

**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za pierwszy kwartał
roku sprawozdawczego
od 01.01.2023 do 31.12.2023**

WARSZAWA, 30 MAJA 2023r.

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.....	9
3. OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
4. OCENA ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
5. MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	13
1. WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	13
1.1 Informacje o jednostkach zależnych.....	14
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	14
2.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze sekurytyzacyjne w zakresie zarządzania wierzytelnościami.	14
2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.....	16
3. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	16
3.1 Zarząd.....	16
3.2 Rada Nadzorcza.....	17
3.3 Komitet audytu.....	17
3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.....	18
3.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	19
3.6 Polityka dywidendy.....	19
III ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	20
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	20
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	21
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	22
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	23
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	24
5.1 Przychody z działalności podstawowej.....	24
5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.....	24
5.3 Koszt własny.....	24
5.3.1 Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych.....	25
5.4 Koszty ogólne i administracyjne.....	25
5.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	25
5.6 Przychody i koszty finansowe.....	25
5.7 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.....	26
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA.....	27
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	27
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.....	27
6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	28
6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2023 r.....	29
6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości.....	30
6.4 Konsolidacja i wartość firmy.....	30
6.4.1 Zasady konsolidacji.....	30
6.4.2 Jednostki zależne.....	30
6.4.3 Wartość firmy.....	32

6.4.4	Utrata wartości firmy.	33
6.4.5	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	33
6.4.6	Jednostki stowarzyszone.	34
6.4.7	Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	34
6.4.8	Wspólne przedsięwzięcia.	34
6.5	Dane porównawcze.	34
6.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	34
6.7	Segmenty operacyjne.	34
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 pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.	36
6.9	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	36
6.10	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	36
6.11	Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.	36
6.12	Należności handlowe i pozostałe.	36
6.12.1	Wartość bilansowa należności.	36
6.12.2	Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.	37
6.12.3	Struktura terminowa należności handlowych.	37
6.12.4	Pozostałe należności.	38
6.13	Wierzytelności nabyte.	39
6.14	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	39
6.15	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	40
6.16	Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.	40
6.17	Zysk na jedną akcję.	40
6.18	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2023r.	40
6.19	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	40
6.20	Kapitały pozostałe.	40
6.21	Zyski zatrzymane.	41
6.22	Kredyty bankowe i pożyczki.	41
6.23	Emisja i wykup emisji obligacji w pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.	41
6.24	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	42
6.25	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	43
6.26	Informacja o instrumentach finansowych.	43
6.26.1	Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.	43
6.26.2	Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	44
6.26.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	45
6.26.4	Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.	46
6.26.5	Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.	47
6.27	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	48
6.27.1	Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.	48
6.28	Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.	48
	Wpływ zdarzeń w pierwszym kwartale 2023r. na zmianę powiązań.	49
6.29	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	49
6.30	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	50
6.31	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2023r.	50
6.32	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	50
6.33	Zdarzenia po dacie bilansu.	50

6.34	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	50
IV	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....	52
1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	52
2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	53
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	54
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	55
5.	INFORMACJE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	56
5.1	Przychody Spółki.	56
5.2	Koszty działalności podstawowej Spółki.	56
5.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	57
5.4	Przychody i koszty finansowe Spółki.	57
5.5	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	58
5.6	Zysk przypadający na jedną akcję.	59
6.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	59
6.1	Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.	59
6.1.1	Zmiany do MSSF / MSR.....	60
6.2	Dane porównawcze.	60
6.3	Zmiana zasad rachunkowości w okresie porównawczym.....	60
6.4	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	60
6.5	Segmenty operacyjne.	60
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 pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.	61
6.7	Inwestycje w jednostkach zależnych.	61
6.7.1	Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	61
6.7.2	Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2023r.....	63
6.7.3	Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ.	65
6.8	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	65
6.9	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	66
6.10	Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.	66
6.11	Zapasy.	66
6.12	Należności handlowe i pozostałe.	66
6.12.1	Należności handlowe i pozostałe brutto.	66
6.12.2	Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.	67
6.12.3	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	68
6.12.4	Przeterminowane należności handlowe.	68
6.12.5	Pozostałe należności.	69
6.13	Wierzytelności nabyte.	69
6.14	Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	69
6.15	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	70
6.16	Kapitał zakładowy.....	70
6.17	Struktura akcjonariatu w zł na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.....	70
6.18	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2023r.	71
6.19	Pozostałe kapitały.....	71
6.20	Zyski zatrzymane.....	71
6.21	Kredyty bankowe i pożyczki.....	72

6.22 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.	72
Emisja obligacji.	72
6.23 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych.	73
6.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.	73
6.25 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2023r. oraz po dniu bilansowym.	73
6.26 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	74
6.27 Informacja o instrumentach finansowych.	74
6.27.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	75
6.27.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	76
6.27.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.	77
6.27.4 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.	83
6.28 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.	83
6.29 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	84
6.29.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.	84
6.30 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2023r. – 31.03.2023r.	85
6.30.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.	86
6.31 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.	86
6.32 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.	86
6.33 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	86
6.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	86
6.35 Zdarzenia po dacie bilansu.	87
6.36 Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	87
V POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	89
1. PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	89
2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2023R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	93
3. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.	93
4. 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.	94
5. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	94
6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	94
7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.	94
VI OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.	95

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 31.03.2022
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Przychody z działalności podstawowej	25 827	115 825	31 885	5 495	24 705	6 861
Koszt własny	(17 893)	(64 448)	(23 710)	(3 807)	(13 747)	(5 102)
EBIT	5 822	42 635	5 947	1 239	9 094	1 280
EBITDA	5 988	43 206	6 116	1 274	9 216	1 316
Zysk brutto	3 807	33 788	4 476	810	7 207	963
Zysk netto	4 115	32 196	4 203	875	6 867	904
Aktywa razem	353 976	349 493	357 900	75 709	74 520	76 926
Zobowiązania razem*	81 619	74 811	100 801	17 457	15 952	21 666
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	42 238	36 796	29 249	9 034	7 846	6 287
Kapitał własny	259 351	255 233	230 646	55 470	54 422	49 575
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	250	249	251
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)	22,17	21,81	19,71	4,74	4,65	4,24
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,35	2,75	0,36	0,07	0,59	0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 514	13 544	10 467	3 513	2 889	2 252
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 357)	3 281	127	(289)	700	27
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(575)	(35 969)	(22)	(122)	(7 672)	(4)
Zmiana stanu środków pieniężnych	14 582	(19 144)	10 572	3 102	(4 083)	2 275

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 31.03.2022
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Przychody z działalności podstawowej	9 188	37 330	10 476	1 955	7 962	2 254
Koszt własny	(7 151)	(24 600)	(5 588)	(1 521)	(5 247)	(1 202)
EBIT	526	7 196	3 555	112	1 535	765
EBITDA	689	7 750	3 690	147	1 653	794
Zysk brutto	6 635	19 265	11	1 412	4 109	2
Zysk netto	5 399	13 946	43	1 149	2 975	9
Aktywa razem	339 113	330 032	349 629	72 530	70 371	75 149
Zobowiązania razem*	86 481	77 925	105 546	18 497	16 615	22 686
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	47 120	39 930	34 014	10 078	8 514	7 311
Kapitał własny	221 526	216 127	205 735	47 380	46 083	44 220
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	250	249	251
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)	18,93	18,47	17,58	4,05	3,94	3,78
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,46	1,19	0,004	0,10	0,25	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 481	(28 167)	(6 534)	953	(6 008)	(1 406)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 405)	74 952	16 522	(724)	15 987	3 555
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(575)	(44 712)	(9 487)	(122)	(9 537)	(2 041)
Zmiana stanu środków pieniężnych	501	2 073	501	107	442	108

*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
01.01.2023 – 31.03.2023	4,7005	4,6688	4,7895	4,6755
01.01.2022 – 31.12.2022	4,6883	4,4879	4,9647	4,6899
01.01.2022 - 31.03.2022	4,6472	4,4879	4,9647	4,6525

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.4 Wyniki bilansowe i gotówkowe Grupy uzyskane w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym.

		01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.03.2022	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
A.	Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności	23 101	17 474	5 627	32,20%	92 170
B.	Przychody gotówkowe z wierzytelności nabytych	36 512	36 788	(276)	(0,75%)	147 690
C.	Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi	15 187	10 319	4 868	47,17%	41 526
1.	Koszt wpisów sądowych i opłat komorniczych	5 477	3 547	1 930	54,41%	13 809
2.	Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	9 710	6 772	2 938	43,38%	27 717
D.	Koszty ogólne i administracyjne	2 147	2 263	(116)	(5,13%)	8 238
E.	EBIT	5 822	5 947	(125)	(2,10%)	42 635
e1.	Amortyzacja	166	169	(3)	(1,78%)	571
F.	EBITDA (E+e1)	5 988	6 116	(128)	(2,09%)	43 206
G.	EBITDA gotówkowa (F-A+B)	19 399	25 430	(6 031)	(23,72%)	98 726
H.	Przychody finansowe	(5)	1 212	(1 217)	xxx	872
I.	Koszty finansowe	2 014	2 673	(659)	(24,65%)	9 625
J.	Zysk brutto	3 807	4 476	(669)	(14,95%)	33 788
K.	Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	4 115	4 203	(88)	(2,09%)	32 196

Przychody gotówkowe z wierzytelności były porównywalne z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wzrosły natomiast koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi, w tym koszty wpisów sądowych i opłat komorniczych, które były o 1,9 mln wyższe w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost kosztów operacyjnych zarządzania portfelem wierzytelności nabytych spowodowany jest w znaczącym stopniu zwiększeniem skali działalności, a także inflacyjnym wzrostem płac oraz kosztów usług. Spółka dominująca ponosi duże nakłady na analizę stanu prawnego oraz aktualizację danych dłużników. Zatrudnia w tym celu wyspecjalizowane jednostki zewnętrzne. W ocenie Zarządu jednostki dominującej poniesione wydatki są uzasadnione z uwagi na zastosowanie dodatkowych pozasądowych narzędzi odzyskiwania wierzytelności.

Zmniejszenie kosztów finansowych o ok. 25% wynika ze redukcji zadłużenia w drugim półroczu ubiegłego roku.

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

Tab.5 Koszty przychodów z działalności podstawowej.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi	01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.03.2022	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	5 477	3 547	1 930	54,41%	13 809
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	9 710	6 772	2 938	43,38%	27 717
Usługi obce	5 319	3 095	2 224	71,86%	11 614
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	3 381	2 966	415	13,99%	12 469
Pozostałe koszty	1 010	711	299	42,05%	3 634
Suma kosztów wg rodzaju	15 187	10 319	4 868	47,18%	41 526

W pierwszym kwartale 2023 r. odnotowaliśmy w stosunku do okresu porównywalnego znaczący wzrost

- kosztu operacyjnego zarządzania wierzytelnościami o ok.43 %,

- kosztów usług o ok.72%,
- kosztów pracy o 14%

Poniesione opłaty sądowe i egzekucyjne były wyższe o ok.54 % w stosunku do okresu porównywalnego, co wynika ze zwiększonej akcji kierowania spraw na drogę sądową oraz egzekucyjną. Łącznie koszt własny zarządzania wierzytelnościami wzrósł o ok.47%, natomiast wpłaty były porównywalne. Oczekujemy, że skutek wzmożonej procedury windykacyjnej będzie obserwowalny w okresach przyszłych. Wzrost kosztów, w szczególności usług jest odzwierciedleniem wpływu inflacji na koszty rynkowe oraz wysokich stóp procentowych.

Wzrost kosztów Grupy wynika z faktu, że w portfelu wierzytelności Grupy systematycznie rośnie ilość spraw, co przekłada się na wzrost przychodów gotówkowych oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów zatrudnienia i kosztów usług obcych. Spółka dominująca ponosi duże nakłady na analizę stanu prawnego oraz aktualizację danych dłużników. Zatrudnia w tym celu wyspecjalizowane jednostki zewnętrzne. W ocenie Zarządu jednostki dominującej poniesione wydatki są uzasadnione z uwagi na zastosowanie dodatkowych pozasądowych narzędzi odzyskiwania wierzytelności. Grupa zwiększa sukcesywnie swoją działalność, następują zmiany w otoczeniu prawnym, w konsekwencji występuje konieczność rozszerzenia pozasądowych instrumentów odzyskiwania wierzytelności. Koszty zarządzania jednostkami Grupy występujące jako koszty ogólne i administracyjne nieznacznie zmniejszyły się w stosunku do okresu porównywalnego (tab.6).

Tab.6 Udział kosztów zarządzania wierzytelnościami oraz ogólnych i administracyjnych we wpływach z wierzytelności.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.03.2022	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
A: Suma wpływów gotówkowych z portfela wierzytelności nabytych	36 512	36 788	(276)	(0,75%)	147 690
B: Suma opłat sądowych i egzekucyjnych	5 477	3 547	1 930		13 809
C: Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	9 710	6 772	2 938		27 717
D: Koszty ogólne i administracyjne	2 147	2 263	(116)		8 238
E: Suma kosztów (B+C+D)	17 334	12 582	4 752	37,77%	49 764
F: Udział opłat sądowych i egzekucyjnych w sumie wpływów gotówkowych (B/A)	15,00%	9,64%			9,35%
G: Koszt operacyjnych w sumie wpływów gotówkowych (C/A)	26,59%	18,41%			18,77%
H: Koszty ogólne i administracyjne w sumie wpływów (D/A)	5,88%	6,15%			5,58%
Suma	47,47%	34,20%		13,27%	33,70%

Mimo wzrostu kosztów uzyskano nie uzyskaliśmy wyższej efektywności działania. Odnotowano niewielki spadek wpływów gotówkowych. Analizowane w okresie sprawozdawczym i porównawczym wskaźniki kosztów jednostkowych w stosunku do jednostkowych odzysków zwiększyły się o ok. 13 % (tab.6).

2. Zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

Tab.7 Zmiana głównych pozycji aktywów Grupy w okresie sprawozdawczym.

Zmiany składników aktywów	31.03.2023	31.12.2022	zmiana	Zmiana w %	Zmiana w %
Aktywa trwałe	19 172	17 496	1 676	9,58%	
Aktywa obrotowe, w tym:	334 804	331 997	2 807	0,85%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 810	42 228	14 582		34,53%
Portfel wierzytelności	256 303	269 077	(12 774)		(4,75%)
Należności	18 020	16 907	1 113		6,58%
Pozostałe aktywa obrotowe*	3 671	3 785	(114)		(3,01%)
AKTYWA RAZEM	353 976	349 493	4 483	1,28%	

*Pozostałe aktywa obrotowe, w tym: zapasy, pożyczki i aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Suma aktywów w pierwszym kwartale 2023 r. zwiększyła się nieznacznie ok.1%. Natomiast obserwujemy zmniejszenie się wartości portfela wierzytelności i wzrost środków pieniężnych.

Tab.8 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej i ich zmiana w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana w %
Kapitały własne	259 351	255 233	4 118	1,61%
Zobowiązania finansowe	70 144	68 708	1 436	2,09%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	39 361	37 995	1 366	
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	30 783	30 713	70	
Zobowiązania pozostałe i rezerwy	24 481	25 552	(1 071)	(4,19%)
Zobowiązania ogółem	94 625	94 260	365	0,39%
PASYWA RAZEM	353 976	349 493	4 483	1,28%

Najistotniejszy wpływ na zmianę pasywów w prezentowanym kwartale miał wzrost kapitałów własnych o 4,1 mln zł wynikający z wypracowanego w okresie zysku Grupy. Pozostałe pozycje pasywów pozostały na prawie takim samym poziomie.

Tab.9 Kapitały własne Grupy oraz zadłużenie netto w latach 2020-2023.

Zadłużenie kapitałów własnych	31.03.2023	31.12.2022
Kapitały własne	259 351	255 233
Zadłużenie finansowe netto*	13 334	26 480
Zadłużenie netto do kapitałów własnych	5,14%	10,37%

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

Odnotaliśmy wyższy stan środków pieniężnych w stosunku do końca roku ubiegłego, co skutkowało znaczącym spadkiem zadłużenia netto Grupy o ok. 13,3 mln zł. Współczynnik zadłużenia netto do kapitałów własnych zmniejszył się do ok. 5%.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje koszty obsługi zadłużenia, warunki nowych zakupów pakietów wierzytelności oraz zapotrzebowanie jednostek Grupy na środki finansowe. W ocenie Grupy korzystnym działaniem jest stopniowa redukcja zadłużenia opartego o oprocentowanie zmienne. W pierwszym kwartale br. Spółka dominująca nie dokonała umorzenia przedterminowego obligacji. Terminowo uregulowała zobowiązania odsetkowe w wysokości ok 0,6 mln zł.

Tab.10 Dług finansowy netto w jednostkach Grupy na 31.03.2023r.

Wyszczególnienie	31.03.2023						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital SA	Fiz-Bud Sp. z o.o.
A. Suma zobowiązań finansowych	70 144	70 144	0	0	0	0	0
Wyemitowane obligacje długoterminowe	39 361	39 361					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	30 783	30 783					
B. Środki pieniężne	56 810	2 802	35 727	11 178	5 804	161	1 138
C. Dług finansowy netto (A-B)	13 334	67 342	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Tab.11 Dług finansowy netto w jednostkach Grupy na 31.12.2022r.

