

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

WARSZAWA, 29 LISTOPADA 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.....	10
3. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.....	12
3.1 Ocena płynności finansowej.	12
3.2 Ocena zadłużenia.	14
4. MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	15
4.1 WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	15
4.2 Informacje o jednostkach zależnych.	16
5. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	16
5.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze w zakresie zarządzania wierzytelnościami.	16
5.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.	18
6. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	20
6.1 Zarząd.....	20
6.2 Rada Nadzorcza.	20
6.3 Komitet audytu.	21
6.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	22
6.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	23
6.6 Polityka dywidendy.....	23
III ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	24
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	24
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	24
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	25
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	25
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	26
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	26
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.	27
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	27
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	28
5.1 Przychody z działalności podstawowej.	28
5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej.....	28
5.3 Koszt własny.....	28
5.3.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi.	29
5.4 Koszty ogólne i administracyjne.	29
5.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	29
5.6 Przychody i koszty finansowe.....	29
5.7 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.....	30
5.8 Zysk przypadający na jedną akcję.	32
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	32
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	32
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	32
6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	33

6.3.1	Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2023 r.	34
6.4	Konsolidacja i wartość firmy.	35
6.4.1	Zasady konsolidacji.....	35
6.4.2	Jednostki zależne.	35
6.4.3	Wartość firmy.	37
6.4.4	Utrata wartości firmy.	38
6.4.5	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	38
6.4.6	Jednostki stowarzyszone.	39
6.4.7	Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	39
6.4.8	Wspólne przedsięwzięcia.....	39
6.5	Dane porównawcze.	39
6.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	39
6.7	Segmenty operacyjne.	39
6.8	Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji wpływających na aktywa lub pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.....	41
6.9	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	41
6.10	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	41
6.11	Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.	41
6.12	Należności handlowe i pozostałe.	41
6.12.1	Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.	42
6.12.2	Struktura terminowa należności handlowych.	43
6.13	Wierzytelności nabyte.	43
6.14	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	45
6.15	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	45
6.16	Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 30.09.2023r. oraz dzień publikacji raportu.....	45
6.17	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2023r.....	46
6.18	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	46
6.19	Kapitały pozostałe.	46
6.20	Zyski zatrzymane.....	46
6.21	Kredyty bankowe i pożyczki.....	47
6.22	Informacje o stanie wyemitowanych obligacji.....	47
6.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	48
6.24	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	48
6.25	Informacja o instrumentach finansowych.....	48
6.25.1	Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.	48
6.25.2	Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	49
6.25.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	50
6.25.4	Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.....	51
6.25.5	Utrata wartości instrumentów finansowych.	51
6.26	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	53
6.27	Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.	53
6.28	Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	54
6.29	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	55
6.30	Zdarzenia po dacie bilansu.	55
6.31	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	55
IV	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....	57
1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	57

WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	57
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	58
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	58
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	59
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	59
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	60
WSZYSTKIE WARTOŚCI ZOSTAŁY PODANE W TYS. ZŁ ZA WYJĄTKIEM POZYCJI OPISANYCH W ZŁ.	60
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	61
5.1 Przychody Spółki.	61
5.2 Koszty działalności podstawowej Spółki.	61
5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.	62
5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.	62
5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	63
5.6 Zysk przypadający na jedną akcję.	64
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	64
6.1 Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.	64
6.2 Dane porównawcze.	65
6.3 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	65
6.4 Segmenty operacyjne.	65
6.5 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.	66
6.6 Inwestycje w jednostkach zależnych.	66
6.6.1 Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	66
6.6.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2023r.	68
6.6.3 Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW.	70
6.7 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	71
6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	71
6.9 Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.	72
6.10 Zapasy.	72
6.11 Należności handlowe i pozostałe.	72
6.11.1 Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.	73
6.11.2 Struktura należności handlowych z uwagi na okres spłaty po dniu bilansowym.	73
6.12 Wierzytelności nabyte.	74
6.13 Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	76
6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	76
6.15 Kapitał zakładowy.	76
6.16 Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2023r. oraz dzień publikacji raportu.	76
6.17 Dywidendy wypłacone.	77
6.18 Pozostałe kapitały.	77
6.19 Zyski zatrzymane.	78
6.20 Kredyty bankowe i pożyczki.	78
6.21 Informacja o stanie obligacji w Spółce dominującej.	79
6.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	80
6.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	80
6.24 Informacja o instrumentach finansowych.	80

6.24.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	82
6.24.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	83
6.24.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.	84
6.24.4 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.	91
6.24.5 Utrata wartości instrumentów finansowych.	91
6.25 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	92
6.26 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.	93
6.27 Zdarzenia po dacie bilansu.	94
6.28 Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	95
V POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	97
1. PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	97
2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W TRZECIM KWARTALE 2023R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	101
3. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.	101
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.	101
5. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKЦИИ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	102
6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	102
7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.	102
VI OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.	104

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności podstawowej	86 159	115 825	81 586	18 823	24 705	17 403
Koszt własny	(47 367)	(64 448)	(49 768)	(10 348)	(13 747)	(10 616)
EBIT	32 026	42 635	25 199	6 997	9 094	5 375
EBITDA	32 529	43 206	25 621	7 107	9 216	5 465
Zysk brutto	26 098	33 788	18 260	5 702	7 207	3 895
Zysk netto	20 291	32 344	17 962	4 433	6 899	3 831
Aktywa razem	357 567	349 493	345 939	77 135	74 520	71 038
Zobowiązania razem*	65 847	74 811	82 689	14 205	15 952	16 980
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	34 304	36 796	33 956	7 400	7 846	6 973
Kapitał własny	272 313	255 233	240 851	58 744	54 422	49 458
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	252	249	240
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	23,27	21,81	20,59	5,02	4,65	4,23
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,73	2,76	1,53	0,38	0,59	0,32
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 825	13 544	32 404	7 171	2 889	6 912
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 282)	3 281	(7 451)	(935)	700	(1 590)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 119)	(35 969)	(24 135)	(3 522)	(7 672)	(5 148)
Zmiana stanu środków pieniężnych	12 424	(19 144)	818	2 714	(4 083)	174

*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- 30.09.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności podstawowej	27 045	37 330	25 764	5 909	7 962	5 496
Koszt własny	(21 846)	(24 600)	(18 134)	(4 773)	(5 247)	(3 868)
EBIT	301	7 196	3 534	66	1 535	754
EBITDA	795	7 750	3 949	174	1 653	842
Zysk brutto	32 443	19 265	4 743	7 088	4 109	1 012
Zysk netto	25 653	13 946	2 858	5 604	2 975	610
Aktywa razem	339 571	330 032	335 295	73 253	70 371	68 852
Zobowiązania razem*	64 144	77 925	93 868	13 837	16 615	19 276
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	32 621	39 930	45 155	7 037	8 514	9 272
Kapitał własny	238 569	216 127	205 039	51 465	46 083	42 104
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	252	249	240
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	20,39	18,47	17,52	4,40	3,94	3,60
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	2,19	1,19	0,24	0,48	0,25	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 021)	(28 167)	(6 388)	(2 189)	(6 008)	(1 363)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 494	74 952	46 416	8 191	15 987	9 901
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 771)	(44 712)	(32 897)	(4 975)	(9 537)	(7 017)
Zmiana stanu środków pieniężnych	4 702	2 073	7 131	1 027	442	1 521

*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 – 30.09.2023	4,5773	4,4135	4,7895	4,6356
01.01.2022 – 31.12.2022	4,6883	4,4879	4,9647	4,6899
01.01.2022 - 30.09.2022	4,6880	4,4879	4,9647	4,8698

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 (w tys. zł).

	Wyniki bilansowe i gotówkowe Grupy	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 30.09.2022	zmiana	zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
A.	Przychody z działalności podstawowej (A1+A2+A3)	86 159	81 586	4 573	5,61%	115 825
A1.	Przychody odsetkowe z portfela wierzycelności	38 005	33 567	4 438	13,22%	45 206
A2.	Zysk/ strata z tytułu utraty wartości portfela	38 246	27 771	10 475	37,72%	46 964
A3.	Inne przychody	9 908	20 248	(10 340)	(51,07%)	23 655
B.	Przychody gotówkowe (B1+B2)	113 924	126 431	(12 507)	(9,89%)	171 345
B1.	Wpływy gotówkowe z portfela wierzycelności nabytych	104 016	106 183	(2 167)	(2,04%)	147 690
B2.	Inne przychody	9 908	20 248	(10 340)	(51,07%)	23 655
C.	Koszt własny (C1+C2+C3)	47 367	49 768	(2 401)	(4,82%)	64 448
C1.	Koszt wpisów sądowych i opłat komorniczych	11 706	10 365	1 341	12,94%	13 809
C2.	Koszty operacyjne zarządzania wierzycelnościami	26 208	20 180	6 028	29,87%	27 717
C3.	Koszty własny - inne przychody poz. A3	9 453	19 223	(9 770)	(50,82%)	22 922
D.	Koszty ogólne i administracyjne	6 713	6 161	552	8,96%	8 238
E.	EBIT (zysk na działalności operacyjnej)	32 026	25 199	6 827	27,09%	42 635
F.	Amortyzacja	503	422	81	19,19%	571
G.	EBITDA (E+F)	32 529	25 621	6 908	26,96%	43 206
H.1.	Koszt poniesiony w okresach wcześniejszych	535				
H.2.	Koszt bezgotówkowy	417				
H.	EBITDA gotówkowy (G-A+B+H.1+H.2)	61 246	70 466	(9 220)	(13,08%)	98 726
I.	Zysk brutto (wg rachunku zysków i strat)	26 098	18 260	7 838	42,92%	33 788
J.	Zysk netto (wg rachunku zysków i strat)	20 291	17 962	2 329	12,97%	32 344

✓ Istotne pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy.

W minionym okresie uzyskaliśmy przychody gotówkowe z wierzycelności w kwocie ok. 104 mln zł i kwota ta jest porównywalna do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Odnotowaliśmy znaczną zmianę in minus o prawie 10 mln zł w kategorii „inne przychody” ze względu na zmniejszenie przychodów spółki deweloperskiej Fiz-bud, która w roku ubiegłym sprzedała prawie 90% powierzchni lokali, wybudowanych w ramach inwestycji deweloperskiej. W roku bieżącym przychody z działalności deweloperskiej oraz koszt własny przypisany tym przychodom (poz. C3) stanowiły niewielką wartość w rachunku wyników.

Wzrosły koszty zarządzania wierzycelnościami własnymi, w tym koszty wpisów sądowych i opłat komorniczych, które były o 1,3 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost kosztów operacyjnych zarządzania portfelem wierzycelności 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 wierzycelności.

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

Tab.5 Koszty zarządzania wierzytelnościami (w tys. zł).

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 30.09.2022	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	11 706	10 365	1 341	12,94%	13 809
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 208	20 180	6 028	29,87%	27 717
Usługi obce	12 184	8 293	3 891	46,92%	11 614
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	10 549	9 237	1 312	14,20%	12 469
Pozostałe koszty*	3 475	2 650	825	31,13%	3 634
Suma kosztów wg rodzaju	37 914	30 545	7 369	24,13%	41 526

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

Tab.6 Koszty ogólne i administracyjne w okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym (w tys. zł).

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 30.09.2022	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
Usługi obce	2 988	3 244	(256)	(7,89%)	4 415
Wynagrodzenia brutto oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	3 497	2 652	845	31,86%	3 512
Pozostałe koszty*	228	265	(37)	(13,96%)	311
Suma	6 713	6 161	552	8,96%	8 238

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

W prezentowanym okresie koszty ogólne i administracyjne charakteryzowały się mniejszą dynamiką wzrostu niż koszty zarządzania wierzytelnościami. Wzrost odnotowano w kategorii „wynagrodzenia”, natomiast pozostałe koszty były niższe w odniesieniu do trzech kwartałów roku ubiegłego.

Tab.7 Udział kosztów zarządzania wierzytelnościami oraz ogólnych i administracyjnych we wpływach z wierzytelności.

Wyszczególnienie w tys. zł	01.01 – 30.09.2023	01.01- 30.09.2022	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2022
A: Suma wpływów gotówkowych z portfela wierzytelności nabytych	104 016	106 183	(2 167)	(2,04%)	147 690
B: Suma opłat sądowych i egzekucyjnych	11 706	10 365	1 341	12,94%	13 809
C: Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 208	20 180	6 028	29,87%	27 717
D: Koszty ogólne i administracyjne	6 713	6 161	552	8,96%	8 238
E: Suma kosztów (B+C+D)	44 627	36 706	7 921	21,58%	49 764
F: Udział opłat sądowych i egzekucyjnych w sumie wpływów gotówkowych (B/A)	11,25%	9,76%			9,35%
G: Koszt operacyjny w sumie wpływów gotówkowych (C/A)	25,20%	19,00%			18,77%
H: Koszty ogólne i administracyjne w sumie wpływów (D/A)	6,45%	5,80%			5,58%
Suma	42,90%	34,56%			33,70%

Współczynnik określający udział kosztów operacyjnych zarządzania wierzytelnościami w sumie wpłat z wierzytelności wynosi 25,20 %, co oznacza, że na 1 zł uzyskanej wpłaty przypada 0,252 zł kosztów operacyjnych Grupy. Grupa odnotowała wzrost tej relacji w odniesieniu do okresu porównawczego o blisko 6%.

Wzrost kosztów Grupy, który obserwujemy, wynika zarówno ze wzrostu inflacji, wzrostu wynagrodzeń jak i z faktu, że w portfelu wierzytelności Grupy systematycznie rośnie liczba spraw, co przekłada się na wzrost kosztów działalności operacyjnej. Grupa korzysta z usług wyspecjalizowanych jednostek zewnętrznych, które są niezbędne w

procesie windykacji (np. analiza stanu prawnego wierzytelności i aktualizacja danych dłużników). Przekłada się to na wzrost wartości kosztów usług obcych.

Ocena rentowności.

Tab.8 Elementy rachunku zysków i strat (w tys. zł).

Elementy rachunku zysków i strat	I-IIIQ 2023	I-IIIQ 2022	2022
Wpłaty gotówkowe z wierzytelności nabytych	104 016	106 183	147 690
Przychody z działalności podstawowej	86 159	81 586	115 825
Zysk netto	20 288	17 753	32 196
Zysk brutto na sprzedaży	38 792	31 818	51 377
EBIT	32 026	25 199	42 635
EBITDA	32 529	25 621	43 206
Kapitał własny	272 313	240 851	255 233
Średnia wartość kapitałów własnych	263 773	233 626	240 817
Aktywa	357 567	345 939	349 493
Średnia wartość aktywów	353 530	354 208	355 985
Średnia wartość pakietów wierzytelności	267 941	247 334	264 510

Grupa odnotowała wyższe wskaźniki rentowności niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zmniejszył się natomiast wskaźnik średniej odzyskiwalności.

Tab.9 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik	I-IIIQ 2023	I-IIIQ 2022	2022
Rentowność EBIT	37,17%	30,89%	36,81%
Rentowność EBITDA	37,75%	31,40%	37,30%
Rentowność netto	23,55%	21,76%	27,80%
ROA	7,67%	6,70%	9,04%
ROE	10,28%	10,16%	13,37%
Odzyskiwalność średnia	38,82%	42,93%	55,84%

*W ujęciu rocznym

wskaźnik rentowności netto – iloraz zysku (straty) netto do przychodów operacyjnych;

wskaźnik rentowności EBIT – iloraz zysku (straty) na działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów operacyjnych;

wskaźnik rentowności EBITDA – iloraz EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) do przychodów operacyjnych;

ROA - wskaźnik rentowności aktywów – iloraz zysku netto za dany okres do średniej wartości aktywów na koniec okresu oraz na początek okresu;

ROE - wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – iloraz zysku netto za dany okres do średniej wartości kapitałów na dzień obliczenia wskaźnika oraz stanu kapitałów rok wcześniej;

Odzyskiwalność średnia – iloraz sumy wpłat gotówkowych do średniej wartości bilansowej wierzytelności nabytych.

2. Zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

Tab.10 Zmiana głównych pozycji aktywów Grupy w okresie sprawozdawczym (w tys. zł).