Wyszczególnienie	31.12.2022						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital SA	Fiz-Bud Sp. z o.o.
A. Suma zobowiązań finansowych	68 708	68 708	0	0	0	0	0
Wyemitowane obligacje długoterminowe	37 995	37 995					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	30 713	30 713					
B. Środki pieniężne	42 228	2 301	25 029	8 228	5 487	180	1 003
C. Dług finansowy netto (A-B)	26 480	66 407	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

3. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

Tab.13 Przepływy pieniężne w Grupie.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2022
Środki pieniężne na początek okresu	42 228	61 372	61 372
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 514	10 467	13 544
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 357)	127	3 281
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(575)	(22)	(35 969)
Przepływy pieniężne netto łącznie	14 582	10 572	(19 144)
Środki pieniężne na koniec okresu	56 810	71 944	42 228

Ok. 94% wpływów w jednostkach Grupy stanowią odzyski z wierzytelności, które w pierwszym okresie sprawozdawczym wyniosły 36,5 mln zł. Znacząca część środków finansowych przeznaczona została na sfinansowanie opłat egzekucyjnych i sądowych – ok 5,5 mln zł, kosztów bieżącej działalności, nabycia środków trwałych oraz aktywów udziałowych oraz obsługę kosztu odsetkowego.

Zarząd na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie na środki pieniężne. Uwzględnia przy tym w szczególności harmonogram wydatków związanych z posiadanym zadłużeniem (spłata rat i odsetek), tak aby zapewnić bezpieczeństwo inwestorom. W zależności od posiadanych środków, a także oferty na rynku decyduje o wcześniejszym wykupie obligacji lub zmianie warunków ich emisji.

W tabeli niżej przedstawiamy szacunki odzysków w okresie 10 lat z uwzględnieniem najbliższych okresów oraz wydatki związane z obsługą zadłużenia. Szacunkowa wartość wpływów z wierzytelności nabytych uwzględnia oczekiwane straty kredytowe.

Tab.14 Szacunki przepływów pieniężnych z portfela wierzytelności Grupy w okresie dziesięciu lat.

Stan na dzień 31.03.2023r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	71 360	56 834	54 515
Od 6 do 12 miesięcy	52 721	39 555	34 499
Od 1 do 2 lat	128 791	101 949	77 851
Od 3 do 5 lat	96 933	80 875	44 103
Powyżej 5 lat	62 587	49 864	19 361
RAZEM	412 392	329 077	230 329

Tab.15 Informacja o zapadalności obligacji wg wartości nominalnej (z wyłączeniem odsetek) wg terminów umownych.

Data zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii K2	Łącznie
Do 6 miesięcy	2 768			3 950	2 000	4 700	13 418
Od 6 do 12 miesięcy	2 768	5 000	2 000				9 768
Od 1 do 2 lat	8 214	10 000	4 000	11 850	10 000		44 064
Od 3 do 5 lat							
Powyżej 5 lat							
Wartość nominalna ogółem	13 750	15 000	6 000	15 800	12 000	4 700	67 250

Wg informacji zawartych w tabeli wyżej jednostki Grupy posiadają pokrycie zobowiązań finansowych. 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 pierwszego kwartału b.r. zostaną przeznaczone w najbliższym czasie na spłatę krótkoterminowych zobowiązań oraz inwestycje w portfele wierzytelności.

4. Ocena zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Tab.16 Struktura finansowania.

Struktura finansowania	31.03.2023	Udział w strukturze w %	31.12.2022	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	259 351	73,27%	255 233	73,03%
Zobowiązania finansowe, w tym:	70 144	19,81%	68 708	19,66%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	39 361	11,11%	37 995	10,87%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	30 783	8,70%	30 713	8,79%
Zobowiązania pozostałe:	24 481	6,92%	25 552	7,31%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 475	3,24%	6 103	1,75%
Pozostałe składniki zobowiązań	13 006	3,68%	19 449	5,56%
Zobowiązania ogółem	94 625	26,73%	94 260	26,97%
PASYWA RAZEM	353 976	100,00%	349 493	100,00%

Na koniec pierwszego kwartału b.r. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy jest porównywalny do wskaźnika na koniec ubiegłego roku i wynosi ok. 73%. Udział zobowiązań finansowych w strukturze pasywów wynosi ok.20%.

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

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

1. WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” działa na rynku usług finansowych w sektorze zarządzania wierzytelnościami. Działalność Grupy polega na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności od instytucji bankowych, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe w celu ich odzyskiwania. Grupa Kapitałowa powstała 7 kwietnia 2011r. Na dzień opublikowania przedmiotowego raportu Grupa obejmuje oprócz jednostki dominującej pięć jednostek zależnych oraz dwie jednostki stowarzyszone. Jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz spółki: Fiz-Bud Sp. z o.o. i Fingo Capital S.A.

Tab. 1 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 sekurytyzacyjnych 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.

1.1 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab. 2 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NSFIZ*	Future NSFIZ*	Alfa NSFIZ*	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 ul. Grochowska 152 lok.1	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Nie dotyczy	Nie dotyczy
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.	16.06.2020	31.08.2020
Ilość 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
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 31.03.2023	34	5 900	8 136	xxx	xxx
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na dzień publikacji raportu	34	5 900	8 136	xxx	xxx
Ilość akcji spółki 31.03.2023	xxx	xxx	xxx	10 300 000	10 982
Ilość akcji nabytych przez jednostkę dominującą 31.03.2023	xxx	xxx	xxx	10 164 500	9 842
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł.	xxx	xxx	xxx	10 300	5 491
Ilość akcji spółki na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	10 300 000	10 982
Ilość akcji nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	10 164 500	9 842

*NSFIZ – Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Szczegółowe dane o jednostkach zależnych zaprezentowano w rozdziale IV pkt 6.7.1.

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

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

Grupa nabywa wierzytelności od innych jednostek, powstałe w wyniku prowadzenia działalności gospodarczej. Działalność jej jest oparta na inwestowaniu w pakiety wymagalnych wierzytelności w celu ich dalszej samodzielnej windykacji. Są to wierzytelności, które wierzyciel pierwotny uznał za trudne do odzyskania, a koszty ich odzyskania mogą być wyższe niż uzyskane wyniki. Obrót wierzytelnościami zapewnia możliwość zbycia wierzytelności w zamian za uzgodnioną cenę, z reguły stanowiącą określony procent wartości zbywanego pakietu. Według Polskiej Klasyfikacji Działalności działalność Grupy Kapitałowej należy zakwalifikować jako tzw. „Pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej nie sklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych”, o oznaczeniu PKD: 64.99.Z.

Zarządzaniem wierzytelności nabytych przez jednostki Grupy zajmuje się Jednostka dominująca.

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

Jednostka dominująca pozyskuje również finansowanie dla funduszy w sytuacji, gdy występuje zapotrzebowanie na dodatkowe środki, poprzez emisję obligacji zabezpieczonych na certyfikatach inwestycyjnych funduszy.

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności:

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

Nabywa ona wierzytelności na własny rachunek lub na rzecz funduszy, a następnie dochodzi zapłaty od dłużników, z wykorzystaniem wszystkich niezbędnych instrumentów prawnych. Prowadzi również w mniejszym zakresie obsługę wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

Priorytetem w procesie windykacji jest postępowanie polubowne, którego skutkiem jest ugoda z dłużnikiem, zapewniająca bezpieczną i dogodną restrukturyzację zobowiązania dłużnika.

W przypadku spraw nierokujących uzyskania wyników na etapie polubownym stosuje się procedury sądowe, w tym Elektronicznego Postępowania Upominawczego oraz możliwość umieszczania danych dłużników w Biurach Informacji Gospodarczej.

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.

Wierzyciel pierwotny ma możliwość zbycia przeterminowanych wierzytelności w zamian za uzgodnioną cenę, z reguły stanowiącą określony procent wartości zbywanego pakietu.

Grupa nabywa portfele wierzytelności głównie od banków, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe. Przed podjęciem decyzji o nabyciu wierzytelności wyspecjalizowana kadra przeprowadza due dilligence 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 ściągальności 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 komornicze,
- ⊕ windykacja po bezskutecznej egzekucji komorniczej.

Jednostka dominująca poza nabywaniem wierzytelności na własny rachunek oraz zarządzaniem wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, w mniejszym zakresie świadczy usługę inkaso z wierzytelności zleconych do obsługi przez jednostki zewnętrzne.

2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

Fingo Capital S.A.

Ustawa z 8 marca 2020 r. ograniczyła znacząco działalność firm pożyczkowych. Obniżono limit kosztów poza odsetkowych dla pożyczek konsumenckich, przepisy te obowiązywały do dnia 30.06.2021 r. Ustalono odpowiedzialność karną za żądanie dwukrotności maksymalnych kosztów kredytu lub odsetek, a także nowe obowiązki kredytodawców w zakresie weryfikacji kredytobiorców przed udzieleniem kredytu i uregulowano kwestie tzw. wakacji kredytowych. Wymagania postawione przez ustawodawcę generują dodatkowe koszty po stronie pożyczkodawcy, między innymi pozyskiwania informacji o potencjalnym pożyczkobiorcy i spowodowały obniżenie rentowności produktów oferowanych przez spółki pożyczkowe do wartości ujemnych.

W 2020r. Fingo Capital zawiesiła działalność udzielania pożyczek konsumenckich ze względu na pandemię covid 19. Zaobserwowano jednak, że pandemia nie miała jednak istotnego wpływu na obniżenie spłacalności i w czwartym kwartale 2021 r. działalność została wznowiona, a następnie kontynuowana w 2022r. do dnia publikacji raportu za bieżący kwartał. Zastosowano produkt o innych parametrach : wysokość kapitału 1-2 tys. zł i krótszy okres spłaty.

Fiz-Bud Sp. z o.o.

Fiz-Bud Sp. z o.o. prowadzi działalność deweloperską, która polega na budowie lub przebudowie budynków i ich odsprzedaży w całości lub części.

Fiz-bud Sp. z o.o. zrealizowała już dwa przedsięwzięcia deweloperskie – obiekty mieszkalno-usługowe. W 2022r. ostatni projekt przy ul. Kordeckiego został zakończony. Uzyskano powierzchnię mieszkalno-usługową 1292,41 m², obejmującą 19 lokali mieszkalnych i 1 lokal usługowy oraz powierzchnię garażową zawierającą 27 miejsc postojowych. Do końca 2022 r. prawa do 18 lokali mieszkalnych zostały przeniesione na nabywców oraz 19 miejsc postojowych. Uzyskano przychody netto w wysokości 12,2 mln zł (w tym sprzedaż dla Spółki dominującej), zysk brutto na sprzedaży 0,7 mln zł. Lokal użytkowy przeznaczono na potrzeby prowadzonej działalności. Jeden lokal mieszkalny oraz 6 miejsc garażowych nie zostało sprzedanych do 31 marca bieżącego roku.

Projekt sfinansowano poprzez zaciągnięcie bankowego kredytu obrotowego i rewolwingowego, które zostały spłacone do końca 2021r. Istotnym elementem finansowania inwestycji były przedpłaty uzyskane na podstawie zawartych z przyszłymi nabywcami umów deweloperskich.

Na dzień publikacji raportu spółka nie prowadzi nowego projektu deweloperskiego.

3. Organy Spółki dominującej.

3.1 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 trzech 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 Spółki odwołała Zarząd w dotychczasowym składzie i tym samym dokonała skrócenia kadencji. W dniu 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.3 Zarząd Spółki dominującej na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Osoba	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

3.2 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.

30 czerwca 2022r. oraz 21 grudnia br. uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na trzyletnią kadencję nowy skład Rady Nadzorczej.

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

Tab.4 Członkowie Rady Nadzorczej na 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; Collegium Humanum Szkoła Główna Menadżerska – Studia MBA.
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.
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu. Radca Prawny.
Włodzimierz Tylman	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie; Akademia Leona Koźmińskiego: Studia podyplomowe.
Piotr Zięba	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie: Studia magisterskie; Wyższa Szkoła Nauk Społecznych: studia MBA.

3.3 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 w zakresie branży, w której działa Spółka.

W Spółce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu, w którego skład w okresie od 12 lipca 2019 r. w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2019r. do 3 października 2022r. (data zgonu Lecha Fronckiel) wchodził: Włodzimierz Tylman, Daniel Dębecki, Lech Fronckiel. 30 grudnia 2022r., w związku z wygaśnięciem mandatu członka Komitetu Audytu Lecha Fronckiel, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę i powołała do Komitetu Audytu pana Sławomira Trojanowskiego. Pan Włodzimierz Tylman pełni funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu.

Pan Daniel Dębecki, Pan Sławomir Trojanowski oraz Pan Włodzimierz Tylman 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.

3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Tab.5 Struktura akcjonariatu na 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 031 000	34,45%	4 031 000	34,45%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	300 000	2,56%	300 000	2,56%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	5 614 162	47,99%	5 614 162	47,99%
Razem	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

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

W 2023r. nie odnotowano zmian wśród akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji Spółki dominującej. Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2023r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno (34,45% akcji). W posiadaniu całego Zarządu są akcje w ilości 4 041 062, co stanowi 34,53% wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są 1 330 500 akcji co stanowi 11,39% akcji Spółki dominującej. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki dominującej. Spółka nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych dających ich właścicielom dodatkowe uprawnienia. Jednocześnie Spółka dominująca 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.

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu żaden z akcjonariuszy, poza wyżej wymienionymi imiennie, nie posiadał akcji oraz głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5% lub więcej w ogólnej liczbie akcji i głosów.

Tab.6 Struktura akcjonariatu na 31.03.2023r. oraz na dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Zarząd				
Jan Kuchno	4 031 000	34,45%	4 031 000	34,45%
Artur Zdunek	8 500	0,07%	8 500	0,07%
Andrzej Jankowski	1 562	0,01%	1 562	0,01%
Łącznie	4 041 062	34,53%	4 041 062	34,53%
Rada Nadzorcza				
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	300 000	2,56%	300 000	2,56%
Łącznie Rada Nadzorcza	1 333 500	11,39%	1 333 500	11,39%
Pozostali akcjonariusze*	6 325 438	54,08%	6 325 438	54,08%
Razem	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

*Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji Spółki

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu żaden z akcjonariuszy, poza wyżej wymienionymi imiennie, nie posiadał akcji oraz głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5% lub więcej w ogólnej liczbie akcji i głosów.

3.5 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.

3.6 Polityka dywidendy.

Z podziału zysku netto za lata sprawozdawcze 2013-2021 wypłacono łącznie dywidendę 17 362 tys. zł.

Tab.7 Wypłacona dywidenda w okresach historycznych.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w 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.

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2023r.

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.

	Nota	01.01 – 31.03.2023	01.01. – 31.12.2022	01.01 – 31.03.2022
Przychody z działalności podstawowej	5.1	25 827	115 825	31 885
Koszt własny	5.3	(17 893)	(64 448)	(23 710)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 934	51 377	8 175
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	185	251	51
Koszty ogólne i administracyjne	5.4	(2 147)	(8 238)	(2 263)
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(150)	(755)	(16)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 822	42 635	5 947
Przychody finansowe	5.6	(5)	872	1 212
Koszty finansowe	5.6	(2 014)	(9 625)	(2 673)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		4	(94)	(10)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 807	33 788	4 476
Podatek dochodowy	5.7	311	(1 444)	(230)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 118	32 344	4 246
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		4 118	32 344	4 246
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		3	148	43
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		4 115	32 196	4 203
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	0	0
Suma dochodów całkowitych:		4 118	32 344	4 246
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		3	148	43
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		4 115	32 196	4 203
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6.17			
Podstawowy za okres obrotowy		0,35	2,75	0,36
Rozwodniony za okres obrotowy		0,35	2,75	0,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0,35	2,75	0,36
Rozwodniony za okres obrotowy		0,35	2,75	0,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	6,17			
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	31.03.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe		19 172	17 496
Rzeczowe aktywa trwałe		12 243	12 009
Wartości niematerialne		6	9
Wartość firmy	6.4.3	162	162
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.9	640	636
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.10	2 721	1 712
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	3 400	2 968
B. Aktywa obrotowe (1+2)		334 804	331 997
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		334 494	331 687
Zapasy		3 255	3 371
Należności handlowe i pozostałe	6.12	18 020	16 722
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	185
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	256 303	269 077
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.14	106	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		56 810	42 228
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		310	310
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		353 976	349 493

PASYWA	Nota	31.03.2023	31.12.2022
A. Kapitał własny (1+2)		259 351	255 233
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		258 640	254 525
Kapitał zakładowy	6.15	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.19	7 302	7 302
Akcje własne		(347)	(347)
Pozostałe kapitały	6.20	752	752
Zyski zatrzymane	6.21	249 763	245 648
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		711	708
B. Zobowiązania (1+2)		94 625	94 260
1. Zobowiązania długoterminowe		51 614	56 689
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część długoterminowa	6.23	39 361	37 995
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.24	20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	11 611	18 048
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.25	622	626
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		43 011	37 571
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		43 011	37 571
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część krótkoterminowa	6.23	30 783	30 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.24	5 109	6 054
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.7	6 346	29
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.25	773	775
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		353 976	349 493