Zmiany składników aktywów	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	21 942	17 496	4 446	25,41%
Aktywa obrotowe, w tym:	335 625	331 997	3 628	1,09%
Zapasy	2 668	3 371	(703)	(20,85%)
Należności handlowe i pozostałe	11 191	16 907	(5 716)	(33,81%)
Pakiety wierzytelności	266 804	269 077	(2 273)	(0,84%)
Pożyczki i obligacje krótkoterminowe	0	104	(104)	(100%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 652	42 228	12 424	29,42%
Pozostałe aktywa obrotowe	310	310	0	xxx
AKTYWA RAZEM	357 567	349 493	8 074	2,31%

Na koniec trzeciego kwartału br. suma aktywów Grupy nieznacznie wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego.

Istotne zmiany pozycji aktywów:

- wzrost wartości aktywów trwałych o 4,4 mln zł wynikający z inwestycji w finansowy majątek trwały,
- zmniejszenie należności o 5,7 mln zł,
- zwiększenie stanu środków pieniężnych Grupy o 12,4 mln zł. Na zmianę złożyły się: saldo wpływów z działalności operacyjnej ok. 32,8 mln zł, saldo wydatków z działalności inwestycyjnej ok. 4,3 mln zł, saldo wydatków z działalności finansowej ok. 16,1 mln zł.

Tab.11 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej i ich zmiana w okresie sprawozdawczym (w tys. zł).

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana w %
A. Kapitały własne	272 313	255 233	17 080	6,69%
B. Zobowiązania wymagalne	65 847	74 811	(8 964)	(11,98%)
B.1.Zobowiązania finansowe:	61 514	68 708	(7 194)	(10,47%)
Kredyty i pożyczki	254	0	254	xxx
Wyemitowane obligacje	61 260	68 708	(7 448)	(10,84%)
B.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe	4 333	6 103	(1 770)	(29,00%)
C.1.Rezerwa na odroczony podatek	18 006	18 048	(42)	(0,23%)
C.2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 401	1 401	0	0,00%
D. Zobowiązania ogółem (B+C.1+C.2)	85 254	94 260	(9 006)	(9,55%)
PASYWA RAZEM (A+D)	357 567	349 493	8 074	2,31%

W trzech kwartałach br. odnotowaliśmy wzrost kapitałów własnych o 17,1 mln zł, który powstał w wyniku:

- wypracowanego w okresie sprawozdawczym zysku netto 20,3 mln zł;
- zmniejszonego o podział zysku za 2022r. (3,6 mln zł), w tym na wypłatę dywidendy (3,2 mln zł);
- zwiększonego o wydane akcje własne w ramach programu motywacyjnego 0,4 mln zł.

Zobowiązania wymagalne z jednostek Grupy zmniejszyły się o (9 mln zł) przede wszystkim ze względu na wykup dłużnych papierów wartościowych.

Tab.12 Kapitały własne Grupy oraz zadłużenie netto w latach 2022-2023 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Kapitały własne	272 313	255 233	240 851
B. Suma zobowiązań wymagalnych	65 847	74 811	82 689
C. Środki pieniężne	54 652	42 228	62 190
D. Zadłużenie netto* (B-C)	11 195	32 583	20 499
E. Zadłużenie netto do kapitałów własnych (D/A)	4,11%	12,77%	8,51%

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

Na dzień 30 września br. zadłużenie netto Grupy było mniejsze niż na koniec ubiegłego roku i wynosiło 11,2 mln zł.

Środki pieniężne zwiększyły się o 12,4 mln zł.

Zobowiązania finansowe Grupy ciężą na jednostce dominującej i są zabezpieczone zastawem na certyfikatach inwestycyjnych funduszy.

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, która została zapoczątkowana w ubiegłym roku i jest kontynuowana w roku bieżącym.

Tab.13 Dług netto Grupy przypadający na jednostki Grupy na 30.09.2023r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.09.2023						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital	Fiz-Bud
Zobowiązania finansowe	61 514	61 514	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	254	254					
Wyemitowane obligacje długoterminowe	31 523	31 523					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	29 737	29 737					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 333	2 610	112	1440	101	16	54
A. Suma zobowiązań wymagalnych	65 847	64 124	112	1 440	101	16	54
B. Środki pieniężne	54 652	7 003	29 235	11 335	3 126	3 008	945
C. Dług netto (A-B)	11 195	57 121	(29 123)	(9 895)	(3 025)	(2 992)	(891)

Ujemna wartość długu netto oznacza nadwyżkę środków pieniężnych nad sumą zobowiązań wymagalnych.

Tab.14 Dług netto Grupy przypadający na jednostki Grupy na 31.12.2022r. w (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2022						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital	Fiz-Bud
Zobowiązania finansowe	68 708	68 708	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0					
Wyemitowane obligacje długoterminowe	37 995	37 995					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	30 713	30 713					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 103	957	2228	2657	102	94	65
A. Suma zobowiązań wymagalnych	74 811	69 665	2 228	2 657	102	94	65
B. Środki pieniężne	42 228	2 301	25 029	8 228	5 487	180	1 003
C. Dług netto (A-B)	32 583	67 364	(22 801)	(5 571)	(5 385)	(86)	(938)

Dług oprocentowany (obligacje) systematycznie zmniejsza się. W trzech kwartałach b.r. nadwyżka wykupu dłużnych papierów wartościowych nad emisją wyniosła 8,3 mln zł., co przełożyło się na sumę kosztów odsetkowych, które zmniejszyły się o ponad 21% w stosunku do okresu porównawczego. W czwartym kwartale br. Spółka dominująca wykupi zgodnie z warunkami emisji obligacje o wartości nominalnej długu 9,8 mln zł wartości nominalnej długu oraz 2,7 mln odsetek od całego portfela obligacji.

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

3.1 Ocena płynności finansowej.

Tab.15 Przepływy pieniężne w Grupie (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2022
Środki pieniężne na początek okresu	42 228	61 372	61 372
Zmiana środków pieniężnych netto łącznie:	12 424	818	(19 144)
Przepływy netto w działalności operacyjnej	32 825	32 404	13 544
Przepływy netto w działalności inwestycyjnej	(4 282)	(7 451)	3 281
Przepływy netto w działalności finansowej	(16 119)	(24 135)	(35 969)
Środki pieniężne na koniec okresu	54 652	62 190	42 228

W trzech kwartałach br. stan środków pieniężnych Grupy zwiększył się o 12,4 mln zł w stosunku do stanu na początek roku.

I tak w działalności operacyjnej uzyskaliśmy przychody gotówkowe 117,4 mln zł :

- ✓ wpływy gotówkowe w kwocie 113,9 mln zł z wierzytelności i innych przychodów;
- ✓ wpływ w wyniku zmiany rozrachunków z okresów poprzednich 3,5 mln zł;

Ponieśliśmy wydatki w łącznej kwocie 84,6 mln zł:

- w tym wydatki w zakresie portfela wierzytelności 37,2 mln zł - nabycie wierzytelności 21,9 mln zł, udzielone pożyczki 3,6 mln zł, opłaty sądowe i egzekucyjne 11,7 mln zł,
- koszty operacyjne 40,9 mln zł,
- zapłacony podatek od osób prawnych 6,5 mln zł.

W okresie uzyskano nadwyżkę środków uzyskanych w działalności operacyjnej środków pieniężnych 32,8 mln zł.

Przepływy w działalności inwestycyjnej zamknęły się saldem (4,3 mln zł):

- ✓ nabycia instrumentów kapitałowych (4,3 mln zł);
- ✓ nabycia rzeczowych aktywów (0,5 mln zł);
- ✓ otrzymane odsetki i spłata pożyczek 0,5 mln zł.

W działalności finansowej wystąpiła nadwyżka wydatków nad wpływami w kwocie (16,1 mln zł):

- ✓ wypłata dywidendy (3,2 mln zł);
- ✓ wpływy z emisji obligacji i pożyczki 5,4 mln zł;
- ✓ wykup obligacji (13,4 mln zł);
- ✓ zapłacone odsetki od obligacji i kredytu (4,9 mln zł).

Wartości podane wyżej są zaokrąglone do 0,1 miliona zł i są wartościami przybliżonymi.

Zarząd na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie Grupy na środki pieniężne. Uwzględnia przy tym w szczególności harmonogram wydatków związanych z posiadaniem zadłużeniem (spłata transz obligacji i odsetek) oraz zapotrzebowanie na nowe nabycia. W zależności od oferty na rynku wierzytelności oraz zapotrzebowaniu na wolne środki Zarząd podejmuje decyzje o wysokości zadłużenia.

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

Tab.16 Szacunki przepływów pieniężnych z portfela wierzytelności Grupy w okresie dziesięciu lat od dnia bilansowego (w tys. zł).

Stan na dzień 30.09.2023r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	78 852	62 914	60 807
Od 6 do 12 miesięcy	59 399	45 708	41 140
Od 1 do 2 lat	123 703	99 681	78 454
Od 3 do 5 lat	96 213	81 043	46 666
Powyżej 5 lat	57 872	46 102	18 666
RAZEM	416 039	335 448	245 733

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

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

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

Tab.17 Informacja o zapadalności obligacji wg wartości nominalnej (z wyłączeniem odsetek) wg terminów umownych na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2023r. (w tys. zł).

Data zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii L2	Obligacje serii M2	Łącznie
Do 6 miesięcy		5 000	2 000					7 000
Od 6 do 12 miesięcy	2 768			3 950	2 000	1 800	3 300	13 818
Od 1 do 2 lat	5 446	10 000	4 000	7 900	2 000			29 346
Od 3 do 5 lat					6 000			6 000
Wartość nominalna ogółem	8 214	15 000	6 000	11 850	10 000	1 800	3 300	56 164

Wg informacji zawartych w tabeli wyżej jednostki Grupy posiadają pokrycie zobowiązań zarówno finansowych jak i pozostałych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej. Wierzytelności nabyte, które są główną pozycją

w portfolio Grupy charakteryzują się ograniczoną płynnością. Toteż mogą wystąpić okresowe wahania w płynności, wynikające z przesunięcia terminów płatności.

Środki finansowe będące w posiadaniu Grupy na koniec września 2023r. zostaną przeznaczone w najbliższym czasie na spłatę krótkoterminowych zobowiązań oraz zakup portfeli wierzytelności.

3.2 Ocena zadłużenia.

Tab.18 Struktura źródeł finansowania w Grupie.

	30.09.2023	Udział w strukturze w %	31.12.2022	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	272 313	76,16%	255 233	73,03%
Zobowiązania finansowe:	61 514	17,20%	68 708	19,66%
Kredyty i pożyczki	254	0,07%	0	0,00%
Wyemitowane obligacje	61 260	17,13%	68 708	19,66%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe	4 333	1,21%	6 103	1,75%
Rezerwy (podatek odroczony oraz świadczenia pracownicze)	19 407	5,43%	19 449	5,56%
Zobowiązania ogółem	85 254	23,84%	94 260	26,97%
PASYWA RAZEM	357 567	100,00%	349 493	100,00%

Na koniec trzeciego kwartału br. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy wynosi ponad 76% i jest porównywalny do wskaźnika na koniec roku ubiegłego. Również udział zobowiązań pozostał na zbliżonym poziomie.

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

Tab.19 Wskaźniki zadłużenia.

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,41%	21,41%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	24,18%	29,31%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	76,16%	73,03%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,58%	14,89%

- ⊕ Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek łącznej wartości zobowiązań wymagalnych do ogólnej sumy pasywów na dzień obliczenia wskaźnika,
- ⊕ Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek łącznej wartości zobowiązań wymagalnych do stanu kapitału własnego na dzień obliczenia wskaźnika,
- ⊕ Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do sumy aktywów,
- ⊕ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek łącznej wartości zobowiązań długoterminowych wymagalnych do stanu kapitału własnego na dzień obliczenia wskaźnika.

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

4.1 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. Jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 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 inwestycyjnych zamkniętych wierzytelności oraz świadczy usługi odzyskiwania należności jednostkom zewnętrznym. Działalność Spółki dominującej ujęta jest w Polskiej Klasyfikacji Działalności jako „Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych” 64.99.Z. Spółka dominująca nie posiada oddziałów.

4.2 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab. 2 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NFIZW*	Future NFIZW*	Alfa NFIZW*	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.
Siedziba podmiotu	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.3	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.4
Towarzystwo zarządzające na dzień opublikowania raportu	Mebis TFI S.A. Warszawa 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
Liczba certyfikatów inwestycyjnych nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	68	10 100	13 136	xxx	xxx
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł	33 663	36 303	13 837	xxx	xxx
Liczba certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 30.09.2023 oraz dzień publikacji raportu	34	5 900	8 136	xxx	xxx
Liczba akcji spółki 30.09.2023	xxx	xxx	xxx	10 300 000	11 836
Liczba akcji nabytych przez jednostkę dominującą 30.09.2023	xxx	xxx	xxx	10 164 500	10 696
Liczba akcji spółki na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	12 300 000	11 836
Liczba akcji nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	12 164 500	10 696
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł.	xxx	xxx	xxx	12 300	5 918

*NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

Szczegółowe dane o jednostkach zależnych zaprezentowano w rozdziale IV pkt 6.6.

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

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

Grupa jest jednym ze znaczących podmiotów działających na rynku zakupów wierzytelności konsumenckich w Polsce. 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 zamkniętymi wierzytelności.

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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 Grupę 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, w mniejszym zakresie świadczy usługę inkaso z wierzytelności zleconych do obsługi przez jednostki zewnętrzne.

5.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

Fingo Capital S.A.

Fingo Capital w roku bieżącym udzielała pożyczek przedsiębiorstwom na finansowanie obrotu gospodarczego, bowiem zawiesiła działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich. Decyzja Spółki była podyktowana koniecznością dostosowania organizacji firmy oraz dotychczasowego produktu do wymogów Ustawy o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie z 6 października 2022r.

Niżej wskazujemy przepisy ustawy, które weszły w życie 18 maja 2023r.

Ustawa nałożyła szereg nowych obowiązków na instytucje pożyczkowe działające w obrocie poza bankowym. Kluczową jest konieczność zbadania zdolności kredytowej konsumenta przed zawarciem umowy pożyczki. Od 18 maja 2023r. niewypełnienie tego obowiązku jest zagrożone sankcją. Instytucja pożyczkowa może dowolnie kształtować wewnętrzne procedury weryfikacyjne konsumenta. Obowiązkiem jej natomiast będzie sprawdzenie zdolności na bazie informacji pozyskanych z zewnętrznych baz danych, prowadzonych przez zaufanych dostawców (Biura Informacji Kredytowej i biura informacji gospodarczej).

Dopiero wtedy, gdy w bazach nie będzie informacji na temat wnioskodawcy, instytucja pożyczkowa może odebrać od niego oświadczenie o dochodach i stałych wydatkach gospodarstwa domowego wraz z dokumentami potwierdzającymi wysokość jego dochodów, np. zaświadczeniem od pracodawcy.

W przypadku uchybienia w/w obowiązkom lub gdy z treści oświadczenia konsumenta i uzyskanych przez pożyczkodawcę informacji wynikałoby, że na dzień zawarcia umowy kredytu konsumenckiego pożyczkobiorca miał zaległości w spłacie innego zobowiązania pieniężnego wynoszące powyżej 6 miesięcy, a kredyt konsumencki nie został wykorzystany w celu spłaty tej zaległości, to:

- ✓ zbycie wierzytelności z tej umowy w drodze przelewu lub w inny sposób będzie nieważne,
- ✓ dochodzenie wierzytelności będzie dopuszczalne dopiero po całkowitym spłaceniu wcześniejszego zobowiązania/wygaśnięciu/prawomocnym stwierdzeniu nieistnienia tego zobowiązania.

Inne zmiany zawarte w Ustawie z 6 października 2022r., regulujące działalność udzielania pożyczek konsumenckich:

- ✓ obniżenie obowiązujących limitów kosztów poza odsetkowych do 45% całkowitej kwoty pożyczki, w tym :
 - do 5% od całkowitej kwoty pożyczki udzielanej na okres do 30 dni lub
- ✓ -dla pożyczki o okresie spłaty powyżej 30 dni - 10% od całkowitej kwoty pożyczki, zwielokrotnionej o okres spłaty;
- ✓ wymóg niezwłocznego przekazania informacji o udzieleniu kredytu/pożyczki oraz zaległościach w jego spłacie do BIK oraz BIG;
- ✓ ograniczenia prawne dla instytucji pożyczkowej np. poprzez podwyższenie poziomu minimalnego kapitału zakładowego;
- ✓ dodatkowe regulacje ochronne w przypadku zawarcia umowy pożyczki z osobą fizyczną (nieprofesjonalistą);
- ✓ przedsiębiorstwa udzielające pożyczek konsumenckich działające w formie prawnej spółek z ograniczoną odpowiedzialnością mają obowiązek posiadania organu nadzorującego;
- ✓ doprecyzowanie normy karnej dotyczącej przestępstwa lichwy;
- ✓ objęcie instytucji pożyczkowych nadzorem publicznoprawnym.