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	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, w tym płatności w formie akcji								
Wypłata dywidendy								
Inne zmiany w kapitale własnym								
Wynik bieżącego okresu					4 115	4 115	3	4 118
Inne dochody całkowite								
Suma dochodów całkowitych					4 115	4 115	3	4 118
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	0	0	0	0	4 115	4 115	3	4 118
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023r.	1 170	7 302	(347)	752	249 763	258 640	711	259 351

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	216 963	225 840	560	226 400
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	216 963	225 840	560	226 400
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji								
Wypłata dywidendy					(2 911)	(2 911)		(2 911)
Inne zmiany w kapitale własnym					(600)	(600)		(600)
Wynik bieżącego okresu					32 196	32 196	148	32 344
Inne dochody całkowite								
Suma dochodów całkowitych					32 196	32 196	148	32 344
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	0	0	0	0	28 685	28 685	148	28 833
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	245 648	254 525	708	255 233

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Nota	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 – 31.03.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk przed opodatkowaniem		3 807	33 788	4 476
II. Suma korekt		12 764	(9 893)	9 122
1. Amortyzacja	6.34	166	571	169
2. Przychody z tytułu odsetek	6.34	(6)	(302)	(43)
3. Koszty z tytułu odsetek	6.34	2 014	9 417	2 673
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	6.34	11	101	(1 173)
5. Udział z zyskach osób prawnych	6.34	(4)	94	10
6. Zmiana stanu rezerw	6.34	(6)	(49)	(3)
7. Zmiana stanu wierzytelności	6.34	12 774	(9 134)	8 467
8. Zmiana stanu należności	6.34	(1 298)	(13 064)	(2 286)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6.34	(945)	(8 886)	(9 231)
10. Zmiana stanu zapasów	6.34	58	11 359	10 539
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)		16 571	23 895	13 598
IV. Podatek dochodowy zapłacony		(57)	(10 351)	(3 131)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)		16 514	13 544	10 467
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.34	0	26	26
2. Odsetki	6.34	2	504	201
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	6.34	(339)	(2 710)	(195)
4. Wydatki na aktywa finansowe	6.34	(1 020)	(490)	(60)
5. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne		0	5 951	155
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 357)	3 281	127
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek		0	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek		0	(634)	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	16 700	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	(2 906)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	(41 500)	0
7. Odsetki	6.34	(575)	(7 629)	(22)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(575)	(35 969)	(22)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)		14 582	(19 144)	10 572
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		14 582	(19 144)	10 572
Środki pieniężne na początek okresu		42 228	61 372	61 372
Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)		56 810	42 228	71 944

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

5.1 Przychody z działalności podstawowej.

Przychody z działalności podstawowej	01.01 – 31.03.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 31.03.2022
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności nabytych:	23 101	92 170	17 474
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności *	12 537	45 206	11 208
Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela**	10 564	46 964	6 266
Inne przychody	2 726	23 655	14 411
Suma przychodów	25 827	115 825	31 885

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

** Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela – powstaje w wyniku zysków na płatnościach oraz zysków z tytułu wzrostu wartości portfela, skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela.

5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.

Wpływy z wierzytelności jednostek Grupy Kapitałowej GPM Vindexus	01.01 – 31.03.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 31.03.2022
GPM Vindexus S.A.	4 509	19 241	4 000
GPM Vindexus NSFIZ	21 445	74 028	21 317
Future NSFIZ	9 967	48 514	10 492
Alfa NSFIZ	544	5 127	979
Fingo Capital S.A.	47	780	0
Wpływy z wierzytelności ogółem	36 512	147 690	36 788

Wpływy z wierzytelności a przychody z wierzytelności nabytych	01.01 – 31.03.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 31.03.2022
A: Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	36 512	147 690	36 788
B: Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	23 101	92 170	17 474
C: Różnica między przychodami a wpływami (B-A)	(13 411)	(55 520)	(19 314)

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

5.3 Koszt własny.

Koszt własny	01.01– 31.03.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 31.03.2022
1. Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	15 187	41 526	10 319
- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	5 477	13 809	3 547
- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	9 710	27 717	6 772
2. Koszt zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	2 649	12 224	13 391
3. Inny koszt własny	57	10 698	0
Koszt własny łącznie	17 893	64 448	23 710

5.3.1 Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	5 477	13 809	3 547
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	9 710	27 717	6 772
Amortyzacja	130	444	109
Zużycie materiałów i energii	164	771	113
Usługi obce	5 319	11 614	3 095
Podatki i opłaty	697	2 348	476
Wynagrodzenia	2 733	10 194	2 444
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	648	2 275	522
Pozostałe koszty rodzajowe	19	71	13
Suma kosztów wg rodzaju	15 187	41 526	10 319

5.4 Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Amortyzacja	36	127	60
Zużycie materiałów i energii	6	32	19
Usługi obce	1 013	4 415	1 233
Podatki i opłaty	24	68	18
Wynagrodzenia	937	3 210	771
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	113	302	134
Pozostałe koszty rodzajowe	18	84	28
Suma kosztów wg rodzaju	2 147	8 238	2 263

5.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	10	120	36
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	9	15	5
Pozostałe	166	116	10
Suma	185	251	51

Pozostałe koszty operacyjne	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Koszty zakończonej windykacji	8	44	8
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne utworzony w roku poprzedzającym rok sprawozdawczy		467	0
Pozostałe	142	244	8
Suma	150	755	16

5.6 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Przychody odsetkowe	6	302	43
Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji		500	0
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	(11)	70	1 169
Suma	(5)	872	1 212

Koszty finansowe	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Odsetki od kredytu	19	83	22
Odsetki od obligacji	1995	9 334	2 651
Utrata / odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych MSSF 9	0	204	0
Pozostałe koszty finansowe	0	4	0
Suma	2 014	9 625	2 673

5.7 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Bieżący podatek dochodowy	6 558	7 643	752
Dotyczący roku obrotowego	6 558	7 643	752
Odroczony podatek dochodowy	(6 869)	(6 199)	(522)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(6 392)	(6 711)	0
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(477)	512	(522)
Podatek bieżący i odroczony łącznie	(311)	1 444	230
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	311	(1 444)	(230)

W Grupie nie występuje podatek odroczony ujęty w kapitałach własnych.

W rachunku zysków i strat ujmuje się zmianę stanu podatku odroczonego w okresie sprawozdawczym zarówno po stronie rezerw jak i aktywów. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

W ciągu najbliższych 5 lat jednostka dominująca umorzy część certyfikatów inwestycyjnych lub uzyska wpływy z wypłaty dochodów funduszy. Na koniec pierwszego kwartału b.r. umorzono certyfikaty inwestycyjne w funduszu GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ. Kwota umorzenia jest iloczynem wartości aktywów netto przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny, ustalonych na dzień wykupu. W wyniku umorzenia Spółka uzyskała zyski w kwocie 33 645 tys. zł. Utworzona w okresach wcześniejszych rezerwa w poczet wyniku skonsolidowanego zmniejszyła się o 6 392 tys. zł.

Zagregowana rezerwa na odroczony podatek od przyszłych wypłat z funduszy wynosi na dzień sprawozdawczy 11 536 tys. zł.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą tworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	Stawka podatku	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
a. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%	19%	18 700	16 422	23 166
b. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9%	9%	(1 695)	(1 695)	(1 694)
c. Suma różnic przejściowych (a+b)		17 005	14 727	21 472
A. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19%	3 553	3 121	4 401
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9%	(153)	(153)	(152)
C. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (A+B)		3 400	2 968	4 249

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

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy	Stawka podatku	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	663	895	2 198
B. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce podatku 9%	9%	(562)	(562)	(562)
C. Przyszłe wypłaty z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	19%	60 715	94 360	129 680
D. Suma dodatnich różnic przejściowych (A+B+C)		60 816	94 693	131 316
E.1 Rezerwa na podatek odroczony różnice przejściowe pkt A	19%	126	171	418
E.2 Rezerwa na podatek odroczony różnice przejściowe pkt B	9%	(51)	(51)	(51)
E.3 Rezerwa na podatek odroczony różnice przejściowe pkt C	19%	11 536	17 928	24 639
E. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie (E1+E2+E3)		11 611	18 048	25 006

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

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy i kapitały własne	31.03.2023	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2022
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	11 611	(6 437)	0	18 048
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 400)	(432)	0	(2 968)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczony per saldo (A+B)	8 211	(6 869)	0	15 080

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy i kapitały własne	31.12.2022	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2021
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18 048	(6 817)	0	24 865
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(2 968)	618	0	(3 586)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczony per saldo (A+B)	15 080	(6 199)	0	21 279

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy i kapitały własne	31.03.2022	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2021
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	25 006	141	0	24 865
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(4 249)	(663)	0	(3 586)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczony per saldo (A+B)	20 757	(522)	0	21 279

6. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2023r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2023	31.12.2022
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Fingo Capital S.A.	98,68%	98,50%
Fiz-Bud Sp. z o.o.	89,62%	89,62%

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 Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
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 Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
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 Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
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.1.1 niniejszego raportu.

6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023r. do 31.03.2023r. 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 2023r.

- 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 2022r., 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 2022r.

Zasada kontynuacji działalności i 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. 31.03.2023r. 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, który jest istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na sytuację gospodarczą Polski, nie stanowi aktualnie zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy.

6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2023 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 2023r.

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2023 r.

Standard	Tytuł	Data wejścia zmiany	Opis zmiany
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2023	Zmiany w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności. Zmiany zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2023	Zmiany do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych. Zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSSF 17	Umowy ubezpieczeniowe		Zmiany do MSSF 17. Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze. Zmiany zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSSF 17	Umowy ubezpieczeniowe	01.01.2023	MSSF 17 zastąpi standard MSSF 4. Wprowadził wiele istotnych zmian w zasadach rachunkowości oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli, w tym nowe modele wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych. W sprawozdaniach finansowych istotnie zmieni się prezentacja danych. Zgodnie z MSSF 17 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zakładu ubezpieczeń prezentowane będą jedynie: odrębnie aktywa oraz zobowiązania z tytułu wystawionych umów ubezpieczeniowych oraz odrębnie aktywa oraz zobowiązania z tytułu posiadanych umów reasekuracji. MSSF 17 zmienia również całkowicie układ sprawozdania z rachunku zysków i strat. W sprawozdaniach według MSSF 17 znikną pozycje takie jak np. przypis składki i zastąpią je zupełnie nowe: przychody z ubezpieczeń, koszty usług ubezpieczeniowych, przychody lub koszty z tytułu posiadanych umów reasekuracji razem stanowiące wynik z tytułu usług ubezpieczeniowych oraz przychody lub koszty finansowe odrębnie z ubezpieczeń i z reasekuracji biernej. Zmiany prezentacji w sprawozdaniach finansowych spowodowały rozbudowane wymogi w zakresie ujawnień zarówno ilościowych, jak i jakościowych w notach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

MSR 8	Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	01.01.2023	Zmiany do MSR 8 wyjaśniają, w jaki sposób spółki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian szacunków księgowych. Zmiany zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSR 12	Podatek dochodowy	01.01.2023	Zmiany w zakresie podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań, powstających na skutek pojedynczej transakcji np. leasingu. Zmiany zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

Wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieznaczny.

6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości.

W 2023r. Grupa nie zmieniła zasad rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok sprawozdawczy 2022.

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 31.03.2023r. zostały objęte następujące jednostki:

- ☉ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – jednostka dominująca,

- ⊖ GPM Vindexus NSFIZ – jednostka zależna,
- ⊖ Future NSFIZ – jednostka zależna,
- ⊖ Alfa NSFIZ – jednostka zależna,
- ⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna,
- ⊖ Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Szczegółowe informacje na temat funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ, Alfa NSFIZ oraz Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. zawarto w rozdziale II pkt. 1.1 raportu skonsolidowanego - Informacje o jednostkach zależnych.

✓ **Objęcie kontroli w GPM Vindexus NSFIZ.**

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 07.04.2011 r nad jednostką zależną „GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, 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 NSFIZ, 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 NSFIZ.**

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 11.09.2012 r nad jednostką zależną „Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, 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 NSFIZ 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 NSFIZ.**

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

1 czerwca 2017r, na skutek rozwiązania umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ zawartej przez jednostkę przejętą Adimo Egze S.A. – Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. stała się jedynym uczestnikiem funduszu Alfa NSFIZ i przejęła 30 certyfikatów inwestycyjnych serii A. Spółka dominująca posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ, 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 się do 88,55%. GPM Vindexus S.A. objęła kontrolę nad podmiotem.

6.4.3 Wartość firmy.

Zapłaty dokonane z tytułu przejęcia	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NSFIZ	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
Data przejęcia	31.08.2020	16.06.2020	14.07.2016	11.09.2012	07.04.2011
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	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	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NSFIZ	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
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	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NSFIZ	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
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

Dane jednostki dominującej i jednostek przejętych za pierwszy kwartał 2023r. przed korektami konsolidacyjnymi.

	Jednostka dominująca	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NSFIZ	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ	Suma
Przychody z działalności podstawowej*	9 188	116	442	544	9 890	21 432	41 612
Wynik finansowy netto	5 399	(42)	24	79	2 615	8 234	16 309

Przychody z działalności podstawowej * - ujęto przychody gotówkowe lub należne.

6.4.4 Utrata wartości firmy.

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

Utrata wartości.

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

Wartość godziwa oznacza kwotę, za którą dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi 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.

Fingo Capital S.A. opracowała system udzielania pożyczek konsumenckich online przy zastosowaniu outsourcingu narzędzi informatycznych. Rentowność działalności Fingo Capital została w znaczącym stopniu ograniczona w 2020 r. przez regulacje prawne dotyczące branży udzielania pożyczek, a w szczególności Ustawą z dnia 2 marca 2020 o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374, 567, 568, 695; dalej: ustawa o COVID).

Na skutek modyfikacji systemu prawnego, konkurencji na rynku oraz znacznego spadku spłacalności pożyczek Fingo Capital zastosowała wyższe wymagania w zakresie wiarygodności kredytowej (scoring) pożyczkobiorcy oraz ograniczyła ilość i wartość udzielanych pożyczek oraz okres kredytowania. Założono, że oszacowana przy przejęciu kontroli Fingo Capital S.A. wartość firmy jest obciążona istotnym ryzykiem obniżenia w latach następnych wyników finansowych. Z uwagi na wymienione czynniki wartość firmy objęto utratą wartości.

Fiz-Bud Sp. z o.o. zrealizowała budowę obiektu mieszkalno - usługowego w Warszawie przy ul. Kordeckiego o łącznej powierzchni mieszkalno-usługowej 1272,74 m², obejmującej 22 lokale mieszkalne i 1 lokal usługowy oraz powierzchni garażowej zawierającej 25 miejsc postojowych.

Inwestycja została zatwierdzona 5 stycznia 2022 r. przez Państwowy Urząd Nadzoru Budowlanego. Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania sprzedano 95% powierzchni mieszkalnej oraz garażowej.

Wycenę spółki dokonano metodą dochodową, która przy założeniu realizacji prognozy odzwierciedla wartość bieżącą spółki. Na dzień objęcia kontroli zidentyfikowano wartość firmy w wysokości 162 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiła utrata wartości firmy.

6.4.5 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.

6.4.6 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 01.01.2023r.- 31.03.2023r. Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, w których nie sprawowała kontroli:

- Eurea Sp. z o.o. – 30,00% liczby głosów,
- Pollease Sp. z o.o. – 25,00% liczby głosów.

6.4.7 Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie jednostki zależne.

6.4.8 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 31.03.2023r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2022-31.03.2022 oraz dane porównawcze za rok sprawozdawczy 01.01.2022-31.12.2022.

6.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

6.7 Segmenty operacyjne.

W działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyodrębniono jej segmenty, z których uzyskuje ona przychody i ponosi koszty związane z tymi przychodami, a 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:

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

Przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 23 101 tys. zł. W segmencie zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych uzyskano w okresie 01.01.2023r. – 31.03.2023r. 2 668 tys. zł, co stanowi udział 10,33% w przychodach operacyjnych ogółem. Do segmentu – pozostała działalność - zaliczono przychody jednostki zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o. w wysokości 58 tys. zł, uzyskane przez Fiz-Bud ze sprzedaży miejsc postojowych.

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Przychody z działalności podstawowej:	25 827	115 825	31 885
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	23 101	92 170	17 474
Przychody z zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	2 668	12 269	14 411
Pozostała działalność	58	11 386	0
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi / udział w % w przychodach	89,45%	79,58%	54,80%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych / udział w % w przychodach	10,33%	10,59%	45,20%
Pozostała działalności / udział w % w przychodach	0,22%	9,83%	0,00%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2023r. – 31.03.2023r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność podstawowa	Łącznie
I. Przychody z działalności podstawowej	23 101	2 668	58	25 827
II. Koszt własny	(15 187)	(2 649)	(57)	(17 893)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(5 477)	0	0	(5 477)
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi	(9 710)	(2 649)	0	(12 359)
Koszt związany z innymi przychodami	0	0	(57)	(57)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 914	19	1	7 934
Pozostałe przychody operacyjne	26	0	159	185
Koszty ogólne i administracyjne	(2 147)	0	0	(2 147)
Pozostałe koszty operacyjne	(19)	0	(131)	(150)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 774	19	29	5 822
Przychody finansowe	(5)	0	0	(5)
Koszty finansowe	(2 014)	0	0	(2 014)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	4	0	0	4
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 759	19	29	3 807
VI. Podatek dochodowy	315	(4)	0	(311)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 074	15	29	4 118
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	3	3
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	4 074	15	26	4 115

Pozycje aktywów i pasywów	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA				
Aktywa trwałe	18 068		1 104	19 172
Zapasy	435		2 820	3 255
Należności	16 580	1 271	169	18 020
Pakiety wierzytelności	256 303			256 303
Środki pieniężne	55 672		1 138	56 810
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	106		0	106
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	300		10	310
Suma aktywów	347 464	1 271	5 241	353 976

ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe	70 144			70 144
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 452		23	11 475
Pozostałe składniki pasywów	13 006			13 006
Suma zobowiązań	94 602		23	94 625

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 pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.

W pierwszym kwartale b.r. w działalności Grupy nie wystąpiły zdarzenia o istotnym wpływie na skonsolidowane aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne.

6.9 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	31.03.2023		31.12.2022	
	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.03.2023	wartość bilansowa	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.12.2022	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	30,00%	518	30,00%	517
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	122	25,00%	119
SUMA	xx	640	xx	636

6.10 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w pozostałych jednostkach	31.03.2023	31.12.2022
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	2 721	1 712
SUMA	2 721	1 712

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 Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Udziały	300	300
RAZEM	300	300

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży posiada Spółka dominująca. Szczegółowe informacje dotyczące akcji i udziałów zawarte są w rozdziale IV pkt 6.10.

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

6.12.1 Wartość bilansowa należności.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe netto:	18 020	16 722
Należności handlowe	17 762	16 575
Należności pozostałe	258	147

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe brutto:	18 401	17 103
- od jednostek powiązanych	1 316	2 208
- od pozostałych jednostek	17 085	14 895
Utrata wartości	(381)	(381)
Należności handlowe i pozostałe netto:	18 020	16 722
Należności handlowe netto	17 762	16 575
Należności pozostałe netto	258	147

Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa	31.03.2023		31.12.2022	
	w walucie	PLN	w walucie	PLN
PLN		18 020		16 722
Inne waluty				
Razem	X	18 020	X	16 722

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

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Utrata wartości na początek okresu:	381	87
Utrata wartości - jednostki powiązane:	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	381	87
Należności handlowe	378	83
Należności pozostałe	3	4
Zmiana utraty wartości w okresie	0	294
Należności handlowe	0	295
Należności pozostałe	0	(1)
Utrata wartości na koniec okresu:	381	381
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	381	381
Należności handlowe	378	378
Należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności na koniec okresu	381	381

6.12.3 Struktura terminowa należności handlowych.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2023	31.12.2022
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeteryminowane	1 316	2 208
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 316	2 208
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	16 820	14 741
o dniu spłaty od 61 do 90 Przeteryminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	16 824	14 745
Należności handlowe brutto	18 140	16 953
Utrata wartości	(378)	(378)
Należności handlowe netto	17 762	16 575

Przeterminowane należności handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2023							
<i>Jednostki powiązane</i>							
Należności brutto	1 316	1 316	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0						
Należności netto	1 316	1 316	0	0	0	0	0
Należności brutto	16 824	16 820	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(378)	(374)					(4)
Należności netto	16 446	16 446	0	0	0	0	0
<i>Ogółem</i>							
Należności brutto	18 140	18 136	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(378)	(374)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	17 762	17 762	0	0	0	0	0
31.12.2022							
<i>Jednostki powiązane</i>							
Należności brutto	2 208	2 208	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0						
Należności netto	2 208	2 208	0	0	0	0	0
<i>Jednostki pozostałe</i>							
Należności brutto	14 745	14 741	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(378)	(374)					(4)
Należności netto	14 367	14 367	0	0	0	0	0
<i>Ogółem</i>							
Należności brutto	16 953	16 949	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(378)	(374)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	16 575	16 575	0	0	0	0	0

6.12.4 Pozostałe należności.

Pozostałe należności	31.03.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto, w tym:	261	150
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	261	150
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	258	147

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto, w tym:	261	
- Podatek VAT do odliczenia	204	123
- pozostałe należności	57	27
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	258	147

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

6.13 Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
A: Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu*	269 077	259 943
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym:	(12 774)	9 134
1a. Wpływy gotówkowe z wierzytelności	(36 512)	(147 690)
1a. Zakup pakietów wierzytelności	637	64 654
1c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	12 537	45 206
1d. Zyski/ straty z tytułu utraty wartości portfela wierzytelności	10 564	46 964
B: Wartość bilansowa wierzytelności* na koniec okresu	256 303	269 077
Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych	12 774	(9 134)

*Zgodnie z MSSF 9 – wycena wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

Grupa Kapitałowa wycenia pakiety wierzytelności na dzień bilansowy, zgodnie z nowym standardem MSSF 9, w zamortyzowanym koszcie.

Sposób wyceny opisano w rozdziale IV pkt 6.27.2 sprawozdania jednostkowego.

6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

Na koniec okresu kwartalnego b.r. Grupa prezentuje w innych krótkoterminowych aktywach finansowych udzielone pożyczki. Grupa nie posiadała obligacji objętych wyemitowanych przez jednostki spoza Grupy.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	31.03.2023	31.12.2022
Pożyczki udzielone	109	107
Łącznie brutto	109	107
Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej MSSF 9	(3)	(3)
Pożyczki udzielone netto, w tym:	106	104
Pożyczki krótkoterminowe	106	104

Wartość bilansowa	31.03.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki, w tym:	106	104
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	106	104

31.03.2023r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	100	100	106	8,00%	8,20%		
Jednostki stowarzyszone	100	100	106	8,00%	8,20%	30.06.2023	Weksel

31.12.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	100	100	104				
Jednostki stowarzyszone	100	100	104	8,00%	8,20%	30.06.2023	Weksel

6.15 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
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 pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia opublikowania raportu wysokość kapitału zakładowego nie wystąpiła zmiana kapitału zakładowego.

6.16 Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 031 000	34,45%	4 031 000	34,45%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	300 000	2,56%	300 000	2,56%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	5 614 162	47,99%	5 614 162	47,99%
Razem	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

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

6.17 Zysk 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	01.01-31.03.2023	01.01-31.12.2022	01.01-31.03.2022
Zysk netto	4 115	32 196	4 203
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	0,35	2,75	0,36

6.18 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2023r.

Do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2023r. nie wypłacono dywidendy. Szerszą informację o wypłaconej dywidendzie z zysków Spółki dominującej przedstawiono w rozdziale IV pkt 6.18 niniejszego raportu.

6.19 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31.03.2023	31.12.2022
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

6.20 Kapitały pozostałe.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2023	31.12.2022
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	752	752
Efekt w podatku odroczone	0	0
RAZEM	752	752

6.21 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane	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	0	0	0	4 115	4 115
- wynik okresu bieżącego			0	4 115	4 115
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2023	189 277	4 027	52 344	4 115	249 763

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2022	158 281	4 027	54 655	0	216 963
Zwiększenia w okresie	30 996	0	0	32 196	63 192
- wynik okresu bieżącego				32 196	32 196
- podział zysku za 2021 rok – kapitał zapasowy	30 996				30 996
Zmniejszenia w okresie	0	0	(34 507)	0	(34 507)
- podział zysku za 2021 rok – wypłacona dywidendy			(2 906)		(2 906)
- podział zysku za 2021 rok – dywidenda do wypłaty			(5)		(5)
- podział zysku za 2021 rok – inne wypłaty			(600)		(600)
- podział zysku za 2021 rok – kapitał zapasowy			(30 996)		(30 996)
Stan na 31.12.2022	189 277	4 027	20 148	32 196	245 648

6.22 Kredyty bankowe i pożyczki.

Na dzień 31.03.2023r., a także na koniec 2022r. kredyt w rachunku bieżącym posiadała tylko Spółka dominująca, a saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 0 zł.

Aneksem z 30 marca 2023r. do umowy kredytu w rachunku bieżącym z 23 grudnia 2014r., został zmieniony termin spłaty kredytu. Termin obowiązywania umowy przedłużono do 30 marca 2024r. Wysokość limitu nie uległa zmianie i wynosi do 3 mln zł. Bez zmiany pozostawiono sposób i wysokość zabezpieczeń.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy w tys. zł	Wartość bilansowa wykorzystanych kredytów w tys. zł	Oprocentowanie pobierane przez bank	Termin obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	3 000	0	Wibor 1M +2,8%	30.03.2024	Opisano niżej
RAZEM	3 000	0			

Zabezpieczenie kredytu opisano w rozdziale IV pkt 6.21.

6.23 Emisja i wykup emisji obligacji w pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.

Emisja obligacji.

- **Obligacje serii L2** – 15 maja br. Spółka dominująca wyemitowała 1800 obligacji serii L2 o nominale 1 tys. zł każda. Łączna wartość emisji 1,8 mln zł. Obligacje oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu 15 maja 2024r.

Wykup obligacji.

- **Obligacje serii B2** – 6 maja b.r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2 768 tys. zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 10 982 tys. zł.

Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2023					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2023 -06.05.2025*	13 750	Wibor 6M +6,45%	12,95%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2023 - 09.12.2024**	15 000	Wibor 6m+5,5%	12,38%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2023 - 16.12.2024***	6 000	Wibor 6m+5,5%	11,53%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2023 - 30.06.2025****	15 800	Wibor 6m+5,5%	14,01%
Obligacje serii I2	09.08.2022	28.07.2023 - 30.07.2026*****	12 000	9,90%	10,15%
Obligacje serii K2	21.12.2022	21.06.2023	4 700	12,00%	12,43%
Łącznie wartość nominalna			67 250		

* Obligacje serii B2 - umowne terminy wykupu: 06.05.2023 – 2 768 tys. zł -; 06.11.2023 – 2 768 tys. zł -; 06.05.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.11.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.05.2025 -2 678 tys. zł.

** Obligacje serii F2 – umowne terminy wykupu: 09.12.2023 – 5 mln zł, 09.12.2024 – 10 mln zł.

***Obligacje serii G2 – umowne terminy wykupu: 16.12.2023 – 2 mln zł, 16.12.2024 – 4 mln zł.

****Obligacje serii H2 – umowne terminy wykupu: 30.06.2023 – 3,95 mln zł, 30.06.2024 – 3,95 mln zł, 30.06.2025 – 7,9 mln zł.

*****Obligacje serii I2- umowne terminy wykupu: 28.07.2023 – 2 mln zł, 28.07.2024 – 2 mln zł, 28.07.2025 – 2 mln zł, 28.01.2026 – 2 mln zł, 30.07.2026 – 4 mln zł.

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2023r.

Wartość bilansowa*	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje serii B2	14 738	14 302
Obligacje serii F2	15 917	15 466
Obligacje serii G2	6 330	6 162
Obligacje serii H2	16 108	15 596
Obligacje serii I2	12 198	12 467
Obligacje serii K2	4 853	4 715
Łącznie, w tym:	70 144	68 708
- długoterminowe	39 361	37 995
- krótkoterminowe	30 783	30 713

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę dominującą obligacji serii B2, F2, G2, H2 oraz I2 zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt. 6.7.3.

6.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 570	4 636
Wobec jednostek powiązanych	1 835	3 335
Wobec jednostek pozostałych	1 735	1 301
Zobowiązania pozostałe:	1 559	1 438
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 559	1 438
RAZEM	5 129	6 074
- w tym długoterminowe	20	20
- w tym krótkoterminowe	5 109	6 054

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania.

Na 31 marca br., a także na koniec 2022r. Grupa nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	552	484
Pozostałe zobowiązania:	1 007	934
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	462	426
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	405	397
Pozostałe zobowiązania	140	111
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 559	1 418
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy nie posiadały przeterminowanych pozostałych zobowiązań.

Pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Grupa nie posiada pozostałych zobowiązań w walutach obcych.

6.25 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 31.03.2023r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale IV pkt 6.26 niniejszego raportu.

6.26 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.

6.26.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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	31.03.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 031	3 031
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	640	640
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	331 239	306 265
- nabyte wierzytelności	256 303	230 329
- udzielone pożyczki	106	106
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 810	56 810
- należności handlowe i pozostałe	18 020	18 020
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	70 144	70 144
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	70 144	69 556
Pozostałe zobowiązania:	5 129	5 129
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 570	3 570
- pozostałe	1 559	1 559

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 022	2 022
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	636	636
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	328 131	300 924
- nabyte wierzytelności	269 077	241 872
- udzielone pożyczki	104	102
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 228	42 228
- należności handlowe i pozostałe	16 722	16 722
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	68 708	67 820
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	68 708	67 820
Pozostałe zobowiązania:	6 074	6 074
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 636	4 636
- pozostałe	1 438	1 438

6.26.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2023	31.12.2022
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

W wycenie instrumentów finansowych można zastosować modele, zależne od danych wejściowych:
poziom 1 – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań – brak zastosowania w Grupie.

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

Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Grupa stosuje model do pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych, w którym dane wejściowe do wyceny poszczególnych grup instrumentów są na 3 poziomie hierarchii, gdyż nie są obserwowalne na aktywnym rynku.

Jednostki Grupy nie dokonały transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2023r.

Akcje i udziały jednostek pozostałych, z wyłączeniem stowarzyszonych, wycenia się na podstawie oszacowania wartości godziwej aktywów netto jednostki przypadających na udział, posiadany przez Spółkę dominującą. Zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonym.

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.

Udziały i akcje pozostałych jednostek stanowią nieistotną wartość w strukturze aktywów, a skutki wyceny w wartości godziwej mają nieistotny wpływ na wyniki finansowe Grupy. W pierwszym kwartale sprawozdawczym zmiana przeszacowania odniesiona na wynik finansowy wyniosła (11) tys. zł, co stanowi (0,02%) zysku z działalności operacyjnej Grupy.

Poniższe tabele prezentują zmiany dotyczące akcji i udziałów jednostek pozostałych, które miały miejsce w roku bieżącym oraz okresie porównawczym.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.03.2023	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresu – akcje i udziały	Zmiana stanu nakładów*	Wartość bilansowa 31.12.2022	Metoda wyceny
Akcje Master Finance S.A	167	11	11		156	poziom 3
Udziały TUW Medicum	441				441	poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	866	(78)	(78)		944	poziom 3
Pozostałe udziały	1 247	1 076	56	1 020	171	poziom 3
łącznie	2 721	1 009	(11)	1 020	1 712	

*Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów finansowych.

6.26.3 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 lub odpowiednio efektywnej stopy zwrotu, 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 sekurytyzacyjną. Rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą odbiegać od powyższych szacunków.

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

	31.03.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	0,47%-81,13%	0,47%-81,13%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2023 – 31.03.2033	01.01.2023 – 31.12.2032
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	412 392	402 952

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 sekurytyzowanych 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.

Stan na dzień 31.03.2023r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	71 360	56 834	54 515
Od 6 do 12 miesięcy	52 721	39 555	34 499
Od 1 do 2 lat	128 791	101 949	77 851
Od 3 do 5 lat	96 933	80 875	44 103
Powyżej 5 lat	62 587	49 864	19 361
RAZEM	412 392	329 077	230 329

* 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.

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”.

6.26.4 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 odroczonym.

Na dzień 31.03.2023r. Spółka dominująca posiada akcje i udziały następujących podmiotów, które nie są jednostkami zależnymi, ani stowarzyszonymi, które prezentujemy w tabeli niżej.

Nazwa instrumentu	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Ilość udziałów / akcji w kapitale ogółem	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów
Master Finance S.A.	1 560	23 000	6,78%	167
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	350 000	4 201 000	8,33%	441
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	1 110 000	17 500 000	6,34%	866
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	1 247
RAZEM	xxx	xxx	xxx	2 721

Zmiana wartości bilansowej posiadanych udziałów i akcji o +/-5% dają zmianę ceny udziału o +/- 136 tys. zł.

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Dla Master Finance S.A., Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum oraz Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A. oszacowano skorygowaną wartość godziwą aktywów netto, którą ustalono w wyniku przeszacowania składników jej aktywów do wartości godziwej.

6.26.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.03.2023r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.03.2023	Zmiana	31.12.2022
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(381)	0	(381)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(3)	0	(3)
		Łącznie grupa A		(384)	0	(384)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	130 980	10 564	120 416
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	0	0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				130 596	10 564	120 032

*Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest wyceniany:

- w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym instrumentu (grupa A-instrumenty dłużne),
- w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (grupa A – należności, 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 działalności operacyjnej.

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

Instrumenty finansowe	31.03.2023		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utraty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 031	Nie dotyczy	3 031
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 721	Nie dotyczy	2 721
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	310	Nie dotyczy	310
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	640	Nie dotyczy	640
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	640	Nie dotyczy	640
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie :	331 239	130 596	200 643
- nabyte wierzytelności	256 303	130 980	125 323
- udzielone pożyczki	106	(3)	109
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 810	0	56 810
- należności handlowe i pozostałe	18 020	(381)	18 401
Suma	334 910	130 596	204 314

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 63,92% ich wartości brutto (przed zyskiem / stratą z tytułu utraty wartości). 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	31.12.2022		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i starty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 022	Nie dotyczy	2 022
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 712	Nie dotyczy	1 712
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	310	Nie dotyczy	310
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	636	Nie dotyczy	636
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	636	Nie dotyczy	636
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie :	328 131	120 032	208 099
- nabyte wierzytelności	269 077	120 416	148 661
- udzielone pożyczki	104	(3)	107
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 228	0	42 228
- należności handlowe i pozostałe	16 722	(381)	17 103
Suma	330 789	120 032	210 757

6.27 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.27.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.