Limit minimalnego kapitału zakładowego instytucji pożyczkowej wynosi 1 mln zł i może być pokryty wyłącznie wkładem pieniężnym, przy czym środki na pokrycie tego kapitału nie mogą pochodzić z kredytu, pożyczki, emisji obligacji lub ze źródeł nieudokumentowanych.

Instytucje pożyczkowe wpisane do rejestru KNF, niespełniające wymogów dotyczących kapitału zakładowego, rady nadzorczej lub źródła pochodzenia środków, będą mogły prowadzić dalej działalność w zakresie udzielania kredytów konsumenckich bez spełniania tych wymogów do 31 grudnia 2023r.

Na mocy nowych przepisów instytucje pożyczkowe podlegają kontroli publicznoprawnej w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego. Komisja Nadzoru Finansowego będzie kontrolować instytucje pożyczkowe pod kątem zgodności wykonywanej działalności z ustawą o kredycie konsumenckim. W tym celu instytucje będą miały obowiązek przekazywać sprawozdania (kwartalne i roczne) z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego. Poza tym nadzorca będzie mógł żądać dodatkowych informacji wykraczających poza ww.

sprawozdania. Będzie także uprawniony do wydawania zaleceń, które instytucja będzie musiała wdrożyć, chyba że będą one naruszały umowę zawartą na podstawie ustawy (art. 59dh ustawy o kredycie konsumenckim, przepisy obowiązujące od 1 stycznia 2024r.).

Za działalność sprzeczną z Ustawą o kredycie konsumenckim instytucje pożyczkowe narażone są na sankcje.

- ✓ kary administracyjne pieniężne do 15 mln zł ;
- ✓ kary bezpośrednio na członka zarządu instytucji pożyczkowej, który jest odpowiedzialny za nieprawidłowości do 150 tys. zł;
- ✓ wystąpienie z wnioskiem o odwołanie członka zarządu odpowiedzialnego za nieprawidłowości do właściwego organu instytucji pożyczkowej;
- ✓ zawieszenie w czynnościach członka odpowiedzialnego za nieprawidłowości do czasu rozpatrzenia ww. wniosku o odwołanie;
- ✓ wykreślenie instytucji z rejestru instytucji pożyczkowych, a jeżeli jest wpisana jednocześnie do rejestru pośredników kredytowych - także z tego rejestru.

Opłata za nadzór.

Instytucje pożyczkowe są zobowiązane wносить opłaty do 0,5% sumy przychodów uzyskanych z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego za poprzedzający rok obrotowy i mniej niż równowartość w złotych 5000 euro, przeliczonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roboczy roku poprzedzającego rok kalendarzowy, w którym powstało zobowiązanie. Natomiast opłata sankcyjna za brak wniesienia opłaty wyniesie 5000 euro (według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego).

Na dzień publikacji przedmiotowego raportu Fingo Capital jest w trakcie wdrażania systemu informatycznego. Nowe pożyczki będą udzielane poprzez stronę: www.creditu.pl. Spółka przewiduje uruchomienie nowego projektu w grudniu b.r. w celach testowych. Zależnie od wyników Spółka określi inny produkt – pożyczkę ratalną czy też pożyczkę na finansowanie działalności gospodarczych. Wszystkie zmiany wprowadzane w Spółce mają na celu dostosowanie się do nowych przepisów, w tym oceny zdolności kredytowej klienta, obowiązkowego raportowania jak również nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego nad instytucjami pożyczkowymi.

Fingo Capital prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej o kapitale zakładowym 12,3 mln zł (na dzień opublikowania raportu). Suma kapitałów własnych na koniec trzeciego kwartału 2023r. wynosi ok.13 mln zł. Zgodnie ze statutem spółka posiada organ nadzorczy. Jest wpisana do Rejestru Instytucji Pożyczkowych i Pośredników Kredytowych Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka ocenia, że na dzień publikacji raportu spełnia aktualne wymogi, wynikające z ustawy o kredycie konsumenckim w celu udzielania pożyczek.

Fiz-Bud Sp. z o.o.

Spółka 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 w Warszawie 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 dnia publikacji raportu za trzeci kwartał b.r. prawa do wszystkich lokali mieszkalnych oraz 19 miejsc postojowych zostały przeniesione na nabywców. Lokal użytkowy przeznaczono na potrzeby prowadzonej działalności. Do sprzedaży na dzień publikacji raportu pozostały 2 miejsca postojowe.

Projekt sfinansowano poprzez zaciągnięcie kredytu bankowego, który został spłacony do końca 2021r. Istotnym elementem finansowania inwestycji były przedpłaty uzyskane na podstawie umów deweloperskich, zawartych z przyszłymi nabywcami lokali.

Na dzień publikacji raportu spółka nie prowadzi nowego projektu deweloperskiego. Jest w trakcie poszukiwania nieruchomości gruntowej pod nowe przedsięwzięcie budowlane.

6. Organy Spółki dominującej.

6.1 Zarząd.

Zarząd Spółki GPM Vindexus S.A. sprawuje swoje obowiązki na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Składa się on z od jednej do 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 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. zmianę w składzie zarządu zarejestrowano.

Tab.3 Zarząd Spółki dominującej na dzień 30.09.2023r. 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

6.2 Rada Nadzorcza.

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

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

Na dzień sprawozdawczy Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Tab.4 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2023r.

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

Do dnia 25 października 2023r. (data śmierci Włodzimierza Tylmana) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie jak wyżej.

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Tab.5 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2023r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wysztalcenie
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
Piotr Zięba	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie: Studia magisterskie; Wyższa Szkoła Nauk Społecznych: studia MBA

6.3 Komitet audytu.

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

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

Zgodnie z art. 129 przywołanej powyżej Ustawy Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinni być niezależni. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

W Spółce dominującej do dnia 25 października 2023r (data śmierci Włodzimierza Tylmana) funkcjonował Komitet Audytu, w którego skład na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z 12 lipca 2019r. oraz 30 grudnia 2022r. wchodził: Daniel Dębecki, Włodzimierz Tylman i Sławomir Trojanowski. Pan Włodzimierz Tylman pełnił funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu, spełniał jednocześnie kryteria niezależności.

Pan Daniel Dębecki oraz Pan Sławomir Trojanowski spełniają kryteria niezależności w rozumieniu przywołanej powyżej Ustawy.

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

6.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Tab.6 Struktura akcjonariatu na 30.09.2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 964 351	42,43%	4 964 351	42,43%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Marta Currit	1 050 000	8,97%	1 050 000	8,97%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	3 486 811	29,81%	3 486 811	29,81%
Razem	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

22 sierpnia br. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Jana Kuchno o nabyciu 879 351 akcji Spółki. W wyniku rozliczenia wezwania, ogłoszonego w dniu 11 lipca 2023r. do sprzedaży łącznie 5 070 000 akcji w kapitale Spółki, Jan Kuchno nabył w dniu 21 sierpnia 879 351 akcji. Na dzień transakcji pan Jan Kuchno posiadał 4 964 351 akcji Spółki i udział 42,43% w kapitale akcyjnym.

W okresie od 24 października 2023r. do 13 listopada 2023r. Spółka otrzymała zawiadomienia od pana Jana Kuchno oraz od pani Marty Currit dotyczące transakcji na akcjach Spółki. W wyniku zgłoszonych transakcji stan posiadania akcji przez pana Jana Kuchno zmniejszył się o 700 000 akcji, a stan posiadania akcji przez panią Martę Currit zwiększył się o 150 000 akcji.

Tab.7 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 264 351	36,44%	4 264 351	36,44%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	4 036 811	34,52%	4 036 811	34,52%
Razem	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2023r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno (36,44% akcji). W posiadaniu całego Zarządu są akcje, które stanowią 36,52 % wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są akcje stanowiące 12,62% akcji Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

Tab.8 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Zarząd				
Jan Kuchno	4 264 351	36,44%	4 264 351	36,44%
Artur Zdunek	8 500	0,07%	8 500	0,07%
Andrzej Jankowski	1 562	0,01%	1 562	0,01%
Łącznie	4 274 413	36,52%	4 274 413	36,52%
Rada Nadzorcza				
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Łącznie Rada Nadzorcza	1 477 500	12,62%	1 477 500	12,62%
Pozostali akcjonariusze*	5 948 087	50,86%	5 948 087	50,86%
Razem	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

*Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.09.2023r. oraz na dzień opublikowania raportu żaden akcjonariusz, poza wyżej wymienionymi imiennie, nie posiadał akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5% lub więcej w ogólnej liczbie akcji i głosów.

6.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

6.6 Polityka dywidendy.

Z podziału zysku netto za lata sprawozdawcze 2013-2022 wypłacono łącznie dywidendę 20 521 tys. zł.

Tab.8 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)
31.12.2022	15.09.2023	0,27 zł	11 700 000	3 159 000,00 zł
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 911 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

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

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

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 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.

Wyszczególnienie	Nota	03Q 2023	01.01 – 30.09.2023	01.01. – 31.12.2022	03Q 2022	01.01 – 30.09.2022
Przychody z działalności podstawowej	5.1	24 616	86 159	115 825	22 636	81 586
1. Przychody z wierzytelności nabytych		21 013	76 251	92 170	19 901	61 338
2. Inne przychody		3 603	9 908	23 655	2 735	20 248
Koszt własny	5.3	(14 335)	(47 367)	(64 448)	(13 108)	(49 768)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 281	38 792	51 377	9 528	31 818
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	102	212	251	72	166
Koszty ogólne i administracyjne	5.4	(2 138)	(6 713)	(8 238)	(1 785)	(6 161)
Pozostałe koszty operacyjne	5.5		(265)	(755)	(92)	(624)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 245	32 026	42 635	7 723	25 199
Przychody finansowe	5.6	55	213	872	328	806
Koszty finansowe	5.6	(1 790)	(6 073)	(9 625)	(2 339)	(7 721)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności			(68)	(94)		(24)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 510	26 098	33 788	5 712	18 260
Podatek dochodowy	5.7	473	(5 807)	(1 444)	483	(298)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 983	20 291	32 344	6 195	17 962
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto		6 983	20 291	32 344	6 195	17 962
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(9)	3	148	57	209
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		6 992	20 288	32 196	6 138	17 753
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			36			
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy						
Pozostałe dochody netto łącznie			36			
Suma dochodów całkowitych:		6 983	20 327	32 344	6 195	17 962
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(9)	3	148	57	209
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		6 992	20 324	32 196	6 138	17 753
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6.16					
Podstawowy za okres obrotowy		0,59	1,73	2,75	0,52	1,51
Rozwodniony za okres obrotowy		0,59	1,73	2,75	0,52	1,51
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy		0,59	1,73	2,75	0,52	1,51
Rozwodniony za okres obrotowy		0,59	1,73	2,75	0,52	1,51
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	6.16					
Podstawowy za okres obrotowy						
Rozwodniony za okres obrotowy						

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe		21 942	17 496
Rzeczowe aktywa trwałe		12 078	12 009
Wartości niematerialne		0	9
Wartość firmy	6.4	162	162
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.9	566	636
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.10	5 794	1 712
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	3 342	2 968
B. Aktywa obrotowe (1+2)		335 625	331 997
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		335 315	331 687
Zapasy		2 668	3 371
Należności handlowe i pozostałe	6.12	10 829	16 722
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		362	185
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	266 804	269 077
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.14	0	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		54 652	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)		357 567	349 493

PASYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
A. Kapitał własny (1+2)		272 313	255 233
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		271 602	254 525
Kapitał zakładowy	6.15	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.18	7 302	7 302
Akcje własne		0	(347)
Pozostałe kapitały	6.19	788	752
Zyski zatrzymane	6.20	262 342	245 648
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		711	708
B. Zobowiązania (1+2)		85 254	94 260
1. Zobowiązania długoterminowe		50 152	56 689
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część długoterminowa	6.22	31 523	37 995
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.23	20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	18 006	18 048
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.24	603	626
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		35 102	37 571
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		35 102	37 571
Kredyty i pożyczki	6.21	254	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część krótkoterminowa	6.22	29 737	30 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.23	4 313	6 054
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	29
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.24	798	775
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		357 567	349 493

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

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								
Płatności w formie akcji			347			347		347
Wypłata dywidendy					(3 159)	(3 159)		(3 159)
Inne zmiany w kapitale własnym					(435)	(435)		(435)
Wynik bieżącego okresu					20 288	20 288	3	20 291
Inne dochody całkowite				36		36		36
Zmiana dochodów całkowitych łącznie				36	20 288	20 324	3	20 327
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	0	0	347	36	16 694	17 077	3	17 080
Kapitał własny na 30 września 2023r.	1 170	7 302	0	788	262 342	271 602	711	272 313

	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								
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								
Zmiana dochodów całkowitych łącznie					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 31 grudnia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	245 648	254 525	708	255 233

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I. Zysk przed opodatkowaniem	26 098	33 788	18 260
II. Suma korekt (Suma od 1 do 10)	13 157	(9 893)	21 613
1. Amortyzacja	503	571	422
2. Przychody z tytułu odsetek	(380)	(302)	(650)
3. Koszty z tytułu odsetek	5 833	9 417	6 791
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	734	101	1 298
5. Udział z zyskach osób prawnych	68	94	24
6. Zmiana stanu rezerw	0	(49)	(3)
7. Zmiana stanu wierzytelności	2 273	(9 134)	25 219
8. Zmiana stanu należności	5 657	(13 064)	(10 650)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 176)	(8 886)	(10 796)
10. Zmiana stanu zapasów	645	11 359	9 958
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	39 255	23 895	39 873
IV. Podatek dochodowy zapłacony	(6 430)	(10 351)	(7 469)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +IV)	32 825	13 544	32 404
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	26	26
2. Odsetki	384	504	293
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(506)	(2 710)	(719)
4. Wydatki na aktywa finansowe	(4 260)	(490)	(190)
5. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	100	5 951	(6 861)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 5)	(4 282)	3 281	(7 451)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	54	0	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	250	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	(634)	(634)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 100	16 700	12 000
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(3 159)	(2 906)	(2 906)
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 418)	(41 500)	(28 875)
7. Odsetki zapłacone	(4 946)	(7 629)	(3 720)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Suma od 1 do 7)	(16 119)	(35 969)	(24 135)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)	12 424	(19 144)	818
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	12 424	(19 144)	818
Środki pieniężne na początek okresu	42 228	61 372	61 372
Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)	54 652	42 228	62 190

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

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

5.1 Przychody z działalności podstawowej.

Przychody z działalności podstawowej (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
1. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	76 251	92 170	61 338
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności*</i>	<i>38 005</i>	<i>45 206</i>	<i>33 567</i>
<i>Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela**</i>	<i>38 246</i>	<i>46 964</i>	<i>27 771</i>
2. Inne przychody	9 908	23 655	20 248
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	86 159	115 825	81 586

* 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 (wartość dodatnia), skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela (wartość ujemna).

5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej.