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

Osoby prawne, których związek ze jednostkami Grupy wynika z powiązań kapitałowych i osobowych.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- ⊕ Eurea Sp. z o.o. – Spółka posiada 30,00% udziałów jednostki,
- ⊕ Pollease Sp. z o.o. – Spółka posiada 25,00% udziałów jednostki,

Pozostałe jednostki.

- ⊕ Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. K. - Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. 50% udziałów z uwagi na osobę pana Jana Kuchno;
- ⊕ 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.

6.28 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2023r. oraz w okresie porównawczym 2022r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na dzień 31.03.2023 oraz na koniec 2022r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – I Q 2023
	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	22	0	175	187	Sprzedaż: 22 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; Zakupy: 175 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	2	2	11	7	Sprzedaż: 2 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; Zakupy: 11 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	278	207	278 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z.o.o.	0	0	54	20	54 tys. zł – zakup usług najmu
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 652	2 853	3 865	4 448	Sprzedaż: 2 649 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzycielnościami funduszy; 3 tys. zł – pozostałe usługi Nabyca: 3865 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	74	55	74 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej	0	0	0	0	-----
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2023
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	1 173	1 161	62	52	NALEŻNOŚCI: 35 tys. zł –z tytułu usług; 1 138 z tyt. udzielonej pożyczki; ZOBOWIĄZANIE: 62 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Pollease Sp. z o. o.	116	117	0	0	116 tys. zł – należność z tytułu udzielonych pożyczek
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	106	93	106 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	58	0	58 tys. zł zobowiązanie z tytułu nabycia usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 271	2 160	1 609	3 190	1 271 tys. zł – należność z tytułu usług 1 609 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy	0	0	0	0	-----
Wspólne przedsięwzięcia**					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo-poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki;

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Wpływ zdarzeń w pierwszym kwartale 2023r. na zmianę powiązań.

W pierwszym kwartale 2023r. nie było zdarzeń mających wpływ na zmianę powiązań Grupy.

6.29 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 31.03.2023r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto działań naprawczych.

6.30 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie odnotowały zmian po stronie zobowiązań warunkowych. W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie udzielono gwarancji lub poręczeń.

6.31 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2023r.

W pierwszym kwartale 2023r. struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie w stosunku do stanu na koniec 2022r.

6.32 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Jednostki Grupy nie prowadziły spornych spraw sądowych, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Grupy.

6.33 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 maja b.r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2 768 tys. zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 10 982 tys. zł.
- **Obligacje serii L2** – 15 maja br. Spółka dominująca wyemitowała 1800 obligacji serii L2 o nominale 1 tys. zł każda. Łączna wartość emisji 1,8 mln zł. Obligacje oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu 15 maja 2024r.

6.34 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej opisanych w rozdz. 4.	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
1. Amortyzacja	166	571	169
2. Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek (a-b-c):	(6)	(302)	(43)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	5	(872)	(1 212)
b. Wycena instrumentów kapitałowych	(11)	70	1 169
c. Dyskonto uzyskane ze sprzedaży obligacji	0	500	0
4. Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów:	2 014	9 417	2 673
a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	2 014	9 625	2 673
b. Utrata wartości aktywów finansowych	0	(204)	0
c. Pozostałe	0	(4)	0
5. Wynik na działalności inwestycyjnej:	11	101	(1 173)
a. Utrata wart aktywów finansowych	0	204	0
b. Wycena instrumentów kapitałowych w jednostkach pozostałych	11	(70)	(1 169)
c. Utrata wartości aktywów niefinansowych	0	467	0
d. Dyskonto uzyskane ze sprzedaży obligacji	0	(500)	0
e. Pozostałe	0	0	(4)
6. Udział w zyskach osób prawnych	(4)	94	10
7. Zmiana stanu rezerw:	(6)	(49)	(3)
a. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(6)	(49)	(3)
8. Zmiana stanu nabytych wierzytelności:	12 774	(9 134)	8 467
a. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	36 512	147 690	36 788
b. Zakup wierzytelności	(637)	(64 654)	(10 847)
c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(12 537)	(45 206)	(11 208)
d. Pozostały przychód z wierzytelności nabytych	(10 564)	(46 964)	(6 266)
9. Zmiana należności:	(1 298)	(13 064)	(2 286)
a. Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wg bilansu	(1 298)	(12 774)	(2 177)
b. Wyłączenie należności odsetkowych	0	4	(109)
c. Utrata wartości	0	(294)	0
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	(945)	(8 886)	(9 231)
a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	(945)	(8 281)	(9 231)

b. Wyłączenie zobowiązań z tytułu podziału zysku	0	(605)	0
11. Zmiana stanu zapasów:	58	11 359	10 539
a. Zmiana stanu zapasów wg bilansu	116	11 359	10 536
b. Wyłączenie kosztów finansowania zewnętrznego	0	0	3
c. Eliminacja transakcji nabycia miejsc garażowych przez jednostkę dominującą	(58)	0	0
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej (Suma od 1-11)	12 764	(9 893)	9 122

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej opisanych w rozdz. 4.	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	26	26
2. Odsetki otrzymane:	2	504	201
a. Odsetki od obligacji	0	197	194
b. Odsetki od pożyczek	2	307	7
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(339)	(2 710)	(195)
4. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(1 020)	(490)	(60)
5. Inne wpływy/wydatki inwestycyjne:	0	5 951	155
a. Wpływy z obligacji	0	3 000	3 000
b. Saldo pożyczek udzielonych/splaconych	0	2 951	(2 845)
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(1 357)	3 281	127

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej opisanych w rozdz. 4	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	(634)	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	0	16 700	0
a. Emisja obligacji serii I2	0	12 000	0
b. Emisja obligacji serii K2	0	4 700	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(2 906)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	0	(41 500)	0
a. Wykup obligacji serii B2	0	(31 250)	0
b. Wykup obligacji serii C2	0	(3 250)	0
c. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	0
d. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	0
7. Zapłacone odsetki:	(575)	(7 629)	(22)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(556)	(7 959)	0
b. Zapłacone odsetki od kredytu i pożyczek	(19)	(170)	(22)
c. Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	0
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(575)	(35 969)	(22)

Warszawa 30 maja 2023r.

Artur Zdunek

Członek Zarządu

Andrzej Jankowski

Członek Zarządu

Jan Kuchno

Prezes Zarządu

IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

	Nota	01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 – 31.03.2022
Przychody z działalności podstawowej	5.1	9 188	37 330	10 476
Koszt własny	5.2	(7 151)	(24 600)	(5 588)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 037	12 730	4 888
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	26	165	47
Koszty ogólne i administracyjne	5.2	(1 518)	(5 599)	(1 367)
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(19)	(100)	(13)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		526	7 196	3 555
Przychody finansowe	5.4	8 178	21 830	(798)
Koszty finansowe	5.4	(2 073)	(9 667)	(2 736)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		4	(94)	(10)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 635	19 265	11
Podatek dochodowy	5.5	(1 236)	(5 319)	32
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 399	13 946	43
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		5 399	13 946	43
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	0	0
Suma dochodów całkowitych		5 399	13 946	43
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		5 399	13 946	43
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,46	1,19	0,004
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,46	1,19	0,004
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,46	1,19	0,004
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,46	1,19	0,004
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0	0	0

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	31.03.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe		225 561	257 935
Rzeczowe aktywa trwałe		11 246	11 019
Wartości niematerialne		6	9
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6.7	206 994	241 059
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.8	640	636
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6.9	2 721	1 712
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5	3 954	3 500
B. Aktywa obrotowe (1+2)		113 552	72 097
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		113 252	71 797
Zapasy	6.11	435	435
Należności handlowe i pozostałe	6.12	56 249	11 788
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			185
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	53 660	56 984
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	6.14		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.15	106	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 802	2 301
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom	6.10	300	300
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		339 113	330 032

PASYWA	Nota	31.03.2023	31.12.2022
A. Kapitał własny		221 526	216 127
Kapitał zakładowy	6.16	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		7 302	7 302
Akcje własne		(347)	(347)
Pozostałe kapitały	6.19	752	752
Zyski zatrzymane	6.20	212 649	207 250
B. Zobowiązania (1+2)		117 587	113 905
1. Zobowiązania długoterminowe		69 694	73 200
Wyemitowane obligacje, część długoterminowa	6.22, 6.23	39 361	37 995
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.5	29 711	34 579
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	622	626
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		47 893	40 705
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		47 893	40 705
Kredyty i pożyczki	6.21		
Wyemitowane obligacje, część krótkoterminowa	6.22, 6.23	37 323	37 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.24	3 451	2 738
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 346	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	773	775
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		339 113	330 032

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 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, w tym płatności w formie akcji						
Wypłata dywidendy						
Inne zmiany w kapitale własnym						
Wynik bieżącego okresu					5 399	5 399
Inne dochody całkowite						
Suma dochodów całkowitych					5 399	5 399
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 399</i>	<i>5 399</i>
Kapitał własny 31 marca 2023r.	1 170	7 302	(347)	752	212 649	221 526

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny 1 stycznia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	196 815	205 692
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	196 815	205 692
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji						
Wypłata dywidendy					(2 911)	(2 911)
Inne zmiany w kapitale własnym					(600)	(600)
Wynik bieżącego okresu					13 946	13 946
Inne dochody całkowite						
Suma dochodów całkowitych					13 946	13 946
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10 435</i>	<i>10 435</i>
Kapitał własny 31 grudnia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	207 250	216 127

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Nota	01.01 - 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 635	19 265	11
II. Suma korekt:		(2 126)	(37 082)	(3 414)
1. Amortyzacja	6.36	163	554	135
2. Przychody z tytułu odsetek	6.36	(4)	(277)	(118)
3. Koszty z tytułu odsetek	6.36	2 073	9 643	2 736
4. Zysk /strata z działalności inwestycyjnej	6.36	(8 174)	(21 532)	916
5. Udział w zyskach osób prawnych	6.36	(4)	94	10
6. Zmiana stanu rezerw	6.36	(6)	(49)	(3)
7. Zmiana stanu wierzytelności	6.36	3 324	(14 411)	(2 492)
8. Zmiana stanu należności	6.36	(211)	(6 854)	(2 925)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6.36	713	(3 815)	(1 673)
10. Zmiana stanu zapasów		0	(435)	0
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)		4 509	(17 817)	(3 403)
IV. Podatek dochodowy zapłacony		(28)	(10 350)	(3 131)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)		4 481	(28 167)	(6 534)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.36	0	26	26
2. Zbycie aktywów finansowych	6.36	0	84 909	19 734
3. Odsetki	6.36	2	313	15
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.36	(387)	(1 777)	(195)
5. Wydatki na aktywa finansowe	6.36	(3 020)	(11 580)	(60)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne		0	3 061	(2 998)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 405)	74 952	16 522
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek		0	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek		0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	16 700	0
5. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0	(2 906)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	(50 500)	(9 000)
7. Odsetki	6.36	(575)	(8 006)	(487)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(575)	(44 712)	(9 487)
D. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)		501	2 073	501
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		501	2 073	501
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 301	228	228
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)		2 802	2 301	729

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

5.1 Przychody Spółki.

Przychody ogółem Spółki	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
1.Przychody z działalności kontynuowanej:	17 390	59 325	9 725
Przychody z działalności podstawowej	9 188	37 330	10 476
Pozostałe przychody operacyjne	26	165	47
Przychody finansowe	8 176	21 830	(798)
2.Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów (1+2)	17 390	59 325	9 725

Przychody z działalności podstawowej - struktura geograficzna	01.01 – 31.03.2023		01.01 - 31.12.2022		01.01-31.03.2022	
	w PLN	w %	w PLN	w %	w PLN	w %
1.Kraj	9 188	100%	37 330	100%	10 476	100%
2.Eksport						
SUMA przychodów (1+2)	9 188	100%	37 330	100%	10 476	100%

Przychody z działalności podstawowej Spółki	01.01 – 31.03.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 31.03.2023
1.Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	2 693	9 768	2 320
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej</i>	1 387	4 874	1 052
<i>Zysk/ strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela*</i>	1 306	4 894	1 268
2.Inne przychody:	6 495	27 562	8 156
<i>Przychody z tytułu usługi zarządzania wierzytelnościami jednostek zależnych Spółki oraz jednostek zewnętrznych, ustalone jako % od uzyskanych wpłat.</i>	6 495	27 562	8 156
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	9 188	37 330	10 476

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

Wpływy z wierzytelności a przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01– 31.03.2022
1.Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	6 271	19 603	4 000
2.Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	1 387	4 874	1 052
3.Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	1 306	4 894	1 268
4.Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (1-2-3)	3 578	9 835	1 680

5.2 Koszty działalności podstawowej Spółki.

Koszty działalności Spółki	01.01. – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Koszt własny działalności podstawowej	7 151	24 600	5 588
Koszty ogólne i administracyjne	1 518	5 599	1 367
Koszty finansowe	2 073	9 667	2 736
Pozostałe koszty operacyjne	19	100	13
Suma kosztów	10 761	39 966	9 704

Koszt własny działalności podstawowej	01.01 – 31.03.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 31.03.2022
Koszty zarządzania wierzytelnościami:	7 151	24 600	5 588
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych*	680	2 598	727
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	6 471	22 002	4 861
Suma kosztów	7 151	24 600	5 588

Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych** - poniesione przez Spółkę w okresie sprawozdawczym opłaty sądowe i egzekucyjne w związku z dochodzeniem roszczeń z portfela wierzytelności Spółki.

Koszty operacyjne zarządzania portfelem wierzytelności	01.01 - 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Amortyzacja	130	444	109
Zużycie materiałów i energii	164	771	113
Usługi obce	2 079	5 898	1 184
Podatki i opłaty	697	2 348	476
Wynagrodzenia	2 734	10 194	2 444
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	648	2 275	522
Pozostałe koszty	19	72	13
Suma kosztów wg rodzaju	6 471	22 002	4 861

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 - 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
Amortyzacja	33	110	26
Zużycie materiałów i energii	1	5	2
Usługi obce	524	2 372	530
Podatki i opłaty	14	35	8
Wynagrodzenia	816	2 710	644
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	112	297	134
Pozostałe koszty rodzajowe	18	70	23
Suma kosztów wg rodzaju	1 518	5 599	1 367

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01 - 31.03.2023	01.01 -31.12.2022	01.01 -31.03.2022
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	10	120	36
Zwrot podatków, opłat sądowych, egzekucyjnych i innych	9	16	5
Pozostałe	7	29	6
RAZEM	26	165	47

Pozostałe koszty operacyjne	01.01 - 31.03.2023	01.01-31.12.2022	01.01-31.03.2022
Koszty zakończonej windykacji	6	36	8
Pozostałe koszty	13	64	5
RAZEM	19	100	13

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe	01.01 - 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
Wyplacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych* funduszy sekurytyzacyjnych	33 645	35 320	15 594
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych**	(25 460)	(14 337)	(17 679)
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej od udzielonych pożyczek	4	277	118
Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	0
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych**	(11)	70	0
RAZEM	8 178	21 830	(798)

*Wyplacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych - wartość umorzenia otrzymana przez Spółkę 44 250 tys. zł, pomniejszona o cenę objęcia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych 10 605 tys. zł.

**Zmiana wyceny instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i pozostałych - przyjęła wartość ujemną koniec pierwszego kwartału 2023r.

Koszty finansowe	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01 – 31.03.2022
Odsetki od kredytu	19	83	22
Odsetki od obligacji	2 054	9 560	2 714
Utrata wartości instrumentów finansowych (przepisy sekcji 5.5 MSSF 9 pożyczki i należności)	0	21	0
Pozostałe odsetki	0	3	0
RAZEM	2 073	9 667	2 736

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za pierwszy kwartał 2023r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 – 31.03.2022
Zysk przed opodatkowaniem	6 635	19 265	11
Bieżący podatek dochodowy	6 558	7 613	751
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	6 558	7 613	751
Odroczony podatek dochodowy	(5 322)	(2 294)	(783)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 322)	(2 294)	(783)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 236	5 319	(32)
Efektywna stawka podatku	18,63%	27,61%	xxx

Bieżący podatek dochodowy	01.01 – 31.03.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.03.2022
Zysk przed opodatkowaniem	6 635	19 265	11
Korekta zysku przed opodatkowaniem	27 880	20 803	3 944
Dochód do opodatkowania	34 515	40 068	3 955
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	34 515	40 068	3 955
Podatek dochodowy w tym:	6 558	7 613	751
Podatek w rachunku zysków i strat	6 558	7 613	751
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi zmianę stanu podatku odroczonego rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 395	1 401	1 447
Odpis podstawowy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	31	0	149
Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności	9 651	8 693	13 078
Utrata wartości aktywów finansowych (pożyczki i należności)	298	329	195
Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	5 370	5 307	4 094
Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych	3 434	2 142	3 186
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty usług	208	132	160
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wynagrodzenia, wypłacone zgodnie z regulaminem premiowania w roku następnym	405	397	340
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	16	22	42
Suma ujemnych różnic przejściowych	20 808	18 423	22 691
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	3 954	3 500	4 311

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	309	321	276
Skutki wyceny pożyczek / Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	35	37	145
Skutki wyceny zobowiązań finansowych	0	204	136
Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia	877	901	1 788
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia	155 154	180 534	176 275
Dochód z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	15 594
Suma dodatnich różnic przejściowych	156 375	181 997	194 214
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	29 711	34 579	36 901

3. Wpływ zmiany w podatku odroczonym na podatek dochodowy.

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.03.2023	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(3 954)	(454)	(3 500)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	29 711	(4 868)	34 579
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	25 757	(5 322)	31 079

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.12.2022	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(3 500)	281	(3 781)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	34 579	(2 575)	37 154
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	31 079	(2 294)	33 373

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.03.2022	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 311)	(530)	(3 781)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	36 901	(253)	37 154
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	32 590	(783)	33 373

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 – 31.03.2023	01.01 -31.12.2022	01.01 -31.03.2022
Zysk netto	5 399	13 946	43
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	0,46	1,19	0,004

6. Informacje objaśniające.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023r. do 31.03.2023r. 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 2023r.