Wpływy z wierzytelności jednostek Grupy Kapitałowej (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
GPM Vindexus S.A.	12 793	19 241	12 026
GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności	54 396	74 028	57 020
Future NFIZ Wierzytelności	33 712	48 514	32 602
Alfa NFIZ Wierzytelności	1 819	5 127	4 535
Fingo Capital S.A.	1 296	780	0
Suma wpływów z wierzytelności	104 016	147 690	106 183

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	104 016	147 690	106 183
2. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	76 251	92 170	61 338
3: Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (1-2)	27 765	55 520	44 845

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

5.3 Koszt własny.

Po korekcie inny koszt własny

Koszt własny (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
1. Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	37 914	41 526	30 545
- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	11 706	13 809	10 365
- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 208	27 717	20 180
2. Koszt zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	8 923	12 224	8 824
3. Inny koszt własny	530	10 698	10 399
Suma kosztów	47 367	64 448	49 768

5.3.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	11 706	13 809	10 365
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 208	27 717	20 180
Amortyzacja	395	444	333
Zużycie materiałów i energii	511	771	539
Usługi obce	12 184	11 614	8 293
Podatki i opłaty	2 523	2 348	1 724
Wynagrodzenia	8 375	10 194	7 537
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 174	2 275	1 700
Pozostałe koszty rodzajowe	46	71	54
Suma kosztów wg rodzaju	37 914	41 526	30 545

5.4 Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Amortyzacja	108	127	89
Zużycie materiałów i energii	20	32	64
Usługi obce	2 988	4 415	3 244
Podatki i opłaty	61	68	50
Wynagrodzenia	3 197	3 210	2 410
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	300	302	242
Pozostałe koszty rodzajowe	39	84	62
Suma kosztów wg rodzaju	6 713	8 238	6 161

5.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	43	120	78
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	32	15	13
Pozostałe	137	116	75
RAZEM	212	251	166

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Pozostałe koszty opłat związanych z dochodzeniem sądowym roszczeń	49	44	22
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	467	467
Pozostałe	216	244	135
RAZEM	265	755	624

5.6 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Przychody odsetkowe	380	302	150
Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	500
Zmiana wartości bilansowej instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	(180)	70	156
Pozostałe przychody finansowe	13		
RAZEM	213	872	806

Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż portfel wierzytelności określona zgodnie z przepisami sekcji 5.5 MSSF 9

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Odsetki od kredytu	81	83	65
Odsetki od obligacji	5 752	9 334	6 726
Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż portfel wierzytelności określona zgodnie z przepisami sekcji 5.5 MSSF 9	*233	204	930
Pozostałe koszty finansowe	7	4	0
RAZEM	6 073	9 625	7 721

*Zmiana utraty wartości należności 236 tys. zł, skorygowana o wartość odwrócenia utraty wartości od pożyczek udzielonych (3) w związku z ich spłatą.

5.7 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01. – 30.09.2022
Bieżący podatek dochodowy	6 223	7 643	5 032
Odroczony podatek dochodowy	(416)	(6 199)	(4 734)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty dochodów w okresach przyszłych	0	(6 711)	(6 711)
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(416)	512	1 977
Podatek bieżący i odroczony łącznie	5 807	1 444	298
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(5 807)	(1 444)	(298)

W Grupie nie występuje podatek odroczony ujęty w kapitałach własnych.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

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

W ciągu najbliższych 5 lat jednostka dominująca umorzy część certyfikatów inwestycyjnych lub uzyska wpływy z wypłaty dochodów funduszy. Na dzień sprawozdawczy rezerwa na odroczony podatek z tego tytułu wynosi 17 928 tys. zł.

Bieżący podatek dochodowy (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Zysk przed opodatkowaniem	26 098	33 788	18 260
Różnica zwiększająca dochód do opodatkowania:	6 652	6 436	8 223
<i>Zmiana ujemnej różnicy przejściowej</i>	<i>1 970</i>	<i>(4 010)</i>	<i>3 568</i>
<i>Zmiana dodatniej różnicy przejściowej</i>	<i>218</i>	<i>35 883</i>	<i>20 591</i>
<i>Różnica trwała</i>	<i>4 464</i>	<i>(25 437)</i>	<i>(15 936)</i>
Dochód do opodatkowania	32 750	40 224	26 483
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	32 750	40 224	26 483
Podatek dochodowy w tym:	6 223	7 643	5 032
Podatek w rachunku zysków i strat	6 223	7 643	5 032
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą tworzenia aktywu z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	Stawka podatku	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%:	19%	18 392	16 422	24 000
- różnice w wycenie wartości niematerialnych i prawnych		3	22	29
- różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji		3 348	3 134	2 979
- utrata wartości należności		617	381	479
- utrata wartości pożyczki				631
- różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności		9 596	8 725	13 886
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		533	534	398
- wycena obligacji		2 332	1 663	2 854

- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy		1 401	1 401	1 447
- straty podatkowe do rozliczenia w okresach następnym przez jednostkę zależną		562	562	1 297
B. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9% na dzień połączenia	9%*	(1 695)	(1 695)	(1 695)
C. Suma różnic przejściowych (A+B)		16 697	14 727	22 305
D. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19%	3 495	3 121	4 560
E. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9%*	(153)	(153)	(153)
F. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (D+E)		3 342	2 968	4 407

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

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczonego podatku (w tys. zł)	Stawka podatku	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	677	895	16 187
- różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu		362	321	229
- wycena akcji i udziałów	19%	259	294	294
- wycena pożyczek udzielonych		56	76	568
- wycena zobowiązań finansowych			204	261
- umorzenie certyfikatów inwestycyjnych				14 835
B. Rezerwa na wypłatę dochodu z funduszu wiarytelności	19%	94 360	94 360	94 360
C. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce podatku 9%	9%*	(562)	(562)	(562)
D. Suma dodatnich różnic przejściowych (A+B+C)		94 475	94 693	109 985
E. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19%	129	171	3 075
F. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (dot. poz. B)	19%	17 928	17 928	17 928
G. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9%*	(51)	(51)	(51)
H. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie (E+F+G)		18 006	18 048	20 952

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

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

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

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne (w tys. zł)	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 odroczonego per saldo (A+B)	15 080	(6 199)	0	21 279

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy i kapitały własne (w tys. zł)	30.09.2022	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2021
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	20 952	(3 913)	0	24 865
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(4 407)	(821)	0	(3 586)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczony per saldo (A+B)	16 545	(4 734)	0	21 279

5.8 Zysk przypadający na jedną akcję.

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

Zysk netto na jedną akcję	01.01-30.09.2023	01.01-31.12.2022	01.01-30.09.2022
Zysk netto w tys. zł	20 288	32 196	17 753
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	1,73	2,75	1,51

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

6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2023r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.09.2023	31.12.2022
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Fingo Capital S.A.	98,68%	98,50%
Fiz-Bud Sp. z o.o.	90,37%	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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Grochowska 152 lok. 1, 04-329 Warszawa
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie
Pozycja RFI	312
Jednostka zarządzająca funduszem	Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

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

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

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

6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023r. do 30.09.2023r. 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.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. 30.09.2023r. 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.

Standard	Tytuł	Data wejścia zmiany	Opis zmiany
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2023	Zmiany w zakresie ujawnień dotyczących polityki 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.

6.4 Konsolidacja i wartość firmy.

6.4.1 Zasady konsolidacji.

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

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

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

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

a) sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej generalnie według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- wartości udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli,
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, w wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

6.4.2 Jednostki zależne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.09.2023r. zostały objęte następujące jednostki:

- ⊖ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – jednostka dominująca,
- ⊖ GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności – jednostka zależna,

- ⊖ Future NFIZ Wierzytelności – jednostka zależna,
- ⊖ Alfa NFIZ Wierzytelności – jednostka zależna,
- ⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna,
- ⊖ Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Szczegółowe informacje na temat funduszy GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności, Future NFIZ Wierzytelności, Alfa NFIZ Wierzytelności oraz Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. zawarto w rozdziale II pkt. 4.2 raportu skonsolidowanego - Informacje o jednostkach zależnych.

✓ **Objęcie kontroli w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności.**

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

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

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

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

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

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

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

Przejęcie nastąpiło poprzez nabycie 35 certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Objęcie kontroli w Fiz-Bud Sp. z o.o.

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

6.4.3 Wartość firmy.

Zapłaty dokonane z tytułu przejęcia (w tys. zł)	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZ Wierzytelności	Future NFIZ Wierzytelności	GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności
Data przejęcia	31.08.2020	16.06.2020	14.07.2016	11.09.2012	07.04.2011
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem 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 (w tys. zł)	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZ Wierzytelności	Future NFIZ Wierzytelności	GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności
Nabyte aktywa trwałe	110	702			
Nabyte aktywa obrotowe	8 945	292	123	6 568	58 686
Przejęte zobowiązania długoterminowe	739				5 172
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	3 515	225	17	32	2 849
Aktywa netto	4 801	769	106	6 536	50 665

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

Wyniki finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za trzy kwartały 2023r. (przed korektami konsolidacyjnymi) według jednostkowych sprawozdań finansowych.

	Jednostka dominująca	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZW*	Future NFIZW*	GPM Vindexus NFIZW*	Suma
Przychody z działalności podstawowej (w tys. zł)**	27 045	1 104	1 709	1 820	33 459	54 389	119 526
Wynik finansowy netto (w tys. zł)**	25 653	(96)	277	179	10 081	22 754	58 848

*NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

**Przychody z działalności podstawowej oraz wyniki finansowe netto podano według zasad rachunkowości stosowanych przez jednostki Grupy.

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.-30.09.2023r. 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 30.09.2023r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2022-30.09.2022 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 76 251 tys. zł. W segmencie zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych uzyskano w okresie 01.01.2023r. – 30.09.2023r. 8 968 tys. zł, co stanowi udział 10,41% w przychodach operacyjnych ogółem. Do segmentu – pozostała działalność - zaliczono przychody jednostki zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o. w wysokości 940 tys. zł, uzyskane przez Fiz-Bud ze sprzedaży miejsc postojowych oraz usług.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01. – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Przychody z działalności podstawowej:	86 159	115 825	81 586
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	76 251	92 170	61 338
Przychody z zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	8 968	12 269	8 858
Pozostała działalność	940	11 386	11 390
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi / udział % w przychodach	88,50%	79,58%	75,18%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych / udział % w przychodach	10,41%	10,59%	10,86%
Pozostała działalności / udział w % w przychodach	1,09%	9,83%	13,96%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2023r. – 30.09.2023r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność podstawowa	Łącznie
I. Przychody z działalności podstawowej	76 251	8 968	940	86 159
II. Koszt własny	(37 914)	(8 923)	(530)	(47 367)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(11 706)			(11 706)
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi	(26 208)			(26 208)
Koszt operacyjny zarządzania jednostek zewnętrznych		(8 923)		(8 923)
Koszt związany z innymi przychodami	0		(530)	(530)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	38 337	45	410	38 792
Pozostałe przychody operacyjne	85		127	212
Koszty ogólne i administracyjne	(6 232)		(481)	(6 713)
Pozostałe koszty operacyjne	(111)		(154)	(265)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 079	45	(98)	32 026
Przychody finansowe	213			213
Koszty finansowe	(6 073)			(6 073)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(68)			(68)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 151	45	(98)	26 098
VI. Podatek dochodowy	(5 798)	(9)	0	(5 807)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 353	36	(98)	20 291
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	10		(7)	3
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący (VII-IX)	20 343	36	(91)	20 288

Pozycje aktywów i pasywów (w tys. zł)	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA				
Aktywa trwałe	20 839		1 103	21 942
Zapasy			2 668	2 668
Należności handlowe i pozostałe	8 525	1 385	919	10 829
Należności z tytułu podatku dochodowego	362			362
Pakiety wierzytelności	266 804			266 804
Środki pieniężne	53 707		945	54 652
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	310			310
Suma aktywów	350 547	1 385	5 635	357 567

ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe	61 514			61 514
Zobowiązania handlowe i pozostałe	4 259		54	4 333
Pozostałe składniki pasywów	19 407			19 407
Suma zobowiązań	85 180		54	85 254

6.8 Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji wpływających na aktywa lub pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.

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

Istotne zdarzenia dotyczyły głównie Spółki dominującej i zostały zaprezentowane w rozdziale IV pkt. 6.5.

6.9 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych (w tys. zł)	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 30.09.2023	30.09.2023	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%	448	30,00%	517
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	118	25,00%	119
SUMA	xx	566	xx	636

6.10 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w pozostałych jednostkach (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	5 794	1 712
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
RAZEM	5 794	1 712

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

6.11 Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2023	31.12.2022
Udziały	310	310
RAZEM	310	310

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 300 tys. zł posiada Spółka dominująca. Szczegółowe informacje dotyczące akcji i udziałów zawarte są w rozdziale IV pkt 6.11.

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe netto:	10 829	16 722
Należności handlowe	10 658	16 575
Należności pozostałe	171	147

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe brutto:	11 446	17 103
- od jednostek powiązanych	1 385	2 208
- od pozostałych jednostek	10 061	14 895
Utrata wartości	(617)	(381)
Należności handlowe i pozostałe netto:	10 829	16 722
Należności handlowe netto	10 658	16 575
Należności pozostałe netto	171	147

Pozostałe należności (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto :	174	150
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	174	150
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	171	147

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto :	174	150
- podatek VAT do odliczenia	132	123
- pozostałe należności	42	27
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	171	147

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

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

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	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	236	294
Należności handlowe	236	295
Należności pozostałe	0	(1)
Utrata wartości na koniec okresu:	617	381
Utrata wartości - jednostki powiązane:	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	617	381
Należności handlowe	614	378
Należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności na koniec okresu	617	381

6.12.2 Struktura terminowa należności handlowych.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeteterminowane	1 385	2 208
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 385	2 208
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	9 883	14 741
o dniu spłaty od 61 do 90 Przeteterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek		14 745
Należności handlowe brutto	11 272	16 953
Utrata wartości	(614)	(378)
Należności handlowe netto	10 658	16 575

Przeteterminowane należności (w tys. zł)	Razem	Nie przeteterminowane	Przeteterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	1 385	1 385	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0						
Należności netto	1 385	1 385	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	9 887	9 883	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(614)	(610)					(4)
Należności netto	9 273	9 273	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	11 272	11 268	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(614)	(610)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	10 658	10 658	0	0	0	0	0
31.12.2022							
Jednostki powiązane							
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
Jednostki pozostałe							
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
Ogółem							
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

6.13 Wierzytelności nabyte.

Wierzytelności nabyte (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
A: Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na początek okresu	269 077	259 943
1.Zmiana wartości bilansowej:	(2 273)	9 134
1a. Wpływy gotówkowe z wierzytelności	(104 016)	(147 690)
1b. Zakup pakietów wierzytelności	21 864	55 874
1c. Udzielone /spłacone pożyczki	3 628	8 780
1d. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	38 005	45 206
1e. Zyski/ straty z tytułu utraty wartości portfela wierzytelności i pożyczek	38 246	46 964

B: Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na koniec okresu (1a+1b+1c+1d+1e):	266 804	269 077
Udzielone pożyczki	12 259	8 715
Wierzytelności	254 545	260 362
C. Zmiana stanu wierzytelności i pożyczek udzielonych w rachunku przepływów pieniężnych (C=-pkt.1.)	2 273	(9 134)

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności nabytych i pożyczek udzielonych, posiadanych przez jednostki Grupy Kapitałowej oszacowana jest w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko. Sposób wyceny opisano w rozdziale IV pkt 6.25 sprawozdania jednostkowego.

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

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

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

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Wartość bilansowa	12 259	8 715
Utrata wartości	499	187
Udzielone pożyczki brutto:	12 758	8 902
- dla Zarządu	6 337	0
- dla jednostek stowarzyszonych	1 235	1 158
- dla pozostałych jednostek	5 186	7 744

30.09.2023r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	12 230	12 259				
Zarząd spółki dominującej	6 100	6 054	13%	13,48%	20.12.2023	Weksel
Jednostki stowarzyszone	1 200	1 195	10%	10,36%	30.10.2023 – 30.11.2023	Weksel
Pozostałe jednostki	4 930	5 010	8% - 20,5%	8,30% - 22,73%	30.09.2023 – 31.01.2024	Weksel

31.12.2022r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	8 681	8 715				
Jednostki stowarzyszone	1 158	1 125	8,00%	8,21%	30.06.2023	Weksel
Pozostałe jednostki	7 523	7 590	9,5% - 12,5%	9,71%- 12,67%	31.01.2023 – 30.04.2023	Weksel

Działania naprawcze w zakresie pożyczek udzielonych przez Grupę.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 30.09.2023r. oraz koniec ubiegłego roku żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Pożyczki udzielone	0	107
Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej MSSF 9	0	(3)
Pożyczki udzielone netto, w tym:	0	104
Pożyczki krótkoterminowe	0	104

31.12.2022r.

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

6.15 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	30.09.2023	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 okresie sprawozdawczym oraz do dnia opublikowania raportu nie wystąpiła zmiana kapitału zakładowego.

6.16 Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 30.09.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

22 sierpnia br. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza pana Jana Kuchno o nabyciu 879 351 akcji Spółki. W wyniku rozliczenia wezwania, ogłoszonego w dniu 11 lipca 2023r. do sprzedaży łącznie 5 070 000 akcji w kapitale Spółki, Jan Kuchno nabył w 21 sierpnia br. 879 351 akcji. Na dzień sprawozdawczy pan Jan Kuchno posiadał 4 964 351 akcji Spółki i udział 42,43% w kapitale akcyjnym.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 964 351	42,43%	4 964 351	42,43%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Marta Currit	1 050 000	8,97%	1 050 000	8,97%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	3 486 811	29,81%	3 486 811	29,81%
Razem	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

W okresie od 24 października 2023r. do 13 listopada 2023r. Spółka otrzymała zawiadomienia od pana Jana Kuchno oraz od pani Marty Currit dotyczące transakcji na akcjach Spółki. W wyniku zgłoszonych transakcji stan posiadania akcji przez pana Jana Kuchno zmniejszył się o 700 000 akcji, a stan posiadania akcji przez panią Martę Currit zwiększył się o 150 000 akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 264 351	36,44%	4 264 351	36,44%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	4 036 811	34,52%	4 036 811	34,52%
Razem	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

6.17 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2023r.

Spółka dominująca wypłaciła w terminie 15 września b.r. dywidendę w wysokości 3 159 tys. zł z podziału zysku netto za rok 2022.

Szerszą informację przedstawiono jest w sprawozdaniu jednostkowym Spółki dominującej w rozdziale IV pkt 6.17.

6.18 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej (w tys. zł)	30.09.2023	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

6.19 Kapitały pozostałe.

Składniki kapitałów pozostałych (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	788	752
Efekt w podatku odroczone	0	0
RAZEM	788	752

6.20 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowý przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2023	189 277	4 027	52 344	0	245 648
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	20 288	30 640
- Wynik w okresie sprawozdawczym				20 288	20 288
-Zwiększenie kapitału zapasowego z podziału zysku za 2022 rok	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie:	0	0	(13 946)	0	(13 946)
— Dywidenda do wypłaty z podziału zysku za 2022 rok			(3 159)		(3 159)
- Inne wypłaty z podziału zysku za 2022 rok			(435)		(435)
- Zwiększenie kapitału zapasowego z podziału zysku za 2022 rok			(10 352)		(10 352)
Stan na 30.09.2023	199 629	4 027	38 398	20 288	262 342

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowý 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)
- Dywidendy wypłacona z podziału zysku za 2021 rok			(2 906)		(2 906)
- Dywidenda do wypłaty z podziału zysku za 2021 rok			(5)		(5)
- Inne wypłaty z podziału zysku za 2021 rok			(600)		(600)
- Zwiększenie kapitału zapasowego z podziału zysku za 2021 rok			(30 996)		(30 996)
Stan na 31.12.2022	189 277	4 027	20 148	32 196	245 648

6.21 Kredyty bankowe i pożyczki.

Kredyty bankowe i pożyczki (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Kredyt w rachunku bieżącym uzyskany przez jednostkę dominującą	0	0
Pożyczka otrzymana przez jednostkę dominującą	254	0
Suma kredytów i pożyczek	254	0

Informacje o kredycie bankowym zaciągniętym przez Spółkę dominującą, w szczególności o warunkach, wysokości oraz zabezpieczeniach kredytu, zawarto w rozdziale IV pkt 6.21.

6.22 Informacje o stanie wyemitowanych obligacji.

Niżej w tabeli podajemy informację o stanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji przez spółkę dominującą. Pozostałe jednostki Grupy nie emitowały obligacji, które byłyby objęte przez inwestorów zewnętrznych. Szerszą informację o warunkach emisji, wykupie oraz terminach zapadalności tych instrumentów podajemy w rozdziale IV.6.22 sprawozdania jednostkowego.

Wartość bilansowa (w tys. zł)*	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje serii B2	11 708	14 302
Obligacje serii F2	15 707	15 466
Obligacje serii G2	6 288	6 162
Obligacje serii H2	12 084	15 596
Obligacje serii I2	10 170	12 467
Obligacje serii K2	0	4 715
Obligacje serii L2	1 878	0
Obligacje serii M2	3 425	0
Łącznie, w tym:	61 260	68 708
- długoterminowe	31 523	37 995
- krótkoterminowe	29 737	30 713

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek ustalonych metodą efektywnej stopy procentowej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wyemitowane obligacje zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt. 6.6.3.

6.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	2 502	4 636
Wobec jednostek powiązanych	1 529	3 335
Wobec jednostek pozostałych	973	1 301
Zobowiązania pozostałe:	1 831	1 438
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 831	1 438
RAZEM	4 333	6 074
- w tym długoterminowe	20	20
- w tym krótkoterminowe	4 313	6 054

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania.

Na 30 września 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 i długoterminowe (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	592	484
Pozostałe zobowiązania:	1 239	954
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	556	426
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	383	397
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku	285	0
Pozostałe zobowiązania	15	131
Razem pozostałe zobowiązania	1 831	1 438

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy nie posiadały przeterminowanych zobowiązań pozostałych.

Pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Grupa nie posiadała pozostałych zobowiązań w walutach obcych.

6.24 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 30.09.2023r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale IV pkt 6.23 niniejszego raportu.

6.25 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.

6.25.1 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	30.09.2023	
	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Wartość godziwa (w tys. zł)
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 104	6 104
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	566	566
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	332 285	311 214
- nabyte wierzytelności	266 804	245 733
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 652	54 652
- należności handlowe i pozostałe	10 829	10 829
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	61 514	61 675
- kredyty i pożyczki	254	255
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	61 260	61 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 333	4 333

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2022	
	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Wartość godziwa (w tys. zł)
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
- kredyty i pożyczki		
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	68 708	67 820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 074	6 074

6.25.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2023	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.

Zastosowano w Grupie 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.

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

Akcje i udziały jednostek, z wyłączeniem stowarzyszonych wycenia się na podstawie oszacowania wartości godziwej aktywów netto jednostki przypadających na udział, posiadany przez Spółkę dominującą.

Wartość udziałów na dzień 30 września 2023r. wynosi 5 794 tys. zł.

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 30.09.2023 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresu – akcje i udziały (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów (w tys. zł)*	Wartość bilansowa 31.12.2022 (w tys. zł)	Metoda wyceny
Akcje Master Finance S.A	0	(156)	(156)		156	poziom 3
Udziały TUW Medicum	441	0			441	poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	896	(48)	(78)	30	944	poziom 3
Fud Service Sp. z o. o.	3 952	3 852	2	3 850	100	poziom 3
Pozostałe udziały	505	434	54	380	71	poziom 3
Łącznie	5 794	4 082	(178)	4 260	1 712	

*Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów finansowych.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2022 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresu – akcje i udziały (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów (w tys. zł)*	Wartość bilansowa 31.12.2021 (w tys. zł)	Metoda wyceny
Akcje Master Finance S.A	156	(85)	(85)		241	poziom 3
Udziały TUW Medicum	441	(124)	(124)		565	poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	944	362	282	80	582	poziom 3
Pozostałe udziały	171	105		105	66	poziom 3
Łącznie	1 712	258	73	185	1 454	

*Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów finansowych.

6.25.3 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 operacyjną. Rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą odbiegać od powyższych szacunków.

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

	30.09.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	0,47%-81,13%	0,47%-81,13%
Okres, za który szacowano wpływy	01.07.2023 – 30.06.2033	01.01.2023 – 31.12.2032
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat (w tys. zł)	416 039	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 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 30.09.2023r.	Wartość odzyskiwalna (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
Do 6 miesięcy	78 852	62 914	60 807
Od 6 do 12 miesięcy	59 399	45 708	41 140
Od 1 do 2 lat	123 703	99 681	78 454
Od 3 do 5 lat	96 213	81 043	46 666
Powyżej 5 lat	57 872	46 102	18 666
RAZEM	416 039	335 448	245 733

* 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”.

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

Grupa na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki. W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonego. W prezentowanym okresie przeszacowanie tych udziałów do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy wyniosło (178 tys. zł).

6.25.5 Utrata 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 30.09.2023r. (w tys. zł)

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Stopień ryzyka	Odpis*	30.09.2023	Zmiana	31.12.2022
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(617)	(236)	(381)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	3	(3)
		Łącznie grupa A		(617)	(233)	(384)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	158 662	38 246	120 416
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	0	0

*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 wierzytelności.

Instrumenty finansowe	30.09.2023		
	Wartość bilansowa netto (w tys. zł)	Zmiana utraty wartości (w tys. zł)	Wartość bilansowa brutto (w tys. zł)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 104	Nie dotyczy	6 104
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	566	Nie dotyczy	566
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	332 285	158 045	174 240
- nabyte wierzytelności	266 804	158 662	108 142
- udzielone pożyczki			
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 652	0	54 652
- należności handlowe i pozostałe	10 829	(617)	11 446
Suma	338 955	158 045	180 910

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

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 87,36% 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 (w tys. zł)	Zmiana utraty wartości (w tys. zł)	Wartość bilansowa brutto (w tys. zł)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 022	Nie dotyczy	2 022
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	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		42 228
- należności handlowe i pozostałe	16 722	(381)	17 103
Suma	330 789	120 032	210 757

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

6.26 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

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

Osoby prawne, których związek z 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.

- 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.

6.27 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od 01 stycznia do 30 września 2023r. oraz w okresie porównawczym 2022r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na dzień 30.09.2023 oraz na koniec 2022r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zakupy od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Opis transakcji w okresie 01.01.2023-30.09.2023
	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	84	67	465	548	SPRZEDAŻ: 84 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; ZAKUPY: 465 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	4	6	27	30	SPRZEDAŻ: 4 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; ZAKUPY: 33 tys. zł – zakup usług.
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo:					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.**			629	747	629 tys. zł – zakup usług prawnych.
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z.o.o.			143	64	143 tys. zł – zakup usług najmu.
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.				9	
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 928	8 831	11 698	11 841	SPRZEDAŻ: 8 923 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 5 tys. zł – pozostałe usługi. ZAKUPY: 11 698 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami.
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.			180	196	180 tys. zł. – zakup usług prawnych.
Wspólne przedsięwzięcia*					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem.

** Na dzień 30 września 2023r. – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2023
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.		35	55	52	ZOBOWIĄZANIE: 60 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Eurea Sp. z o.o.	1 235	1 126	0	0	Należności z tyt. udzielonej pożyczki.
Pollease Sp. z o.o.		117			
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.***				93	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 385	2 160	1 474	3 190	1 385 tys. zł – należność z tytułu usług 1 474 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy					
Zarząd spółki dominującej Jan Kuchno	6 054	0	0	0	Pożyczka udzielona 14.06.2023r.
Wspólne przedsięwzięcia**	0	0	0	0
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0	0	0	0

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

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

*** Na dzień 30 września 2023r. – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

Na podstawie umowy z 14 czerwca 2023r. Fingo Capital udzieliła pożyczki krótkoterminowej w wysokości 34 600 tys. zł panu Janowi Kuchno, prezesowi Zarządu Spółki dominującej. Oprocentowanie pożyczki wg stałej stopy 13%, umowny termin spłaty przypada na 20 grudnia 2023r.

22 sierpnia b.r. została spłacona przez prezesa Zarządu Spółki dominującej Jana Kuchno pożyczka w kwocie 28 500 tys. zł.

18 września b.r. nastąpiła zapłata odsetek od spłaconej należności głównej w kwocie 711 tys. zł.

Do spłaty pozostała pożyczka w kwocie należności głównej w wysokości 6,1 mln zł oraz odsetki od tej kwoty za okres od 14 czerwca b.r. do dnia spłaty.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 30.09.2023r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

6.28 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

Na podstawie umowy nr 2/14/06/2023 z 14 czerwca 2023r. spółka zależna Fingo Capital S.A. udzieliła pożyczki zabezpieczonej dla prezesa Zarządu Spółki dominującej pana Jana Kuchno w wysokości 34 600 tys. zł, oprocentowanej w wysokości 13%. Umowny termin spłaty 20 grudnia 2023r.

Pożyczka została zabezpieczona poprzez:

- ustanowienie zastawu zwykłego na akcjach Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. w ilości 4 085 tys. szt. posiadanych przez pożyczkobiorcę;
- poręczenie osoby fizycznej;
- złożenie oświadczenia pożyczkobiorcy w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji;
- ustanowienie hipoteki łącznej na nieruchomościach o nr KW: WA1N/00037317/8, OL1N/00017754/4, SL 1L/00028926/2.

Pan Jan Kuchno zwrócił 23 sierpnia b.r. pożyczkę w wysokości 28 500 tys. zł.

27 października b.r. pan Jan Kuchno posiadał zobowiązanie z tytułu tej pożyczki w stosunku do Fingo Capital S.A. w wysokości 6 100 000 zł wraz z odsetkami od tej kwoty od dnia udzielenia pożyczki do dnia zapłaty.

W tym dniu uregulowano część pożyczki w kwocie głównej 1 254 412,15 zł. Na dzień publikacji raportu do spłaty pozostała część pożyczki w wysokości 4 845 587,85 zł wraz z odsetkami od dnia udzielenia pożyczki do dnia zapłaty.

6.29 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

6.30 Zdarzenia po dacie bilansu.

- Obligacje serii B2 – 6 listopada br. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2 768 tys. zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 8 214 tys. zł.
- Spłata częściowa pożyczki przed terminem umownym przez pana Jana Kuchno w kwocie 1 254 tys. zł. Data spłaty 27.10.2023r.
- Na podstawie umowy z 25 października br. spółka zależna Fingo Capital S.A. nabyła 150 229 akcji Spółki dominującej i posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 1,28%.

6.31 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej opisanych w rozdz. 4. (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
I. Amortyzacja	503	571	422
II. Przychody z tytułu odsetek (a-b-c):	(380)	(302)	(650)
1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(213)	(872)	(806)
2. Wycena instrumentów kapitałowych	(180)	70	156
3. Dyskonto uzyskane ze sprzedaży obligacji	0	500	0
4. Pozostałe	13	0	0
III. Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów:	5 833	9 417	6 791
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	6 073	9 625	7 721
2. Utrata wartości aktywów finansowych	(233)	(204)	(930)
3. Pozostałe	(7)	(4)	0
IV. Wynik na działalności inwestycyjnej	734	101	1 298
V. Udział w zyskach osób prawnych	68	94	24
VI. Zmiana stanu rezerw:	0	(49)	(3)
1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	0	(49)	(3)
VII. Zmiana stanu nabytych wierzytelności:	2 273	(9 134)	25 219
1. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	104 016	147 690	106 183
2. Zakup wierzytelności	(21 864)	(64 654)	(19 626)
3. Pożyczki udzielone/spłacone	3 628		
4. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(38 005)	(45 206)	(33 567)
5. Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela	(38 246)	(46 964)	(27 771)
VII. Zmiana należności:	5 657	(13 064)	(10 650)
1. Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wg bilansu	5 893	(12 774)	(10 260)
2. Wyłączenie należności odsetkowych		4	2
3. Utrata wartości	(236)	(294)	(392)
VIII. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	(2 176)	(8 886)	(10 796)
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	(1 741)	(8 281)	(10 191)
2. Wyłączenie zobowiązań z tytułu podziału zysku	(435)	(605)	(605)
IX. Zmiana stanu zapasów:	645	11 359	9 958
1. Zmiana stanu zapasów wg bilansu	703	11 359	11 410
Eliminacja transakcji pomiędzy jednostkami Grupy	(58)	0	(1 452)
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej (Suma od I-IX)	13 157	(9 893)	21 613

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej opisanych w rozdz. 4. (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	26	26
2. Odsetki otrzymane:	384	504	293
a. Odsetki od obligacji	0	197	195
b. Odsetki od lokat	384	307	98
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(506)	(2 710)	(719)
4. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(4 260)	(490)	(190)
5. Inne wpływy/wydatki inwestycyjne:	100	5 951	(6 861)
a. Wpływy z obligacji	0	3 000	3 000
b. Saldo pożyczek udzielonych/spłaconych	100	2 951	(9 861)
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(4 282)	3 281	(7 451)

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej opisanych w rozdz. 4 (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	54	0	0
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	250	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	(634)	(634)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	5 100	16 700	12 000
a. Emisja obligacji serii I2		12 000	12 000
b. Emisja obligacji serii K2	0	4 700	0
c. Emisja obligacji serii L2	1 800	0	0
d. Emisja obligacji serii M2	3 300	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(3 159)	(2 906)	(2 906)
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	(13 418)	(41 500)	(28 875)
a. Wykup obligacji serii B2	(2 768)	(31 250)	(25 625)
b. Wykup obligacji serii C2	0	(3 250)	(3 250)
c. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	0
d. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	0
e. Wykup obligacji serii H2	(3 950)	0	0
f. Wykup obligacji serii I2	(2 000)	0	0
g. Wykup obligacji serii K2	(4 700)	0	0
7. Zapłacone odsetki:	(4 946)	(7 629)	(3 720)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(4 869)	(7 959)	(3 586)
b. Zapłacone odsetki od kredytu i pożyczek	(77)	(170)	(134)
c. Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	0
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(16 119)	(35 969)	(24 135)

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 29 listopada 2023r.

IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

	Nota	03Q 2023	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	03Q 2022	01.01 – 30.09.2022
Przychody z działalności podstawowej	5.1	9 960	27 045	37 330	7 001	25 764
1. Przychody z wierzycelności nabytych		3 577	6 536	9 768	1 132	4 801
2. Inne przychody		6 383	20 509	27 562	5 869	20 963
Koszt własny	5.2	(6 957)	(21 846)	(24 600)	(6 370)	(18 134)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 003	5 199	12 730	631	7 630
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	17	85	165	38	114
Koszty ogólne i administracyjne	5.2	(1 475)	(4 894)	(5 599)	(1 343)	(4 159)
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(30)	(89)	(100)	(26)	(51)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 515	301	7 196	(700)	3 534
Przychody finansowe	5.4	5 093	38 372	21 830	4 457	8 636
Koszty finansowe	5.4	(1 828)	(6 162)	(9 667)	(2 275)	(7 403)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności			(68)	(94)		(24)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 780	32 443	19 265	1 482	4 743
Podatek dochodowy	5.5	(860)	(6 790)	(5 319)	(397)	(1 885)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 920	25 653	13 946	1 085	2 858
Zysk (strata) z działalności zaniechanej						
Zysk (strata) netto		3 920	25 653	13 946	1 085	2 858
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			36			
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy						
Pozostałe dochody netto łącznie			36			
Suma dochodów całkowitych		3 920	25 689	13 946	1 085	2 858
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym						
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		3 920	25 689	13 946	1 085	2 858
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,33	2,19	1,19	0,09	0,24
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,33	2,19	1,19	0,09	0,24
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,33	2,19	1,19	0,09	0,24
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,33	2,19	1,19	0,09	0,24
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	5.6.					

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe		258 669	257 935
Rzeczowe aktywa trwałe		11 087	11 019
Wartości niematerialne			9
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6.7	237 412	241 059
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.8	566	636
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6.9	5 794	1 712
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5	3 810	3 500
B. Aktywa obrotowe (1+2)		80 902	72 097
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		80 602	71 797
Zapasy	6.11		435
Należności handlowe i pozostałe	6.12	4 171	11 788
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		362	185
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	69 066	56 984
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	6.14		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.15		104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 003	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)		339 571	330 032

PASYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
A. Kapitał własny		238 569	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)
Pozostałe kapitały	6.19	788	752
Zyski zatrzymane	6.20	229 309	207 250
B. Zobowiązania (1+2)		101 002	113 905
1. Zobowiązania długoterminowe		67 583	73 200
Wyemitowane obligacje, część długoterminowa	6.22, 6.23	31 523	37 995
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.5	35 457	34 579
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	603	626
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		33 419	40 705
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		33 419	40 705
Kredyty i pożyczki	6.21	254	
Wyemitowane obligacje, część krótkoterminowa	6.22, 6.23	29 737	37 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.24	2 630	2 738
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	798	775
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			
C. PASYWA RAZEM (A+B)		339 571	330 032

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

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			347			347
Wypłata dywidendy					(3 159)	(3 159)
Inne zmiany w kapitale własnym					(435)	(435)
Wynik bieżącego okresu					25 653	25 653
Inne dochody całkowite				36		36
Zmiana dochodów całkowitych łącznie	0	0	0	36	25 653	25 689
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>347</i>	<i>36</i>	<i>22 059</i>	<i>22 442</i>
Kapitał własny 30 września 2023r.	1 170	7 302	0	788	229 309	238 569

	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						
Zmiana dochodów całkowitych łącznie					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

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Nota	01.01 - 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		32 443	19 265	4 743
II. Suma korekt:		(36 065)	(37 082)	(3 663)
1. Amortyzacja	6.37	494	554	415
2. Przychody z tytułu odsetek	6.37	(376)	(277)	(520)
3. Koszty z tytułu odsetek	6.37	5 992	9 643	6 968
4. Zysk /strata z działalności inwestycyjnej	6.37	(37 500)	(21 532)	(7 681)
5. Udział w zyskach osób prawnych	6.37	68	94	24
6. Zmiana stanu rezerw	6.37	0	(49)	(3)
7. Zmiana stanu wierzytelności	6.37	(12 082)	(14 411)	(5)
8. Zmiana stanu należności	6.37	7 447	(6 854)	(4 803)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6.37	(543)	(3 815)	2378
10. Zmiana stanu zapasów	6.37	435	(435)	(436)
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)		(3 622)	(17 817)	1 080
IV. Podatek dochodowy zapłacony		(6 399)	(10 350)	(7 468)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)		(10 021)	(28 167)	(6 388)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.37	0	26	26
2. Zbycie aktywów finansowych	6.37	44 250	84 909	63 840
3. Odsetki	6.37	384	313	389
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.37	(553)	(1 777)	(1 208)
5. Wydatki na aktywa finansowe	6.37	(6 687)	(11 580)	(11 280)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	6.37	100	3 061	(5 351)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		37 494	74 952	46 416
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6.37	54	0	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	6.37	250	0	0
3. Spłata kredytów i pożyczek	6.37	0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6.37	5 100	16 700	12 000
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6.37	(3 159)	(2 906)	(2 906)
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych	6.37	(19 418)	(50 500)	(37 875)
7. Odsetki	6.37	(5 598)	(8 006)	(4 116)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(22 771)	(44 712)	(32 897)
D. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)		4 702	2 073	7 131
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		4 702	2 073	7 131
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 301	228	228
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)		7 003	2 301	7 359

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł za wyjątkiem pozycji opisanych w zł.

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

5.1 Przychody Spółki.

Przychody ogółem Spółki (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
1.Przychody z działalności kontynuowanej:	65 502	59 325	34 514
Przychody z działalności podstawowej	27 045	37 330	25 764
Pozostałe przychody operacyjne	85	165	114
Przychody finansowe	38 372	21 830	8 636
2.Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów (1+2)	65 502	59 325	34 514

Przychody z działalności podstawowej - struktura geograficzna	01.01 – 30.09.2023		01.01 - 31.12.2022		01.01-30.09.2022	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
1.Kraj	27 045	100%	37 330	100%	25 764	100%
2.Eksport						
SUMA przychodów (1+2)	27 045	100%	37 330	100%	25 764	100%

Przychody z działalności podstawowej Spółki (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01– 31.12.2022	01.01– 30.09.2022
1.Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	6 536	9 768	4 801
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej</i>	4 826	4 874	3 258
<i>Zysk/ strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela*</i>	1 710	4 894	1 543
2.Inne przychody:	20 509	27 562	20 963
<i>Przychody z tytułu usługi zarządzania wierzytelnościami jednostek zależnych Spółki oraz jednostek zewnętrznych, ustalone jako % od uzyskanych wpłat</i>	20 509	27 562	20 963
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	27 045	37 330	25 764

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

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	13 430	19 603	12 026
2. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	6 536	9 768	4 801
3. Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (1-2)	6 894	9 835	7 225

5.2 Koszty działalności podstawowej Spółki.

Koszty działalności Spółki (w tys. zł)	01.01. – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Koszt własny działalności podstawowej	21 846	24 600	18 134
Koszty ogólne i administracyjne	4 894	5 599	4 159
Koszty finansowe	6 162	9 667	7 403
Pozostałe koszty operacyjne	89	100	51
Suma kosztów	32 991	39 966	29 747

Koszt własny (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
Koszty zarządzania wierzytelnościami:	21 846	24 600	18 134
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych*	1 315	2 598	2 015
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	20 531	22 002	16 119
Suma kosztów	21 846	24 600	18 134

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 wierzytelnościami (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
Amortyzacja	395	444	333
Zużycie materiałów i energii	511	771	539
Usługi obce	6 507	5 898	4 232
Podatki i opłaty	2 523	2 348	1 724
Wynagrodzenia	8 375	10 194	7 537
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	2 174	2 275	1 700
Pozostałe koszty	46	72	54
Suma kosztów wg rodzaju	20 531	22 002	16 119

Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
Amortyzacja	99	110	82
Zużycie materiałów i energii	5	5	6
Usługi obce	1 527	2 372	1 734
Podatki i opłaty	29	35	24
Wynagrodzenia	2 901	2 710	2 029
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	295	297	238
Pozostałe koszty rodzajowe	38	70	46
Suma kosztów wg rodzaju	4 894	5 599	4 159

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	43	120	78
Zwrot podatków, opłat sądowych, egzekucyjnych i innych	21	16	13
Pozostałe	21	29	23
RAZEM	85	165	114

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Koszty zakończonej windykacji	32	36	22
Pozostałe koszty	57	64	29
RAZEM	89	100	51

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
Odsetki bankowe oraz pozostałe	376	277	520
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	4 531	(14 337)	(27 360)
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	(180)	70	156
Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	0
Wyplacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych wierzytelności (jednostek zależnych)	33 645	35 320	35 320
Suma przychodów	38 372	21 830	8 636

*Wyplacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych wierzytelności - wartość umorzenia otrzymana przez Spółkę, pomniejszona o koszt objęcia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych przed naliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych.

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
Odsetki od kredytu i pożyczki	81	83	65
Odsetki od obligacji	5 911	9 560	6 903
Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż portfel wierzycelności określona zgodnie z przepisami sekcji 5.5 MSSF 9	167	21	435
Pozostałe koszty finansowe	3	3	0
Suma kosztów	6 162	9 667	7 403

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za trzy kwartały 2023r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
Bieżący podatek dochodowy	6 222	7 613	5 029
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	6 222	7 613	5 029
Odroczony podatek dochodowy	568	(2 294)	(3 144)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	568	(2 294)	(3 144)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6 790	5 319	1 885
Efektywna stawka podatku	20,93%	27,61%	39,74%

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

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

Bieżący podatek dochodowy (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 30.09.2022
Zysk przed opodatkowaniem	32 443	19 265	4 743
Różnica zwiększająca dochód do opodatkowania:	304	20 803	21 725
<i>Zmiana ujemnej różnicy przejściowej</i>	<i>1 632</i>	<i>(1 477)</i>	<i>4 900</i>
<i>Zmiana dodatniej różnicy przejściowej</i>	<i>(4 621)</i>	<i>13 551</i>	<i>11 647</i>
<i>Różnice trwałe</i>	<i>3 293</i>	<i>8 729</i>	<i>5 178</i>
Dochód do opodatkowania	32 747	40 068	26 468
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	32 747	40 068	26 468
Podatek dochodowy w tym:	6 222	7 613	5 029
Podatek w rachunku zysków i strat	6 222	7 613	5 029
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
- różnice w wycenie wartości niematerialnych i prawnych	3	22	29
- różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	5 611	5 307	5 143
- utrata wartości należności	383	216	630
- różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzycelności	9 795	8 806	13 886
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	530	529	398
- wycena zobowiązań finansowych	2 332	2 142	3 267
- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 401	1 401	1 447
Suma ujemnych różnic przejściowych	20 055	18 423	24 800
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	3 810	3 500	4 712

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
- różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	362	321	229
- skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych	235	37	172
- skutki wyceny zobowiązań finansowych	0	204	261
- różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	876	901	901
- wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia	185 145	180 534	167 503
- dochód z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	14 835
Suma dodatnich różnic przejściowych	186 618	181 997	183 901
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	35 457	34 579	34 941

3. Wpływ zmiany w podatku odroczonego na podatek dochodowy.

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

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy (w tys. zł)	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 odroczonego aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	31 079	(2 294)	33 373

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy (w tys. zł)	30.09.2022	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 712)	(931)	(3 781)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	34 941	(2 213)	37 154
Podatek odroczonego aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	30 229	(3 144)	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 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
Zysk netto (w tys. zł)	25 653	13 946	2 858
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	2,19	1,19	0,24

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023r. do 30.09.2023r. 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. 30.09.2023r. 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.

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 sprawozdania skonsolidowanego.

Przyjęcie pozostałych zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie miało wpływu na zasady rachunkowości i wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 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 30.09.2023r. 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 30.09.2022r.

6.3 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności.

6.4 Segmenty operacyjne.

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

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

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

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

Nazwa segmentu	01.01.-30.09.2023		01.01.-30.09.2022	
	Przychody (w tys. zł)	Udział	Przychody (w tys. zł)	Udział
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	6 536	24,17%	4 801	18,63%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	20 509	75,83%	20 963	81,37%
Suma przychodów operacyjnych	27 045	100%	25 764	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.

6.5 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2023r. oraz do dnia publikacji raportu.

Istotne zdarzenia w trzecim kwartale 2023r.

L.p.	01.07.2023 - 30.09.2023	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Wierzytelności nabyte				
	Spłata częściowa pożyczki udzielonej Fingo Capital	Wpływ środków pieniężnych	Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	28 500	Rozdział IV pkt 6.12
2.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii I2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 000)	Rozdział IV pkt 6.21
	Wykup obligacji serii E2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(6 000)	Rozdział IV pkt 6.21
3.	Wyplata dywidendy				
	Wyplata dywidendy z podziału zysku za 2022 rok	Poniesione wydatki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 159)	Rozdział IV pkt 6.17

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym Spółki do dnia opublikowania raportu opisano w pkt 6.30 niniejszego rozdziału.

6.6 Inwestycje w jednostkach zależnych.

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	30.09.2023		31.12.2022	
	Liczba udziałów	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Liczba udziałów	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	219 120	xxx	225 113
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NFIZW*	34	150 523	43	157 318
Certyfikaty inwestycyjne w Future NFIZW*	5 900	57 769	7 100	57 224
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NFIZW*	8 136	10 828	8 136	10 571
Akcje/ Udziały w spółkach:	xxx	18 292	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.	10 696	5 810	9 842	5 372
RAZEM	xxx	237 412	xxx	241 059

* NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

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

⊖ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2023r. (w tys. zł).

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	11 064	139 459	150 523	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	14 220	43 549	57 769	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	8 690	2 138	10 828	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Fingo Capital S.A.	akcje	14 583	(2 101)	12 482	98,68%	98,68%	Metoda przejęcia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	5 355	455	5 810	90,37%	90,37%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	53 912	183 500	237 412	xxxx	xxxx	xxxx

⊖ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2022r. (w tys. zł).

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	17 021	140 297	157 318	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	18 868	38 356	57 224	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	8 690	1 881	10 571	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Fingo Capital S.A.	akcje	12 583	(2 009)	10 574	98,50%	98,50%	Metoda przejęcia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	444	5 372	89,62%	89,62%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	62 090	178 969	241 059	xxxx	xxxx	xxxx

Wpływ zysków z przeszacowania do wartości godziwej instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych na wynik finansowy w okresie od 01.01.2023r. do 30.09.2023r. oraz w roku ubiegłym.

Zgodnie ze standardem MSSF 9 instrumenty udziałowe wyceniane są w wartości godziwej, z odniesieniem zmiany ponad cenę nabycia tej wartości, na wynik finansowy. Szczegółowe informacje na temat zastosowanych zasad wyceny instrumentów udziałowych zostały przedstawione w pkt 6.24 niniejszego rozdziału.

⊖ Trzy kwartały od 01.01.2023r. do 30.09.2023r. (w tys. zł).

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	157 318	57 224	10 571	10 574	5 372	241 059
<i>1a koszt nabycia instrumentów</i>	17 021	18 868	8 690	12 583	4 928	62 090
<i>1b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej</i>	140 297	38 356	1 881	(2 009)	444	178 969
2. Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	2 000	427	2 427
3. Wartość umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto	(28 305)	(5 340)	0	0	0	(33 645)
4. Koszt nabycia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	(5 957)	(4 648)				(10 605)
5. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie	21 510	5 885	257	(92)	11	27 571
6. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3+5)	150 523	57 769	10 828	12 482	5 810	237 412
<i>6a koszt nabycia instrumentów (1a+2+4)</i>	11 064	14 220	8 690	14 583	5 355	53 912
<i>6b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej (1b+3-4+5)</i>	139 459	43 549	2 138	(2 101)	455	183 500
7. Wpływ wyceny na wynik finansowy (7a + 7b+7c)	27 626	9 547	208	(75)	9	37 315
<i>7a. Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto (3)</i>	28 305	5 340				33 645
<i>7b. Zyski z przeszacowania (6b-1b)</i>	(838)	5 193	257	(92)	11	4 531
<i>7c. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym</i>	159	(986)	(49)	17	(2)	(861)

Rok sprawozdawczy od 01.01.2022 do 31.12.2022.