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 2022, sporządzonym według MSSF /MSR.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2022r. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym tj. 31.03.2023r. 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.

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 2023r.

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 pierwszy kwartał 2023r. 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 31.03.2023r. zastosowano jako dane porównawcze informacje jednostkowe Spółki za rok od 01.01.2022r. do 31.12.2022r. oraz za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022r.

6.3 Zmiana zasad rachunkowości w okresie porównawczym.

W 2023r. Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych w roku sprawozdawczym 01.01.2022-31.12.2022.

6.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności.

6.5 Segmenty operacyjne.

W swojej działalności podstawowej Spółka wyodrębniła segmenty operacyjne z uwagi na kryterium rodzaju wykonywanych przez nią usług zarządzania portfelem należności nieregularnych oraz udziału w przychodach z działalności operacyjnej. Są to segmenty:

- zarządzanie własnym portfelem wierzycelności,
- zarządzanie wierzycelnościami jednostek zależnych i jednostek zewnętrznych.

Spółka nabywa od wierzyciela pierwotnego wierzycelności 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 wierzycelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek, co skutkuje uzyskaniem wynagrodzenia, ustalonego jako % od odzyskanych kwot.

Przychody z działalności podstawowej	01.01 – 31.03.2023	Udział w %	01.01.- 31.12.2022	Udział w %	01.01.- 31.03.2022	Udział w %
Zarządzanie własnym portfelem wierzycelności	2 693	29,31%	9 768	26,17%	2 320	22,15%
Zarządzanie wierzycelnościami sekurytyzacyjnymi i jednostek zewnętrznych	6 495	70,69%	27 562	73,83%	8 156	77,85%
Suma przychodów	9 188	100%	37 330	100%	10 476	100%

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 pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.

Zdarzenia o istotnym wpływie w pierwszym kwartale 2023r.

L.p.	01.01.2023-31.03.2023	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				
	Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w GPM NSFIZ na 31.03.2023	W wyniku finansowym ujęto zysk netto z umorzenia	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 306	Rozdział V pkt 2
	Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w Future NSFIZ na 31.03.2023	W wyniku finansowym ujęto zysk netto z umorzenia	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	5 339	Rozdział V pkt 2

- 6 kwietnia 2023r. zarząd Mebis TFI SA podjął trzy uchwały o wykupie 9 certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ oraz 1200 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ. Dzień wykupu ustalono na 31.03.2023. Środki finansowe w kwocie 44 250 tys. zł wpłynęły w kwietniu b.r.

➤

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym Spółki.

L.p.	01.04.2023-30.05.2023	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				
	Umorzenie 31.03.2023 r. certyfikatów inwestycyjnych w GPM NSFIZ i Future NSFIZ	Wpływ środków pieniężnych	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	44 250	Rozdział V pkt 2

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 sekurytyzacyjnych: GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ. Certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych 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	31.03.2023		31.12.2022	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	189 128	xxx	225 113
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	34	129 435	43	157 318
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	5 900	49 106	7 100	57 224
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	8 136	10 587	8 136	10 571
Akcje/ Udziały w spółkach:	xxx	17 866	xxx	15 946
Akcje Fingo Capital S.A.	10 164 500	12 482	8 914 500	10 574
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	9 842	5 384	9 842	5 372
RAZEM	xxx	206 994	xxx	241 059

*Instrumenty kapitałowe w jednostkach zależnych nie są notowane na rynku aktywnym.

✓ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2023r.

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 NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	11 064	118 371	129 435	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	14 220	34 886	49 106	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	8 690	1 897	10 587	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Fingo Capital S.A.	akcje	14 583	(2 101)	12 482	98,68%	98,68%	Metoda przejścia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	456	5 384	89,62%	89,62%	Metoda przejścia
Łącznie	xxxx	53 485	153 509	206 994	xxxx	xxxx	xxxx

✓ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2022r.

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 NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	17 021	140 297	157 318	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	18 868	38 356	57 224	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	8 690	1 881	10 571	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Fingo Capital S.A.	akcje	12 583	(2 009)	10 574	98,50%	98,50%	Metoda przejścia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	444	5 372	89,62%	89,62%	Metoda przejścia
Łącznie	xxxx	62 090	178 969	241 059	xxxx	xxxx	xxxx

✓ Wpływ wyceny instrumentów udziałowych jednostek zależnych w wartości godziwej na wynik finansowy w okresie od 01.01.2023r. do 31.03.2023r.

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 6.27.3 niniejszego rozdziału.

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	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
- koszt nabycia instrumentów	17 021	18 868	8 690	12 583	4 928	62 090
- zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej	140 297	38 356	1 881	(2 009)	444	178 969
2. Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	2 000	0	2 000
3. Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(5 957)	(4 648)	0	0	0	(10 605)
4. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie, ujęte w wyniku finansowym	(21 926)	(3 470)	16	(92)	12	(25 460)
5. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3+4)	129 435	49 106	10 587	12 482	5 384	206 994
- koszt nabycia instrumentów	11 064	14 220	8 690	14 583	4 928	53 485
- zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej	118 371	34 886	1 897	(2 101)	456	153 509
6. Wpływ wyceny na wynik finansowy (6a + 6b)	(17 760)	(2 811)	13	(75)	10	(20 623)
6a. Zyski z przeszacowania ujęte w wyniku finansowym – przychody finansowe	(21 926)	(3 470)	16	(92)	12	(25 460)
6b. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	4 166	659	(3)	17	(2)	4 837

6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2023r.

☞ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

6 kwietnia 2023r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę o wykupie 2 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 29 do nr 30 oraz 7 certyfikatów inwestycyjnych serii E od nr 1 do nr 7 na dzień wyceny 31.03.2023r.

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

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ, ich stan na 31.03.2023r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt nabycia jednego CI *w zł	Koszt nabycia objętych CI* łącznie	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji raportu	Koszt nabycia CI*w zł na dzień publikacji raportu łącznie
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 Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

6 kwietnia 2023r. umorzono 1200 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Future NSFIZ serii E nr 1301-2500 na dzień wyceny 31.03.2023r.

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

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ oraz ich stan na 31.03.2023r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Koszt nieumorzonych CI
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
Ogółem		10 100	xxx	36 302 983,66	4 200	5 900	14 220 301,66

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

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

Sposób objęcia CI* Alfa NSFIZ oraz ich stan na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Koszt nieumorzonych CI*
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
Ogółem		13 136	xxx	13 786 621,28	5 000	8 136	8 689 711,28

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna.

7 lutego 2023r. GPM Vindexus S.A. objęła 1 250 000 akcji jednostki zależnej Fingo Capital S.A. Udział Spółki w kapitale Fingo Capital SA wynosi na dzień publikacji raportu 98,68%.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji w zł	Łączny koszt nabycia akcji
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 kwietnia 2023	1 250 000	1,60	2 000 000,00
Ogółem		10 164 500	xxx	15 118 000,00

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

Na dzień bilansowy oraz dzień publikacji raportu Spółka posiada 9 842 udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o., co stanowi 89,62% całkowitej liczby udziałów.

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 31.03.2023 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych udziałów	Cena 1 udziału w zł	Łączny koszt nabycia udziałów
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	515 000,00
Ogółem		9 842	xxx	5 018 751,30

*Dopłata do kapitału

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

Instrument zabezpieczający	Ilość certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na 31.03.2023	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu za IQ 2023
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	5	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	10	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	4	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	4		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	2	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	9	obligacje serii H2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Suma	34	xxx	xxx	xxx
Future NSFIZ				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 971	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	550	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	350		brak zastawu	brak zastawu
Seria E	1 300		brak zastawu	brak zastawu
Suma	5 900	xxx	xxx	xxx
Alfa NSFIZ				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	6 706		brak zastawu	brak zastawu
Suma	8 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne

W pierwszym kwartale br. oraz do dnia publikacji raportu nie było zmian w zastawach rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych funduszy.

6.8 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.03.2023	31.03.2023	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.12.2022	31.12.2022
		wartość bilansowa		wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	30,00%	518	30,00%	517
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	122	25,00%	119
SUMA	xx	640	xx	636

6.9 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w pozostałych jednostkach	31.03.2023	31.12.2022
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	2 721	1 712
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	2 721	1 712

Stan na dzień 31.03.2023r.

Nazwa instrumentu	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Ilość udziałów / akcji w kapitale ogółem	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów
Master Finance S.A.	akcje	23 000	1 560	6,78%	167
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	udziały	4 201 000	350 000	8,33%	441
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	akcje	17 500 000	1 110 000	6,34%	866
Pozostałe udziały		xxx	xxx	xxx	1 247
RAZEM		xxx	xxx	xxx	2 721

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Szczegółowe dane dotyczące zasad wyceny akcji i udziałów opisano w pkt 6.27 rozdziału IV.

6.10 Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Udziały	300	300
RAZEM	300	300

Nazwa instrumentu	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Ilość udziałów / akcji w kapitale ogółem	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów
Pigma House Sp. z o. o.	Udział	60 000	60 000	100%	300

6.11 Zapasy.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Udział w nieruchomości gruntowej	435	435
RAZEM	435	435

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

6.12.1 Należności handlowe i pozostałe brutto.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	56 249	11 788
Należności handlowe	11 741	11 641
Należności pozostałe	44 508	147

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe brutto:	56 462	12 001
- od jednostek powiązanych	48 214	4 381
- od pozostałych jednostek	8 248	7 620
Utrata wartości	(213)	(213)
Należności handlowe i pozostałe netto:	56 249	11 788
Należności handlowe	11 741	11 641
Należności pozostałe	44 508	147

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych	31.03.2023	31.12.2022
Należności od jednostek powiązanych brutto	48 214	4 381
handlowe, w tym:	3 964	4 381
- od jednostek zależnych	2 658	2 186
- od jednostek stowarzyszonych	35	35
- od powiązanych osobowo	1 271	2 160
Utrata wartości	0	0
pozostałe, w tym:	44 250	0
- od jednostek zależnych	44 250	0
Utrata wartości	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	48 214	4 381

6.12.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Utrata wartości na początek okresu, w tym:	213	86
Utrata wartości -jednostki powiązane:	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe:	213	86
należności handlowe	210	83
należności pozostałe	3	3
Zmiana utraty wartości w okresie	0	127
Należności handlowe	0	127
Należności pozostałe	0	0
Utrata wartości na koniec okresu:	213	213
Utrata wartości -jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe:	213	213
należności handlowe	210	210
należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	213	213

6.12.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	3 964	4 381
przeterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	3 964	4 381
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	7 983	7 466
Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	7 987	7 470
Należności handlowe brutto	11 951	11 851
Utrata wartości należności handlowych	(210)	(210)
Należności handlowe netto	11 741	11 641

6.12.4 Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	3 964	3 964	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	3 964	3 964	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	7 987	7 983					4
Utrata wartości	(210)	(206)					(4)
Należności netto	7 777	7 777	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	11 951	11 947	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(210)	(206)					(4)
Należności netto	11 741	11 741	0	0	0	0	0
31.12.2022							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	4 381	4 381	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	4 381	4 381	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	7 470	7 466	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(210)	(206)					(4)
Należności netto	7 260	7 260	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	11 851	11 847	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(210)	(206)					(4)
Należności netto	11 641	11 641	0	0	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

6.12.5 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto, w tym:	44 511	150
- od jednostek powiązanych	44 250	0
- od pozostałych jednostek	261	150
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	44 508	147

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto, w tym:	44 511	150
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	215	123
- z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	44 250	0
- inne	46	27
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto, w tym:	44 508	147
- od jednostek powiązanych	44 250	0
- od pozostałych jednostek	258	147

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

6.13 Wierzytelności nabyte.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w IQ 2023r. i okresie porównawczym	31.03.2023	31.12.2022
1. Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	56 984	42 573
2. Zmiana wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym (2=1a+1b+1c+1d)	(3 324)	14 411
1a. Wpłaty gotówkowe	(6 271)	(19 603)
1b. Zakup wierzytelności	254	24 246
1c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 387	4 874
1d. Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	1 306	4 894
3. Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu (3=1+2)	53 660	56 984
4. Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych (4=3-1)	3 324	(14 411)

Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie zostały opisane w pkt 6.27.2 -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.

Wpływ wyceny wierzytelności na wynik finansowy	01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.12.2022
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 387	4 874
Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	1 306	4 894
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	2 693	9 768

6.14 Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Poza instrumentami wymienionymi w pkt 6.7.1 oraz 6.9 niniejszego rozdziału, Spółka nie posiadała innych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w ciągu oraz na koniec okresu sprawozdawczego, a także w roku porównawczym.

6.15 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

Udzielone pożyczki	31.03.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki, w tym:	106	104
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	106	104

Udzielone pożyczki	31.03.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki	109	107
Utrata wartości z tyt. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9	(3)	(3)
Udzielone pożyczki netto:	106	104
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	106	104
- dla pozostałych jednostek	0	0

31.03.2023r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	100	100	106				
Jednostki stowarzyszone	100	100	106	8,00%	8,20%	30.06.2023	Weksel

31.12.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	100	100	104				
Jednostki stowarzyszone	100	100	104	8,00%	8,20%	30.06.2023	Weksel

6.16 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
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

Od 1 stycznia 2023r. do dnia publikacji raportu nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

6.17 Struktura akcjonariatu w zł na dzień 31.03.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 031 000	34,45%	4 031 000	34,45%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	300 000	2,56%	300 000	2,56%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	5 614 162	47,99%	5 614 162	47,99%
Razem	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

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

6.18 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2023r.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w 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.

28 kwietnia 2023r. Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku netto za 2022 rok w kwocie 0,27 zł na akcję.

6.19 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2023	31.12.2022
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	752	752
RAZEM	752	752

W pierwszym kwartale 2023r. wartość pozostałych kapitałów nie uległa zmianie w stosunku do 2022r.

6.20 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2023	189 277	4 027	13 946	0	207 250
Zwiększenia w okresie	0	0	0	5 399	5 399
- wynik okresu bieżącego				5 399	5 399
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2023	189 277	4 027	13 946	5 399	212 649

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2022	158 281	4 027	34 507	0	196 815
Zwiększenia w okresie	30 996	0		13 946	44 942
- wynik okresu bieżącego				13 946	13 946
- podział zysku z 2021 rok – kapitał zapasowy	30 996				30 996
Zmniejszenia w okresie	0	0	(34 507)	0	(34 507)
- podział zysku za 2021 rok - wypłata dywidendy			(2 906)		(2 906)
- podział zysku za 2021 rok - dywidenda do wypłaty			(5)		(5)
- podział zysku za 2021 rok - inne wypłaty			(600)		(600)
- podział zysku z 2021 rok – kapitał zapasowy			(30 996)		(30 996)
Stan na 31.12.2022	189 277	4 027	0	13 946	207 250

6.21 Kredyty bankowe i pożyczki.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy w tys. zł	Wartość bilansowa wykorzystanych kredytów w tys. zł	Oprocentowanie pobierane przez bank	Termin obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	3 000	0	Wibor 1M +2,8%	30.03.2024	Opisano niżej

Na dzień 31.03.2023r. saldo wykorzystanego kredytu w Spółce wynosiło 0 zł. Aneksiem z 30 marca 2023r. do umowy kredytu w rachunku bieżącym z 23 grudnia 2014r., został zmieniony termin spłaty kredytu. Termin obowiązywania umowy przedłużono do 30 marca 2024r. Wysokość limitu nie uległa zmianie i wynosi 3 mln zł. Bez zmiany pozostawiono sposób i wysokość zabezpieczeń.

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.

6.22 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2023r. oraz dnia publikacji raportu.

Emisja obligacji.

- **Obligacje serii L2** – 15 maja br. Spółka wyemitowała 1800 obligacji serii L2 o nominale 1 tys. zł każda. Łączna wartość emisji 1,8 mln zł. Obligacje oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu 15 maja 2024r.

Wykup obligacji.

- **Obligacje serii B2** – 6 maja b.r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2 768 tys. zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 10 982 tys. zł.

Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2023r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2023					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2023 -06.05.2025*	13 750	Wibor 6M +6,45%	12,95%
Obligacje serii E2	25.11.2020	25.11.2023	6 000	3,90%	3,83%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2023 - 09.12.2024**	15 000	Wibor 6m+5,5%	12,38%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2023 - 16.12.2024***	6 000	Wibor 6m+5,5%	11,53%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2023 - 30.06.2025****	15 800	Wibor 6m+5,5%	14,01%
Obligacje serii I2	09.08.2022	28.07.2023 - 30.07.2026*****	12 000	9,90%	10,15%
Obligacje serii K2	21.12.2022	21.06.2023	4 700	12,00%	12,43%
Łącznie wartość nominalna			73 250		

* Obligacje serii B2 - umowne terminy wykupu: 06.05.2023 – 2 768 tys. zł -; 06.11.2023 – 2 768 tys. zł -; 06.05.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.11.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.05.2025 -2 678 tys. zł.

** Obligacje serii F2 – umowne terminy wykupu: 09.12.2023 – 5 mln zł, 09.12.2024 – 10 mln zł.

***Obligacje serii G2 – umowne terminy wykupu: 16.12.2023 – 2 mln zł, 16.12.2024 – 4 mln zł.

****Obligacje serii H2 – umowne terminy wykupu: 30.06.2023 – 3,95 mln zł, 30.06.2024 – 3,95 mln zł, 30.06.2025 – 7,9 mln zł.

*****Obligacje serii I2- umowne terminy wykupu: 28.07.2023 – 2 mln zł, 28.07.2024 – 2 mln zł, 28.07.2025 – 2 mln zł, 28.01.2026 – 2 mln zł, 30.07.2026 – 4 mln zł.

6.23 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Wartość bilansowa*	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje serii B2	14 738	14 302
Obligacje serii E2	6 540	6 479
Obligacje serii F2	15 917	15 466
Obligacje serii G2	6 330	6 162
Obligacje serii H2	16 108	15 596
Obligacje serii I2	12 198	12 467
Obligacje serii K2	4 853	4 715
Łącznie, w tym:	76 684	75 187
- długoterminowe	39 361	37 995
- krótkoterminowe	37 323	37 192

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

6.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania handlowe	1 912	1 320
Wobec jednostek powiązanych	440	236
Wobec jednostek pozostałych	1 472	1 084
Zobowiązania pozostałe	1 539	1 418
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 539	1 418
RAZEM	3 451	2 738

31 marca 2023r., a także na koniec 2022r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych. Spółka nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	552	484
Pozostałe zobowiązania, w tym:	987	933
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	462	426
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	405	397
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku za 2021 rok	100	100
Pozostałe	20	11
Razem inne zobowiązania	1 539	1 418
- w tym wobec jednostek powiązanych	0	0

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

6.25 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2023r. oraz po dniu bilansowym.

W pierwszym kwartale br. Spółka nie odnotowała zmian w zobowiązaniach i aktywach warunkowych.

6.26 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.12.2022
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	149	141
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	615	605
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	623	647
Rezerwy na pozostałe świadczenia	8	8
Razem, w tym:	1 395	1 401
- długoterminowe	622	626
- krótkoterminowe	773	775

6.27 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	31.03.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	210 015	210 015
- certyfikaty inwestycyjne	189 128	189 128
- akcje i udziały jednostek zależnych	17 866	17 866
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 721	2 721
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych przeznaczone do sprzedaży	300	300
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	640	640
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	640	640
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	112 817	107 341
- nabyte wierzytelności	53 660	48 184
- pożyczki udzielone	106	106
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 802	2 802
- należności handlowe i pozostałe	56 249	56 249
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	80 135	80 135
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	76 684	75 815
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 451	3 451

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	243 071	243 071
- certyfikaty inwestycyjne	225 113	225 113
- akcje i udziały jednostek zależnych	15 946	15 946
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 712	1 712
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych przeznaczone do sprzedaży	300	300
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	636	636

- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	636	636
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	71 177	71 170
- nabyte wierzytelności	56 984	56 981
- pożyczki udzielone	104	100
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 301	2 301
- należności handlowe i pozostałe	11 788	11 788
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	77 925	76 669
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	75 187	73 931
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 738	2 738

6.27.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2023	31.12.2022
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	3	3
Akcje i udziały jednostek zależnych	3	3
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

W wycenie instrumentów finansowych można zastosować modele, zależne od 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 w poziomie pierwszym, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni lub pośrednio.

Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Zastosowano w Spółce model wyceny do pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych na 3 poziomie hierarchii z uwagi na fakt, że dane wejściowe do wyceny składnika nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2023r.

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.

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 31.03.2023	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2022	Metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e + f	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	206 994	(34 065)	(25 460)	(8 605)	241 059	poziom 3
CI* GPM Vindexus NSFIZ	129 435	(27 883)	(21 926)	(5 957)	157 318	poziom 3
CI* Future NSFIZ	49 106	(8 118)	(3 470)	(4 648)	57 224	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	10 587	16	16		10 571	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	12 482	1 908	(92)	2 000	10 574	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 384	12	12		5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	2 721	1 009	(11)	1 020	1 712	poziom 3
Łącznie	209 715	(33 056)	(25 471)	(7 585)	242 771	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2022	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie	Pozostałe zmiany	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2021	Metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e + f	d	e	f	g	h
Jednostki zależne, w tym:	241 059	(33 092)	(14 337)	0	(18 755)	274 151	poziom 3
CI* GPM Vindexus NSFIZ	157 318	(20 293)	(12 970)		(7 323)	177 611	poziom 3
CI* Future NSFIZ	57 224	(17 016)	419		(17 435)	74 240	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	10 571	(5 966)	(869)		(5 097)	16 537	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	10 574	10 183	(917)		11 100	391	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 372	0			0	5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	1 712	258	73	5	180	1 454	poziom 3
Łącznie	242 771	(32 834)	(14 264)	5	(18 575)	275 605	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

6.27.2 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 zakupu 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,
 - wyznaczenie efektywnej stopy procentowej lub odpowiednio efektywnej stopy zwrotu, 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 wyliczeniu 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 Spółkę działalność sekurytyzacyjną. Rzeczywiste odzyski i koszty opłat egzekucyjnych mogą znacznie odbiegać od powyższych szacunków.

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

	31.03.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	3,06% -31,10%	3,06% -31,10%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2023 – 31.03.2033	01.01.2023 – 31.12.2032
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat brutto	68 397	72 885

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 sekurytyzowanych 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.

Stan na dzień 31.03.2023r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	18 545	17 830	17 278
Od 6 do 12 miesięcy	10 111	9 062	8 103
Od 1 do 2 lat	19 021	17 535	13 400
Od 3 do 5 lat	13 856	13 177	6 860
Powyżej 5 lat	6 864	6 608	2 544
RAZEM	68 397	64 212	48 185

* 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.

Stan na dzień 31.12.2022r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	20 425	19 423	18 777
Od 6 do 12 miesięcy	7 350	6 447	5 699
Od 1 do 2 lat	21 535	21 615	17 030
Od 3 do 5 lat	14 683	13 575	7 249
Powyżej 5 lat	8 892	7 127	2 824
RAZEM	72 885	68 187	51 579

* 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.

6.27.3 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 sekurytyzacyjnych, akcje Fingo Capital S.A. oraz udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.

Certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych.

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 oraz instrumentów dłużnych, które łącznie stanowią ponad 78% 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 inną niż działalność finansową oraz dla których dostępne są wiarygodne prognozy przyszłych przepływów pieniężnych.

Rezultat przeszacowania w stosunku do kosztu nabycia akcji odnoszony jest na wynik finansowy z uwzględnieniem efektu w podatku odroczonym.

2. Dane wejściowe wykorzystywane dla ustalenia wartości godziwej aktywów netto przypadających na instrument kapitałowy jednostek zależnych.

Składniki aktywów netto	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital	Fiz-Bud	Suma	Udział % w aktywach/zobowiązaniach	Poziom w hierarchii wartości godziwej	Techniki wyceny	Zastosowane podejście
Aktywa	166 330	81 838	10 735	14 184	5 267	278 354	100,00%	3		
Środki pieniężne	35 727	11 178	5 804	161	1 138	54 008	19,40%	3	2*	Dochodowe
Należności	1 370	1 563	0	5 996	205	9 134	3,28%	3	1*	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	102 538	69 097	4 931	7 958	0	184 524	66,30%	3	1*	Dochodowe
Obligacje jedn. zewn.	26 695	0	0	0	0	26 695	9,59%	3	1*	Dochodowe
Aktywa niefinansowe	0	0	0	59	3 924	3 983	1,43%	3	2*	Majątkowe
Pozostałe aktywa	0	0	0	10	0	10	0,00%	3	2*	Dochodowe
Zobowiązania	36 895	32 732	148	1 235	59	71 069		3	1*	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	129 435	49 106	10 587	12 949	5 208	207 285		3		Dochodowe
Instrumenty udziałowe	CI**	CI**	CI**	Akcje	Udziały					
Ilość instrumentów ogółem	34	5 900	8 136	10 300 000	10 982	xx				
Ilość instrumentów objętych przez jedn. dominującą	34 CI	5 900 CI	8 136 CI	10 164 500	9 842	xx				
WAN na 1CI**akcję lub udział (w tys. zł)	3 806,90	8,32	1,3	0,001228	0,547	xx		3		
Wycena instrumentów	129 435	49 106	10 587	12 482	5 384	206 994		3		

**-Certyfikat inwestycyjny.

1* -Technika oczekiwanej wartości bieżącej;

2*- Inna opisane niżej.

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2023r. Opisany wyżej model pomiaru wartości godziwej aktywów jednostek zależnych jest zdeterminowany przez wycenę instrumentów finansowych, które łącznie stanowią ok. 98,57% struktury aktywów jednostek zależnych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym portfel wierzytelności nabytych ponad 66%. Wycena instrumentów udziałowych jest zależna od rodzaju składnika aktywów oraz zobowiązań.

W pomiarze wartości godziwej instrumentów finansowych (MSSF 13) można zastosować techniki wyceny, wynikające z:

- ✓ podejścia rynkowego lub
- ✓ podejścia dochodowego.

Przyjęto, że pomiar wartości godziwej aktywów, zobowiązań oraz aktywów netto jednostek zależnych odbywa się przy zastosowaniu podejścia dochodowego oraz technik wartości bieżącej (MSSF 13 par.B10).

Wybór metody 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.

Zastosowanie mają dane wejściowe nieobserwowalne dla każdego składnika aktywów lub zobowiązania. Zatem wycenę certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych w hierarchii wartości godziwej określa się na poziomie 3.

Spółka stosuje metodę przychodów, a techniki wyceny pozwalają przeliczyć przyszłe kwoty przepływów pieniężnych na jedną bieżącą tj. zdyskontowaną kwotę.

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; stopa wolna 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 od 5 do 10 lat dla pakietów serwisowanych przez GPM Vindexus S.A..

[Technika oczekiwanej wartości bieżącej](#) stosowana do pomiaru wartości godziwej [obligacji \(składnik aktywów\)](#) oraz [obligacji \(składnik zobowiązań\)](#):

- 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 przyjęliby 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 następne 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.

31.03.2023

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczonym	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczonym	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(5 236)	(154)	36	(190)	5 236	154	(36)	190	3 806,90	34	129 435
Future NSFIZ	(2 006)	(0,34)	0,08	(0,42)	2 006	0,34	(0,08)	0,42	8,32	5 900	49 106
Alfa NSFIZ	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,30	8 136	10 587
Łącznie	(7 730)	xx	xx	xx	7 730	xx	xx	xx	xx	xx	189 128

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2022

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczonym	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczonym	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa CI*
			-5%				5%				
GPM Vindexus NSFIZ	(6 364)	(148)	35	(183)	6 364	148	(35)	183	3 658,56	43	157 318
Future NSFIZ	(2 272)	(0,32)	0,08	(0,40)	2 272	0,32	(0,08)	0,40	8,06	7 100	57 224
Alfa NSFIZ	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,30	8 136	10 571
Łącznie	(9 124)	xx	xx	xx	9 124	xx	xx	xx	xx	xx	225 113

*CI certyfikat inwestycyjny

5. Wpływ wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej na wynik finansowy przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wyszczególnienie	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
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	146 233	157 103
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy	(25 380)	(13 420)
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	4 822	2 550
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	125 675	146 233

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 koniec 2022r. dokonano analizy wpływu zmiany rynkowej stopy procentowej o 100 i 200 punktów bazowych na wynik finansowy Spółki. Analizy dokonano przy założeniu, że nie nastąpił wzrost nakładów na certyfikaty, a zobowiązania funduszy pozostaną na niezmiennym poziomie. W trakcie analizy, przy założonych przyszłych przepływach netto, oszacowano średnią premię za ryzyko dla każdego z funduszy. Następnie rynkowa stopa procentowa została zmieniona o 100 p.b. lub 200 p.b. w każdym z 10 okresów (10 lat).

Wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość certyfikatu inwestycyjnego.

31.12.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI* na 31.12.2022	Ilość CI*	Wartość 1CI* na 31.12.2022	Wartość 1CI* na 31.12.2022 (po zmianie - 200 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2022 (po zmianie +200 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2022 (po zmianie - 100 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2022 (po zmianie +100 pb.)
GPM Vindexus NSFIZ	157 318	43	3 658,56	3 773,82	3 554,57	3 714,68	3 605,29
Future NSFIZ	57 224	7 100	8,06	8,56	7,61	8,30	7,83
Alfa NSFIZ	10 571	8 136	1,30	1,34	1,26	1,32	1,28
Łącznie	225 113	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wynik finansowy brutto.

31.12.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
			-200 pb.			+200 pb.		
GPM Vindexus NSFIZ	108 627	43	4 956	115,26	113 583	(4 472)	(103,99)	104 155
Future NSFIZ	71 698	7 100	3 524	0,4964	75 222	(3 211)	(0,4522)	68 487
Alfa NSFIZ	5 192	8 136	337	0,0414	5 529	(303)	(0,0372)	4 889
Łącznie	185 517	xxx	8 817	xxx	194 334	(7 986)	xxx	177 531

31.12.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
			-100 pb.			+100 pb.		
GPM Vindexus NSFIZ	108 627	43	2 413	56,12	111 040	(2 291)	(53,27)	106 336
Future NSFIZ	71 698	7 100	1 722	0,2425	73 420	(1 643)	(0,2314)	70 055
Alfa NSFIZ	5 192	8 136	164	0,020	5 356	(155)	(0,0191)	5 037
Łącznie	185 517	xxx	4 299	xxx	189 816	(4 089)	xxx	181 428

Na dzień 31 marca 2023r. wartość godziwa portfeli funduszy wyniosła łącznie 176 566 tys. zł i była mniejsza w porównaniu do 31 grudnia 2022r. o 5%. Z uwagi na niewielki jej spadek w pierwszym kwartale br. w stosunku do roku ubiegłego oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów jest porównywalny. Tym samym wpływ na wynik finansowy Spółki będzie zbliżony do danych wykazanych za 2022r. w tabeli wyżej.

Wzrost rynkowej stopy procentowej skutkuje obniżeniem wartości godziwej portfela. Analiza wskazuje, że wartości policzone dla zmian o 100 p.b. i 200 p.b. nie są proporcjonalne. Wynika to ze sposobu szacowania wartości godziwej metodą dyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

7. Analiza wrażliwości WANCI zależnie od zmiany poziomu ryzyka kredytowego.

Na koniec pierwszego kwartału 2023r. wartość portfeli wierzytelności funduszy była niższa w stosunku do 31 grudnia 2022r. Oceniono, że w tak krótkim czasie stopień ryzyka kredytowego, które mogłoby mieć znaczący wpływ na WAN CI, a tym samym na wynik finansowy Spółki, pozostaje bez zmian w stosunku do szacunków dokonanych na dzień 31 grudnia 2022r.

Oszacowano, że wpływ zmiany ryzyka kredytowego o +/-100 punktów bazowych będzie porównywalny z wartościami prezentowanymi za 2022 rok.

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 uitożsamienie zmiany ryzyka kredytowego ze zmianą przyszłych prognozowanych przepływów z wierzytelności będących w funduszach.

Na koniec ubiegłego roku Spółka swoje szacunki odnośnie ryzyka kredytowego oparła o wskaźnik inflacji odnotowany na koniec 2022r. -14,4% oraz na przewidywanej przez Narodowy Bank Polski inflacji w 2023 roku -13,60%.

31.12.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				-14,40%		-13,60%	
GPM Vindexus NSFIZ	157 318	43	3 658,56	(12 647)	(294,11)	(11 944)	(277,77)
Future NSFIZ	57 224	7 100	8,06	(9 954)	(1,402)	(9 422)	(1,327)
Alfa NSFIZ	10 571	8 136	1,30	(748)	(0,092)	(708)	(0,087)
Łącznie	225 113	xxx	xxx	(23 349)	xxx	(22 074)	xxx

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o stopę inflacji równą 14,4% lub 13,60%, spada wartość szacunkowych przepływów pieniężnych, a w konsekwencji spada wartość godziwa wierzytelności funduszu oraz wartość bilansowa certyfikatu.