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	177 611	74 240	16 537	391	5 372	274 151
<i>1a koszt nabycia instrumentów</i>	<i>24 344</i>	<i>36 303</i>	<i>13 787</i>	<i>1 483</i>	<i>4 928</i>	<i>80 845</i>
<i>1b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej</i>	<i>153 267</i>	<i>37 937</i>	<i>2 750</i>	<i>(1 092)</i>	<i>444</i>	<i>193 306</i>
2. Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	11 100	0	11 100
3. Wartość umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto	(29 670)	(4 342)	(1 308)	0	0	(35 320)
4. Koszt nabycia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	(7 323)	(17 435)	(5 097)	0	0	(29 855)
5. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie	9 377	(12 674)	(4 658)	(917)	0	(8 872)
6. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3+5)	157 318	57 224	10 571	10 574	5 372	241 059
<i>6a koszt nabycia instrumentów (1a+2+4)</i>	<i>17 021</i>	<i>18 868</i>	<i>8 690</i>	<i>12 583</i>	<i>4 928</i>	<i>62 090</i>
<i>6b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej (1b+3-4+5)</i>	<i>140 297</i>	<i>38 356</i>	<i>1 881</i>	<i>(2 009)</i>	<i>444</i>	<i>178 969</i>
7. Wpływ wyceny na wynik finansowy (7a + 7b+7c)	19 164	4 681	604	(742)	0	23 707
<i>7a. Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto (3)</i>	<i>29 670</i>	<i>4 342</i>	<i>1 308</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>35 320</i>
<i>7b. Zyski z przeszacowania (6b-1b)</i>	<i>(12 970)</i>	<i>419</i>	<i>(869)</i>	<i>(917)</i>	<i>0</i>	<i>(14 337)</i>
<i>7c. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym</i>	<i>2 464</i>	<i>(80)</i>	<i>165</i>	<i>175</i>	<i>0</i>	<i>2 724</i>

6.6.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2023r.

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

☉ GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

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

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NFIZW, ich stan na 30.09.2023r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt nabycia jednego CI *w zł	Koszt nabycia objętych CI* łącznie	Liczba 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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

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

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NFIZW oraz ich stan na 30.09.2023r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Liczba 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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

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

Sposób objęcia CI* Alfa NFIZW oraz ich stan na dzień 30.09.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Liczba 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.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień 30.09.2023r.

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

12 października 2023r. GPM Vindexus S.A. objęła 2 000 000 akcji spółki zależnej. Udział Spółki w kapitale Fingo Capital SA wynosi na dzień publikacji raportu 98,90%.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. na 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
Seria K	12 października 2023	2 000 000	1,00	2 000 000,00
Ogółem		12 164 500	xxx	17 118 000,00

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

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

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 30.09.2023r. 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	500,00	515 000,00
Udziały	21.06.2023	854	499,61	426 666,67
RAZEM		10 696	xxx	5 445 417,97

*Dopłata do kapitału

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

Instrument zabezpieczający	Ilość certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na 30.09.2023	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu za 3Q 2023
GPM Vindexus NFIZW				
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
RAZEM	34	xxx	xxx	xxx
Future NFIZW				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 971	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
RAZEM	5 900	xxx	xxx	xxx
Alfa NFIZW				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	6 706		brak zastawu	brak zastawu
RAZEM	8 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne

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

6.7 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 30.09.2023	30.09.2023	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.12.2022	31.12.2022
		Wartość bilansowa (w tys. zł)		Wartość bilansowa (w tys. zł)
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	30,00%	448	30,00%	517
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	118	25,00%	119
RAZEM	xx	566	xx	636

Akcje i udziały jednostek stowarzyszonych na dzień 30.09.2023 oraz dzień publikacji raportu.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (w tys. zł)	Koszt nabytych udziałów (w tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent udziałów w całkowitej liczbie udziałów
Eurea Sp. z o.o.	Udziały	15 890	50,00	795	954	448	30,00%
Pollease Sp. z o.o.	Udziały	250	500,00	125	125	118	25,00%

6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w pozostałych jednostkach (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	5 794	1 712
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
RAZEM	5 794	1 712

Stan na dzień 30.09.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

Nazwa instrumentu	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Liczba udziałów / akcji w kapitale ogółem	Liczba posiadanych akcji / udziałów	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów (w tys. zł)
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	udziały	4 201 000	350 000	8,33%	441
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	akcje	19 000 000	1 410 000	7,42%	896
Fud Service Sp. z o. o.	udziały	777 019	79 000	10,17%	3 952
Pozostałe udziały	<5% kapitału	xxx	xxx	xxx	505
RAZEM		xxx	xxx	xxx	5 794

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym został opisany w pkt 6.24.- Informacja o instrumentach finansowych>> ppkt.1 – Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych.

6.9 Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.

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

6.10 Zapasy.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Udział w nieruchomości gruntowej	0	435
RAZEM	0	435

6.11 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	4 171	11 788
Należności handlowe	4 000	11 641
Należności pozostałe	171	147

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Należności handlowe i pozostałe brutto:	4 554	12 001
- od jednostek powiązanych	2 654	4 381
- od pozostałych jednostek	1 900	7 620
Utrata wartości	(383)	(213)
Należności handlowe i pozostałe netto:	4 171	11 788
Należności handlowe	4 000	11 641
Należności pozostałe	171	147

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Należności od jednostek powiązanych brutto	2 654	4 381
handlowe, w tym:	2 654	4 381
- od jednostek zależnych	1 269	2 186
- od jednostek stowarzyszonych	0	35
- od powiązanych osobowo	1 385	2 160
Utrata wartości	0	0
pozostałe, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
Utrata wartości	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	2 654	4 381

Należności pozostałe (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto, w tym:	174	150
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	174	150
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	171	147

Należności pozostałe (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Pozostałe należności brutto, w tym:	174	150
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	132	123
- inne	42	27
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto, w tym:	171	147
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	171	147

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

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

Utrata wartości (w tys. zł)	30.09.2023	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	170	127
Należności handlowe	170	127
Należności pozostałe	0	0
Utrata wartości na koniec okresu:	383	213
Utrata wartości -jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe:	383	213
należności handlowe	380	210
należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	383	213

6.11.2 Struktura należności handlowych z uwagi na okres spłaty po dniu bilansowym.

Struktura należności handlowych (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	2 654	4 381
przeteterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	2 654	4 381
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	1 722	7 466
Przeteterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	1 726	7 470
Należności handlowe brutto	4 380	11 851
Utrata wartości należności handlowych	(380)	(210)
Należności handlowe netto	4 000	11 641

Przeterminowane należności handlowe (w tys. zł).

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	2 654	2 654	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	2 654	2 654	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	1 726	1 722	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(380)	(376)					(4)
Należności netto	1 346	1 346	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	4 380	4 376	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(380)	(376)					(4)
Należności netto	4 000	4 000	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 Wierzytelności nabyte.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności i pożyczek udzielonych w trzech kwartałach 2023r. oraz w okresie porównawczym.

Wierzytelności nabyte (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
1. Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na początek okresu	56 984	42 573
2. Zmiana wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym (2=1a+1b+1c+1d+1e)	12 082	14 411
1a. Wpłaty gotówkowe	(13 430)	(19 603)
1b. Zakup wierzytelności	14 710	20 319
1c. Udzielone / spłacone pożyczki	4 266	3 927
1d. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	4 826	4 874
1e. Zysk / strata z tytułu oszacowania utraty wartości portfela	1 710	4 894
3. Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na koniec okresu (3=1+2):	69 066	56 984
Udzielone pożyczki	8 123	3 844
Wierzytelności	60 943	53 140
4. Zmiana stanu wierzytelności i pożyczek udzielonych ujęta w przepływach pieniężnych (4=-2)	(12 082)	(14 041)

W modelu biznesowym stosowanym w Spółce pożyczki są instrumentem nabywanym w celu utrzymania ich do terminu zapadalności lub instrumentem nabywanym w celu odsprzedaży, a otrzymywane przepływy zawierają

spłatę kapitału oraz odsetek. Założenia te zgodne są z zasadami zawartymi w MSSF 9. Z uwagi na wymienione kryteria pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki wartość bilansowa	8 123	3 844
Utrata wartości z tyt. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9	305	112
Udzielone pożyczki brutto :	8 428	3 956
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
- dla jednostek zależnych	6 279	2 798
- dla jednostek stowarzyszonych	1 235	1 158
- dla pozostałych jednostek	914	0

30.09.2023r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	8 194	8 123				
Jednostki zależne	6 100	6 015	10%	10,22%	10.12.2023	Weksel
Jednostki stowarzyszone	1 200	1 195	10%	10,36%	30.10.2023 - 30.11.2023	Weksel
Pozostałe jednostki	894	913	8%-10%	8%-10%	30.10.2023 - 10.06.2024	Weksel

31.12.2022r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	3 926	3 844				
Jednostki zależne	2 768	2 719	8% - 10,50%	8,30% - 10,93%	15.05.2023 – 30.06.2023	Weksel
Jednostki stowarzyszone	1 158	1 125	8,00%	8,21%	30.06.2023	Weksel

W trzecim kwartale br. Fingo Capital SA spłaciła częściowo pożyczkę w kwocie 28 500 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy pozostało do spłaty 6 100 tys. zł należności głównej powiększonej o odsetki. Do dnia opublikowania raportu Spółka otrzymała spłatę kapitału w wysokości 2 mln zł. Na dzień opublikowania przedmiotowego raportu do spłaty pozostała kwota 4 100 ty. zł powiększona o odsetki.

Pożyczki, dla których podjęto działania naprawcze.

Spółka nie posiadała na dzień 30.09.2023r. oraz koniec ubiegłego roku żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie zostały opisane w rozdziale IV pkt 6.24 - *Ujawnienie informacji o danych zastosowanych w modelu wyceny pakietów wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie.*

- ⊕ Wpływ wyceny wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie przy użyciu nieobserwowalnych (w tys. zł).

Wpływ wyceny wierzytelności na wynik finansowy	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2022
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	4 826	4 874
Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	1 710	4 894
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	6 536	9 768

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

Poza instrumentami wymienionymi w pkt 6.9 oraz 6.10 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.

6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki, w tym:	0	104
- krótkoterminowe	0	104

31.12.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy (w tys. zł)	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Jednostki stowarzyszone	100	100	104	8,00%	8,20%	30.06.2023	Weksel

Spółka nie posiadała na dzień 30.09.2023r. oraz na koniec ubiegłego roku żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

6.15 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	30.09.2023	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.

6.16 Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2023r. oraz dzień publikacji raportu.

22 sierpnia br. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Jana Kuchno o nabyciu 879 351 akcji Spółki. W wyniku rozliczenia wezwania, ogłoszonego w dniu 11 lipca 2023r. do sprzedaży łącznie 5 070 000 akcji w kapitale Spółki, Jan Kuchno nabył w dniu 21 sierpnia 879 351 akcji. Na dzień sprawozdawczy pan Jan Kuchno posiadał 4 964 351 akcji Spółki i udział 42,43% w kapitale akcyjnym.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 964 351	42,43%	4 964 351	42,43%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Marta Currit	1 050 000	8,97%	1 050 000	8,97%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	3 486 811	29,81%	3 486 811	29,81%
Razem	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

W okresie od 24 października 2023r. do 13 listopada 2023r. Spółka otrzymała zawiadomienia od pana Jana Kuchno oraz od pani Marty Currit dotyczące transakcji na akcjach Spółki. W wyniku zgłoszonych transakcji stan posiadania akcji przez pana Jana Kuchno zmniejszył się o 700 000 akcji, a stan posiadania akcji przez panią Martę Currit zwiększył się o 150 000 akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2023r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 264 351	36,44%	4 264 351	36,44%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	444 000	3,79%	444 000	3,79%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	721 338	6,17%	721 338	6,17%
Pozostali akcjonariusze*	4 036 811	34,52%	4 036 811	34,52%
Razem	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

6.17 Dywidendy wypłacone.

29 maja 2023r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2022 rok na wypłatę dywidendy w kwocie 0,27 zł na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 3 159 000 zł. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 4 września 2023r., a termin wypłaty dywidendy został ustalony na 15 września br. Dywidenda została wypłacona w terminie.

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

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

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

6.18 Pozostałe kapitały.

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2023	0	0	752	752
Zwiększenia w okresie	0	0	36	36
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	0	36	36
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 30.09.2023	0	0	788	788

6.19 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2023	189 277	4 027	13 946	0	207 250
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	25 653	36 005
- wynik okresu bieżącego				25 653	25 653
- podział zysku z 2022 rok – kapitał zapasowy	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok - dywidenda do wypłaty			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok - inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 30.09.2023	199 629	4 027	0	25 653	229 309

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2022	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

6.20 Kredyty bankowe i pożyczki.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie	Termin obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	3 000	0	Wibor 1M +2,8%	30.03.2024	Opisano niżej
Pożyczka	250	254	10%	15.01.2024	xxx

Kredyty.

Na dzień 30.09.2023r. saldo wykorzystanego kredytu w Spółce wynosiło 0 zł.

Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

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

Pożyczki.

26 lipca br. Spółka zawarła umowę pożyczki. Wartość nominalna 250 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku, termin zwrotu 15.01.2024r.

6.21 Informacja o stanie obligacji w Spółce dominującej.

Zobowiązania z tytułu obligacji w wartości bilansowej*	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje serii B2	11 708	14 302
Obligacje serii E2		6 479
Obligacje serii F2	15 707	15 466
Obligacje serii G2	6 288	6 162
Obligacje serii H2	12 084	15 596
Obligacje serii I2	10 170	12 467
Obligacje serii K2		4 715
Obligacje serii L2	1 878	
Obligacje serii M2	3 425	
Łącznie, w tym:	61 260	75 187
- długoterminowe	31 523	37 995
- krótkoterminowe	29 737	37 192

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

Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 30.09.2023r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna (w tys. zł)	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.09.2023					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.11.2023 -06.05.2025*	10 982	Wibor 6M +6,45%	12,12%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2023 - 09.12.2024**	15 000	Wibor 6m+5,5%	11,63%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2023 - 16.12.2024***	6 000	Wibor 6m+5,5%	11,23%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2024 - 30.06.2025****	11 850	Wibor 6m+5,5%	13,79%
Obligacje serii I2	09.08.2022	28.07.2024 - 30.07.2026*****	10 000	9,90%	10,15%
Obligacje serii L2	15.05.2023	15.05.2024	1 800	12,00%	12,03%
Obligacje serii M2	05.06.2023	05.06.2024	3 300	12,00%	12,40%
Łącznie wartość nominalna			58 932		

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

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii L2	Obligacje serii M2	Łącznie
IVQ 2023	2 768	5 000	2 000					9 768
IIQ 2024	2 768			3 950		1 800	3 300	11 818
IIIQ 2024					2 000			2 000
IVQ 2024	2 768	10 000	4 000					16 768
IIQ 2025	2 678			7 900				10 578
IIIQ 2025					2 000			2 000
IQ 2026					2 000			2 000
IIIQ 2026					4 000			4 000
Wartość nominalna ogółem	10 982	15 000	6 000	11 850	10 000	1 800	3 300	58 932

Zabezpieczenia obligacji na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.6.3 niniejszego rozdziału.

Wykup obligacji.

- **Obligacje serii I2** – 28 lipca br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii I2 o wartości nominalnej 2 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii I2 o wartości nominalnej 10 mln zł.
- **Obligacje serii E2** – 6 września br. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii E2 o wartości nominalnej 6 mln zł, łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu obligacje serii E2 zostały wykupione w całości.
- **Obligacje serii B2** – 6 listopada br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2,768 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 8,214 mln zł.