Największą wrażliwość wartości bilansowej certyfikatu inwestycyjnego na zmiany ryzyka kredytowego można zaobserwować dla funduszu Future NSFIZ. Przy wzroście ryzyka o 14,4%, wartość aktywów netto funduszu zmienia się o 16%, podczas gdy w funduszach GPM Vindexus NSFIZ oraz Alfa NSFIZ o ok 8-7%. Duża wrażliwość na zmiany wynika z najwyższej wartości przyszłych prognozowanych przepływów z wierzytelności funduszu oraz wysokiej średniej stopy dyskontowej. Im wyższa jest stopa dyskontowa tym większy jest wpływ zmian ryzyka kredytowego na wartość bilansowa certyfikatów.

W przypadku funduszu Alfa NSFIZ wpływ ryzyka kredytowego jest najniższy z powodu niskiej średniej stopy dyskontowej. Im niższe wartości przyjmują stopy dyskontowe, tym wartość godziwa jest mniej elastyczna względem zmian ryzyka kredytowego.

6.27.4 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.

Spółka 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, 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 odroczonej.

W bieżącym roku przeszacowanie tych udziałów do wartości godziwej odniesione na wynik finansowym wyniosło - 11 tys. zł.

6.28 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.03.2023r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.03.2023	Zmiana 01.01-31.03.2023	31.12.2022
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(213)	0	(213)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(3)	0	(3)
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	14 427	1 306	13 121
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				14 211	1 306	12 905

*Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest wyceniany:

- w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym instrumentu (grupa A-instrumenty dłużne),
- w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (grupa A – należności, 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 operacyjnych.

Instrumenty finansowe	31.03.2023		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	210 015	Nie dotyczy	210 015
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	206 994	Nie dotyczy	206 994
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 721	Nie dotyczy	2 721
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	300	Nie dotyczy	300
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	640	Nie dotyczy	640
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	640	Nie dotyczy	640
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	112 817	14 211	98 606
- nabyte wierzytelności	53 660	14 427	39 233
- udzielone pożyczki	106	(3)	109
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 802		2 802
- należności handlowe i pozostałe	56 249	(213)	56 462
Suma	323 472	14 211	309 261

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 4,6% ich wartości brutto (przed odpisem). 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	31.12.2022		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	243 071	Nie dotyczy	243 071
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	241 059	Nie dotyczy	241 059
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 712	Nie dotyczy	1 712
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	300	Nie dotyczy	300
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	636	Nie dotyczy	636
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	636	Nie dotyczy	636
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	71 177	12 905	58 272
- nabyte wierzytelności	56 984	13 121	43 863
- udzielone pożyczki	104	(3)	107
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 301		2 301
- należności handlowe i pozostałe	11 788	(213)	12 001
Suma	314 884	12 905	301 979

6.29 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.29.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.

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

Osoby prawne, których związek ze Spółką wynika z powiązań kapitałowych:

Jednostki zależne.

- ☉ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ☉ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.

- ⊕ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka posiada 98,68% akcji jednostki.
- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – Spółka posiada 89,62% udziałów jednostki.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- Eurea Sp. z o.o. – Spółka posiada 30% udziałów jednostki.
- Pollease Sp. z o.o. – Spółka posiada 25% udziałów jednostki.

Pozostałe jednostki – powiązania osobowe.

- Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. K. - Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. 50% udziałów,
- 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 2023 w Spółce nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

6.30 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2023r. – 31.03.2023r.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi od 1 stycznia do 31 marca 2023r. oraz w okresie porównawczym 2022r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – IQ 2023
	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	3 827	5 296	60	69	SPRZEDAŻ: 3 827 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; ZAKUPY: 60 tys. zł - odsetki od obligacji serii E2
Fingo Capital S.A.	55	99	0	0	55 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki
Fingo Capital S.A.	0		2 000		Objęcie akcji serii J przez GPM Vindexus S.A.
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	266	0	266 tys. zł - zakup miejsc postojowych oraz usług
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	22	0	175	187	SPRZEDAŻ: 22 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; ZAKUPY: 175 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	2	2	11	7	SPRZEDAŻ: 2 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; ZAKUPY: 11 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	100	12	100 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	54	20	54 tys. zł – zakup usług najmu
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 652	2 853	0	0	2 649 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 3 tys. zł – pozostałe usługi
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	74	55	74 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
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.

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2023
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	36 481	1 630	6 540	6 479	NALEŻNOŚCI: 2 219 tys. zł – z tytułu świadczonych usług oraz 34 262 z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych; ZOBOWIĄZANIA: 6 540 tys. zł – z tytułu obligacji serii E2.
Future NSFIZ	10 322	452	0	0	334 tys. zł – z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych oraz 9988 tys. zł z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych.
Alfa NSFIZ	9	11	0	0	9 tys. zł - z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych.
Fingo Capital S.A.	1 149	2 812	251	151	NALEŻNOŚCI: 1 053 – z tytułu udzielonej pożyczki; 96 tys. zł - należność handlowa; ZOBOWIĄZANIA: 251 tys. zł z tytułu nabycia pakietu pożyczek nieprzeterminowanych
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	36	0	Zobowiązanie z tytułu wykonanych usług na rzecz Spółki.
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	1 173	1 161	62	52	NALEŻNOŚCI: 35 tys. zł – z tytułu usług; 1 138 z tyt. udzielonej pożyczki; ZOBOWIĄZANIE: 62 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Pollease Sp. z o.o.	106	104	0	0	106 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	33	33	33 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	58	0	58 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 271	2 160	0	0	1 271 tys. zł – należność z tytułu usług
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. kom.		0		0	-----
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
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.

6.30.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.31 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W pierwszym kwartale 2023r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

6.32 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

W pierwszym kwartale 2023r. nie miały miejsca żadne transakcje Spółki z udziałem członków Zarządu.

6.33 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.

Do 3 marca b.r. oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie posiadała niespłaconych pożyczek, które naruszałyby umowy pożyczki, dla których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

6.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Spółka nie prowadziła spornych spraw sądowych, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Spółki.

6.35 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 maja b.r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2 768 tys. zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 10 982 tys. zł.
- **Obligacje serii L2** – 15 maja br. Spółka wyemitowała 1800 obligacji serii L2 o nominale 1 tys. zł każda. Łączna wartość emisji 1,8 mln zł. Obligacje oprocentowanie 12% w skali roku, termin wykupu 15 maja 2024r.

6.36 Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
I. Amortyzacja	163	554	135
1. Amortyzacja wartości niematerialnych	13	11	2
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	150	543	133
III. Przychody z tytułu odsetek	(4)	(277)	(118)
1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(8 178)	(21 830)	798
2. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	(25 471)	(14 267)	(16 510)
3. Uzyskane dochody z udziału w zyskach osób prawnych	33 645	35 320	15 594
4. Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	0
IV. Koszty z tytułu odsetek	2 073	9 643	2 736
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	2 073	9 667	2 736
2. Pozostałe koszty finansowe	0	(3)	0
3. Utrata wartości wg MSSF 9	0	(21)	0
V. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 174)	(21 532)	916
1. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	25 471	14 267	16 510
2. Utrata wartości wg MSSF 9	0	21	0
3. Zyski uzyskane z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(33 645)	(35 320)	(15 594)
4. Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	(500)	0
VI. Udział w zyskach osób prawnych	(4)	94	10
VII. Zmiana stanu rezerw	(6)	(49)	(3)
1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(6)	(49)	(3)
VIII. Zmiana stanu wierzytelności	3 324	(14 411)	(2 492)
1. Wpływy z wierzytelności nabytych	6 271	19 603	4 000
2. Wydatki na zakup wierzytelności	(254)	(24 246)	(4 172)
3. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(1 387)	(4 874)	(1 052)
4. Pozostały przychód z wierzytelności	(1 306)	(4 894)	(1 268)
IX. Zmiana stanu należności	(211)	(6 854)	(2 925)
1. Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(44 461)	13 007	(2 780)
2. Należność z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych wyłączenie	44 250	(19 734)	(145)
3. Zmiana utraty wartości	0	(127)	0
X. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	713	(3 815)	(1 673)
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	713	(3 210)	(1 673)
2. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku	0	(605)	0
XI. Zmiana stanu zapasów	0	(435)	0
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	(2 126)	(37 082)	(3 414)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 – 31.03.2022
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	26	26
2. Zbycie aktywów finansowych:	0	84 909	19 734
a. Wpływ z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	84 909	19 734
3. Otrzymane odsetki (od pożyczek)	2	313	15
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(387)	(1 777)	(195)
5. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(3 020)	(11 580)	(60)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne:	0	3 061	(2 998)
a. Pożyczki	0	3 061	(2 998)
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(3 405)	74 952	16 522

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01 – 31.03.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 31.03.2022
1. Wpływy z emisji akcji	0	0	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	0	(2 118)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	0	16 700	0
a. Emisja obligacji serii I2	0	12 000	0
b. Emisja obligacji serii K2	0	4 700	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(2 906)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	0	(50 500)	(9 000)
a. Wykup obligacji serii B2	0	(31 250)	
b. Wykup obligacji serii C2	0	(3 250)	
c. Wykup obligacji serii D2	0	(9 000)	(9 000)
d. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	
e. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	
7. Zapłacone odsetki, w tym:	(575)	(8 006)	(487)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(556)	(7 923)	(465)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(19)	(83)	(22)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(575)	(44 712)	(6 487)

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 01.01.2023 do 31.03.2023 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

W okresie sprawozdawczym i do dnia opublikowania sprawozdania finansowego nie wystąpiło zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy, która realizowały swoją działalność statutową w zakresie i rodzaju nie zmienionym w stosunku do okresów porównawczych.

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,
- ⊕ informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających dla Grupy.

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.

Wyniki działalności kontynuowanej są prezentowane oddzielnie od zaniechanej. W roku sprawozdawczym i do dnia opublikowania sprawozdania finansowego Grupa kontynuowała działalność w zakresie i rodzaju 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 2022r.

⊕ 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.

Celem wyboru tego modelu jest dostarczenie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej szczegółowych i przydatnych informacji o alokacji wypracowywanych zysków, ustalenie trendów zmian kosztów w okresach historycznych oraz ich przyczyn.

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.

⊕ 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.

⇒ 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.

⇒ 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 zapasów, 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.

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 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.

Koszty w układzie funkcjonalnym.

Dla potrzeb ustalania poszczególnych elementów w rachunku zysków i strat prezentowany jest koszt własny oraz koszty ogólne i administracyjne.

Koszty całkowite wykonywania działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie porównawczym.

Zastosowanie zasady prezentacji kosztów w układzie funkcjonalnym miało na celu wyodrębnienie elementów przychodów i związanych z nimi kosztów, składających się na efektywność finansową Grupy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej szczegółowych i przydatnych informacji o alokacji wypracowywanych zysków. Ułatwia ustalanie trendów zmian kosztów w okresach historycznych i ich przyczyn.

Przypisanie kosztów do poszczególnych funkcji wymaga arbitralnego przyporządkowania, lecz wiąże się 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 własnych wierzytelności nabytych;

- koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami własnymi, sekurytyzowanymi oraz pozostałymi, obejmujące koszty wynagrodzenia i związanych z nimi kosztów obciążeń publicznoprawnych departamentów obsługujących bezpośrednio wierzytelności, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, koszty urządzeń, koszty ITI, koszty usług obcych, pozostałe opłaty wynikające z dochodzenia.

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,
- skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu,
- straty ze zbycia inwestycji finansowych
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

Ustalanie wyniku finansowego metodą kalkulacyjną nie ma wpływu na wynik operacyjny EBIT, EBITDA, wynik przed opodatkowaniem oraz wynik netto.

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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podatek odroczonego od różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych nie występuje. Skonsolidowany wynik przed opodatkowaniem korygują do zysku netto zmiany rezerwy na podatek odroczonego z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w okresach przyszłych.

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, ujemowane w pasywach jako długoterminowe lub krótkoterminowe zależnie od terminu wymagalności, obejmującego okres 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Obligacje wyemitowane przez jednostki tworzące Grupę ujemowane są w pozycji pasywów 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 pierwszy kwartał 2023r. 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 pierwszym kwartale 2023r. oraz do dnia opublikowania raportu.

- 6 kwietnia Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę 1/6/04/23o wykupie 7 certyfikatów inwestycyjnych serii E o numerach 1,2,3,4,5,6,7 funduszu GPM Vindexus NSFIZ. Dzień wykupu ustalono na 31.03.2023r. Cena wykupu certyfikatu 3 806 899,45 zł jest równa wartości aktywów netto funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny, według wyceny aktywów z dnia wykupu..
- 6 kwietnia 2023r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę 2/6/04/23o wykupie 2 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 29 do nr 30 funduszu GPM Vindexus NSFIZ. Dzień wykupu ustalono na 31.03.2023r. Cena wykupu certyfikatu inwestycyjnego wynosi 3 806 899,45 zł i jest równa wartości aktywów netto funduszu, przypadającej na certyfikat inwestycyjny według wyceny aktywów funduszu z dnia wykupu.

Wykupienie zostało dokonane na żądanie uczestników funduszu zgodnie z § 25 ust. 1 Statutu Funduszu. Z chwilą wykupienia certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz zostają one umarzone z mocy prawa.

- 6 kwietnia 2023r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę 3/6/04/23o wykupie 1200 certyfikatów inwestycyjnych serii E od nr 1301 do nr 2500 funduszu Future NSFIZ. Dzień wykupu ustalono na 31.03.2023r. Cena wykupu certyfikatu inwestycyjnego jest równa wartości aktywów netto funduszu, przypadającej na certyfikat inwestycyjny, według wyceny aktywów z dnia wykupu tj.8.322,99 zł.

Wykupienie zostało dokonane na żądanie uczestników funduszu zgodnie z § 25 ust. 1 Statutu funduszu. Z chwilą wykupienia certyfikatu inwestycyjnego przez Fundusz zostaje on umorzony z mocy prawa

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych na okres 01.01.2023-31.03.2023r.

4. 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 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 pierwszym kwartale 2023 r. nie prowadziła postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

5. 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 6.28 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi oraz w sprawozdaniu jednostkowym rozdz. IV pkt 6.30.

Nie wystąpiły transakcje inne niż zawarte na warunkach rynkowych.

6. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

W pierwszym kwartale b.r. jednostki Grupy nie udzielały i nie otrzymały żadnych gwarancji i poręczeń.

7. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

a. *Pogorszenie koniunktury gospodarczej* będzie skutkowało wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem realnych dochodów oraz spadkiem popytu. Wpłyne to w bezpośredni sposób na zdolność regulowania zobowiązań przez osoby fizyczne i przedsiębiorstwa - powstaną zatory płatnicze.

W takiej sytuacji może wystąpić zmniejszenie wpływów z windykacji, a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy i ograniczenie płynności jej aktywów.

b. *Zakupy wierzytelności.* Spowolnienie gospodarcze i schłodzenie gospodarki może trwać przez dłuższy czas, negatywnie wpływając na poziom spłacalności zobowiązań. Wzrosną koszty ich obsługi. Wszystko to przyczyni się do zubożenia społeczeństwa i tym samym utrudni efektywne ściąganie należności. Z drugiej strony gorsza koniunktura gospodarcza spowoduje wzrost wolumenu możliwych do nabycia wierzytelności. Jednakże nie oznacza to, że oferta wystawianych do sprzedaży wierzytelności zarówno pod względem ceny jak i pozostałych warunków zakupu będzie korzystniejsza niż w okresach wcześniejszych. W ocenie Grupy oferowane obecnie przez wierzycieli pierwotnych ceny sprzedaży pakietów nie zabezpieczają uzyskania rentowności inwestycji.

c. *Podnoszenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej*. Wysoka inflacja spowodowała regularny wzrost stóp bazowych z bardzo niskiego poziomu 0,10% we wrześniu 2021 do 6,75% na koniec marca b.r.

Wzrost oprocentowania kredytów odbija się negatywnie na małych i średnich przedsiębiorstwach, którym trudniej będzie otrzymać finansowanie zewnętrzne, a w konsekwencji obniżyć poziom spłacalności zobowiązań. Wzrosną koszty obsługi długu. Grupa optymalizuje strukturę finansowania z przewagą zobowiązań długoterminowych. Mimo to nie uniknie wzrostu kosztu odsetkowego, który spowoduje zmniejszenie zysków Grupy.

d. *Inflacyjny wzrost kosztów* funkcjonowania Grupy. W minionym okresie obserwowaliśmy znaczny wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów usług spowodowany wzrostem cen rynkowych. Grupa może przeciwdziałać tej tendencji optymalizując wydatki i ograniczając zatrudnienie poprzez bardziej efektywną organizację pracy. Istotne znaczenie ma rozwój narzędzi informatycznych i stosowanie technik cyfrowych.

d. *Zmiany w ustawodawstwie* regulującym działalność windykacyjną mogą mieć niekorzystny wpływ na rozwój Grupy. Zostaną ograniczone narzędzia stosowane w odzyskiwaniu długów, w tym na drodze polubownej. Skutkiem nowych regulacji będzie szersze wykorzystanie drogi egzekucyjnej, co wiąże się z wyższymi kosztami dochodzenia roszczeń. Grupa chce przeciwdziałać tym zmianom poprzez regularne kształcenie specjalistów operacyjnych.

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 skonsolidowanie sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2022r. za trzeci kwartał od 01.01.2022r. do 30.09.2022r. roku sprawozdawczego 2022 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 skonsolidowanie sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie skonsolidowanym za trzeci kwartał 2022r. zostało sporządzone z zastosowaniem 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 30 maja 2023r.