6.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	804	1 320
Wobec jednostek powiązanych	75	236
Wobec jednostek pozostałych	729	1 084
Zobowiązania pozostałe:	1 826	1 418
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 826	1 418
Łącznie	2 630	2 738

30 września 2023r., a także na koniec 2022r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych oraz zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	587	484
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 239	933
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	556	426
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	383	397
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku	285	100
Pozostałe	15	11
Łącznie	1 826	1 418

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

6.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (w tys. zł)	30.09.2023	31.12.2022
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	168	141
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	607	605
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	617	647
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	9	8
Łącznie, w tym:	1 401	1 401
- długoterminowe	603	626
- krótkoterminowe	798	775

6.24 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	30.09.2023	
	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Wartość godziwa (w tys. zł)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	243 506	243 506
- certyfikaty inwestycyjne	219 120	219 120
- akcje i udziały jednostek zależnych	18 292	18 292
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	5 794	5 794
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych przeznaczone do sprzedaży	300	300
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	566	566
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	566	566
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	80 240	75 299
- nabyte wierzytelności	69 066	64 125
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 003	7 003
- należności handlowe i pozostałe	4 171	4 171
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	64 144	64 305
- kredyty i pożyczki	254	255
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	61 260	61 420
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 630	2 630

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2022	
	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Wartość godziwa (w tys. zł)
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
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 zamortyzowanym koszcie:	75 187	73 931
- kredyty i pożyczki		
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	75 187	73 931
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 738	2 738

6.24.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2023	31.12.2022
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Future NFIZ Wierzytelności	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NFIZ Wierzytelności	3	3
Akcje i udziały jednostek zależnych	3	3
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

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 30.09.2023 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresu (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów/ nabycie sprzedaż instrumentów (w tys. zł)	Wartość bilansowa 31.12.2022 (w tys. zł)	Metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e + f	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	237 412	(3 647)	4 531	(8 178)	241 059	poziom 3
CI* GPM Vindexus NFIZW	150 523	(6 795)	(838)	(5 957)	157 318	poziom 3
CI* Future NFIZW	57 769	545	5 193	(4 648)	57 224	poziom 3
CI* Alfa NFIZW	10 828	257	257	0	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.	5 810	438	11	427**	5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	5 794	4 082	(178)	4 260	1 712	poziom 3
Łącznie	243 206	435	4 353	(3 918)	242 771	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

** Cena nabycia udziałów pokrytych aportem nieruchomości.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2022 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie (w tys. zł)	Pozostałe zmiany (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów/ nabycie sprzedaż instrumentów (w tys. zł)	Wartość bilansowa 31.12.2021 (w tys. zł)	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 NFIZW	157 318	(20 293)	(12 970)		(7 323)	177 611	poziom 3
CI* Future NFIZW	57 224	(17 016)	419		(17 435)	74 240	poziom 3
CI* Alfa NFIZW	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.

6.24.2 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 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 Spółkę operacyjną. Rzeczywiste odzyski i koszty opłat egzekucyjnych mogą znacznie odbiegać od powyższych szacunków.

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

	30.09.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	3,06% -31,10%	3,06% -31,10%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2023 – 30.09.2033	01.01.2023 – 31.12.2032
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat brutto	83 720	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 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 30.09.2023r.	Wartość odzyskiwalna (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
Do 6 miesięcy	24 534	23 535	23 205
Od 6 do 12 miesięcy	16 012	14 864	13 628
Od 1 do 2 lat	20 114	19 075	15 196
Od 3 do 5 lat	17 061	16 398	9 668
Powyżej 5 lat	5 999	5 709	2 428
RAZEM	83 720	79 581	64 125

* 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 (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
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.

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne w funduszach wierzytelności.

Wycena tych instrumentów bazuje na ustaleniu wartości aktywów netto, przypadających na jeden instrument kapitałowy. Składniki aktywów i zobowiązań w funduszach wyceniane są w wartości godziwej. Danymi wejściowymi są wartości z wyceny oficjalnej certyfikatów inwestycyjnych sporządzonej zgodnie z Rozporządzeniem ws. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W stosunku do lokat nienotowanych na aktywnym rynku – pakietów wierzytelności nabytych oraz instrumentów dłużnych, które łącznie stanowią ok 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 inna 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 (w tys. zł).

Składniki aktywów netto	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital	Fiz-Bud	Suma	Udział % w aktywach/zobowiązaniach	Poziom w hierarchii wartości godziwej	Techniki wyceny	Zastosowane podejście
Aktywa	151 761	80 958	10 946	19 505	5 636	268 806	100%	3		
Środki pieniężne	29 235	11 335	3 126	3 008	945	47 649	17,73%	3	2*	Dochodowe
Należności	0	1 870	1	5 392	919	8 182	3,04%	3	1*	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	101 023	67 753	7 819	11 041	0	187 636	69,80%	3	1*	Dochodowe
Obligacje jedn. zewn.	21 503	0	0	0	0	21 503	8,00%	3	1*	Dochodowe
Aktywa niefinansowe	0	0	0	53	3 665	3 719	1,38%	3	2*	Majątkowe
Pozostałe aktywa	0	0	0	10	107	117	0,05%	3	2*	Dochodowe
Zobowiązania	1 238	23 189	118	6 302	54	30 901		3	1*	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	150 523	57 769	10 828	13 203	5 582	237 905		3		Dochodowe
Instrumenty udziałowe	CI**	CI**	CI**	Akcje	Udziały					
Ilość instrumentów ogółem	34	5 900	8 136	10 300 000	11 836	xx				
Ilość instrumentów objętych przez jedn. dominującą	34 CI	5 900 CI	8 136 CI	10 164 500	10 696	xx				
WAN na 1CI**akcję lub udział (w tys. zł)	4 427,15	9,79	1,33	0,001228	0,472	xx		3		
Wartość godziwa instrumentów	150 523	57 769	10 828	12 482	5 810	237 412		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. 98,41% 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; stopą wolną od ryzyka jest średnia rentowność obligacji skarbowych, ustalana na każdy dzień wyceny; premia za ryzyko ustalana jest przy początkowym oszacowaniu oczekiwanej stopy zwrotu na podstawie ustalonej prognozy wpłat gotówkowych oraz wydatków w okresie zwrotu.
- Suma przepływów pieniężnych netto jak i stopa dyskontowa stosowane są w wartościach przed opodatkowaniem.
- Okres dyskontowania - przyjęto założenie, że okres szacowania strumieni pieniężnych wynosi 10 lat od dnia wyceny z uwagi na potwierdzony historycznie okres zwrotu 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 następane najbliższe okresy.

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

Techniki wyceny dla pozostałych składników aktywów.

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

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

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

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

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

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

4. Prezentacja wrażliwości ceny certyfikatu na wycenę w wartości godziwej i wynik finansowy (w tys. zł).

30.09.2023

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*	Liczba CI*	Wartość bilansowa CI*
			-5%				5%				
GPM Vindexus NFIZW	(6 086)	(179)	42	(221)	6 086	179	(42)	221	4 427,15	34	150 523
Future NFIZW	(2 360)	(0,40)	0,09	(0,49)	2 360	0,40	(0,09)	0,49	9,79	5 900	57 769
Alfa NFIZW	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,33	8 136	10 828
Łącznie	(8 934)	xx	xx	xx	8 934	xx	xx	xx	xx	xx	219 120

*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*	Liczba CI*	Wartość bilansowa CI*
			-5%				5%				
GPM Vindexus NFIZW	(6 364)	(148)	35	(183)	6 364	148	(35)	183	3 658,56	43	157 318
Future NFIZW	(2 272)	(0,32)	0,08	(0,40)	2 272	0,32	(0,08)	0,40	8,06	7 100	57 224
Alfa NFIZW	(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 (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2023 – 30.09.2023	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	4 612	(13 420)
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	(876)	2 550
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	149 969	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 aktywo mogłoby zostać wymienione na konkretny moment wyceny. Jest to suma przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto. Wartość godziwa pakietu wierzytelności jest kalkulowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej obejmującej rynkową stopę procentową, rozumianą jako średnią rentowność obligacji SP na rynku wtórnym oraz premię za ryzyko, obliczoną na moment nabycia portfela wierzytelności.

Na dzień 30 września 2023r. wartość godziwa portfeli funduszy wyniosła łącznie 176 594 tys. zł i była mniejsza w porównaniu do 30 czerwca br. o 5%. Z uwagi na niewielkie zmiany w trzecim kwartale br. w stosunku do półrocza br. oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów, a tym samym na wynik finansowy Spółki, jest zbliżony do szacunków dokonanych na koniec pierwszego półrocza br.

Na koniec czerwca 2023r. 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 niezmienionym 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 wartości stopy procentowej o +/- 100 i 200 punktów bazowych na wartość certyfikatu inwestycyjnego oraz wynik finansowy Spółki.

30.06.2023

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI*	Liczba CI*	Wartość 1CI*	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki
				Zmiana bazowych stóp procent o -100 pb			Zmiana bazowych stóp procent o +100 pb		
GPM Vindexus NFIZW	146 691	34	4 314,43	4 498,72	89,62	3047	4148,75	(84,93)	(2888)
Future NFIZW	56 558	5 900	9,59	10,19	0,29	1711	9,04	(0,28)	(1652)
Alfa NFIZW	10 819	8 136	1,33	1,37	0,02	163	1,29	(0,02)	(163)
Łącznie	214 068	xxx	xxx	xxx		4 921	xxx	xxx	(4 703)

*CI certyfikat inwestycyjny

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI*	Liczba CI*	Wartość 1CI*	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki
				Zmiana bazowych stóp procentowych o -200 pb			Zmiana bazowych stóp procentowych o +200 pb		
GPM Vindexus NFIZW	146 691	34	4 314,43	4 498,72	184,29	6 266	4148,75	(165,68)	(5 633)
Future NFIZW	56 558	5 900	9,59	10,19	0,6	3 540	9,04	(0,55)	(3 245)
Alfa NFIZW	10 819	8 136	1,33	1,37	0,04	325	1,29	(0,04)	(325)
Łącznie	214 068	xxx	xxx	xxx		10 131	xxx	xxx	(9 203)

Wraz ze spadkiem rynkowej stopy procentowej rośnie wartość godziwa portfela oraz wzrasta WANCI, który skutkuje zwiększeniem wyniku finansowego Spółki. Wzrost rynkowej stopy procentowej przyczynia się do obniżenia wartości godziwej portfela oraz zmniejszenia WANCI oraz wyniku finansowego Spółki. 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 za pomocą zdyskontowanych przepływów.

31.12.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI*	Liczba CI*	Wartość 1CI*	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki
				Zmiana bazowych stóp procentowych o -100 pb			Zmiana bazowych stóp procentowych o +100 pb		
GPM Vindexus NFIZW	157 318	43	3 658,56	3 714,68	56,12	2413	3605,29	(53,27)	(2291)
Future NFIZW	57 224	7 100	8,06	8,3	0,24	1722	7,83	(0,2314)	(1643)
Alfa NFIZW	10 571	8 136	1,3	1,32	0,02	164	1,28	(0,02)	(155)
Łącznie	225 113	xxx	xxx	xxx		4 299	xxx	xxx	(4 089)

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI*	Liczba CI*	Wartość 1CI*	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki	Wartość 1CI* po zmianie	Zmiana wart godziwej 1 CI*	Łączna zmiana / wpływ na wynik finansowy Spółki
	w tys. zł								
					Zmiana bazowych stóp procentowych o - 200 pb				Zmiana bazowych stóp procentowych o +200 pb
GPM Vindexus NFIZW	157 318	43	3 658,56	3 773,82	115,26	4956	3554,57	(103,99)	(4 472)
Future NFIZW	57 224	7 100	8,06	8,56	0,50	3524	7,61	(-0,4522)	(3 211)
Alfa NFIZW	10 571	8 136	1,3	1,34	0,0414	337	1,26	(-0,0372)	(303)
Łącznie	225 113	xxx	xxx	xxx		8 817	xxx	xxx	(7 986)

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

Na koniec trzeciego kwartału 2023r. wartość portfeli wierzytelności funduszy była niższa w stosunku do 30 czerwca br. 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 30 czerwca 2023r.

Oszacowano, że wpływ zmiany ryzyka kredytowego o +/-100 punktów bazowych będzie porównywalny z wartościami prezentowanymi za pierwsze półrocze 2023r.

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

Na koniec pierwszego półrocza br. Spółka swoje szacunki odnośnie ryzyka kredytowego oparła na wskaźniku inflacji odnotowanym na koniec czerwca 2023r. – 11,5% oraz na przewidywanej przez Narodowy Bank Polski inflacji w 2023 roku - 11,90%.

30.06.2023

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Liczba 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
	w tys. zł						
				-11,50%		-11,90%	
GPM Vindexus NFIZW	146 691	34	4 314,43	(12 507)	(367,85)	(12 942)	(380,64)
Future NFIZW	56 558	5 900	9,59	(8 083)	(1,370)	(8 366)	(1,418)
Alfa NFIZW	10 819	8 136	1,33	(556)	(0,0683)	(575)	(0,0707)
Łącznie	214 068	xxx	xxx	(21 146)	xxx	(21 883)	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

W okresie porównawczym Spółka swoje szacunki odnośnie ryzyka kredytowego oparła na wskaźniku inflacji odnotowanym 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*	Liczba 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 NFIZW	157 318	43	3 658,56	(12 647)	(294,11)	(11 944)	(277,77)
Future NFIZW	57 224	7 100	8,06	(9 954)	(1,402)	(9 422)	(1,327)
Alfa NFIZW	10 571	8 136	1,30	(748)	(0,092)	(708)	(0,087)
Łącznie	225 113	xxx	xxx	(23 349)	xxx	(22 074)	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o stopę inflacji równą 11,5% lub 11,90%, 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 NFIZW. Przy wzroście ryzyka o 11,50%, wartość aktywów netto funduszu zmienia się o 14%, podczas gdy w funduszach GPM Vindexus NFIZW oraz Alfa NFIZW o ok 5-8%. 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 NFIZW 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.

6.24.4 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 odroczonego.

W bieżącym roku przeszacowanie tych udziałów do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy wyniosło -178 tys. zł.

6.24.5 Utrata 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 30.09.2023r. w tys. zł.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Stopień ryzyka	Odpis*	30.09.2023	Zmiana 01.01-30.09.2023	31.12.2022
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(383)	(170)	(213)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	3	(3)
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	14 831	1 710	13 121
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	0	0

*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 w tys. zł	30.09.2023		
	Wartość bilansowa netto (w tys. zł)	Zmiana utraty wartości (w tys. zł)*	Wartość bilansowa brutto (w tys. zł)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	243 506	Nie dotyczy	243 506
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	566	Nie dotyczy	566
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	80 240	14 448	65 792
- nabyte wierzytelności	69 066	14 831	54 235
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 003	0	7 003
- należności handlowe i pozostałe	4 171	(383)	4 554
Suma	324 312	14 448	309 864

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

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 (w tys. zł)	Zmiana utraty wartości (w tys. zł)*	Wartość bilansowa brutto (w tys. zł)
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	243 071	Nie dotyczy	243 071
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	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

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

6.25 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2023r. oraz dzień opublikowania raportu skonsolidowanego zweryfikowano wpływ na funkcjonowanie Spółki, jaki mają jednostki prawne, osoby pełniące funkcje zarządcze oraz nadzorujące, a także znaczący akcjonariusze.

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

Jednostki zależne.

- ⊕ GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka posiada 98,68% akcji jednostki.
- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – Spółka posiada 90,37% udziałów jednostki.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

Pozostałe jednostki – powiązania osobowe.

- Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno posiada 99,61% udziałów,
- Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o.o.,
- Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu,
- Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – pan Piotr Kuchno – komplementariusz.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.

W roku sprawozdawczym 2023 w Spółce nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

6.26 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi od 1 stycznia do 30 września 2023r. oraz w okresie porównawczym 2022r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – I-IIIQ 2023
	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NFIZW	11 541	12 105	160	190	SPRZEDAŻ: 11 541 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; ZAKUPY: 160 tys. zł - odsetki od obligacji serii E2
Fingo Capital S.A.	789	388	271	0	SPRZEDAŻ: 786 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki, sprzedaż usług 3 ZAKUPY: 271 tys. zł. nabycie pożyczek nieprzeterminowanych
Fingo Capital S.A.	0	0	2 000	0	Objęcie akcji serii J przez GPM Vindexus S.A.
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	311	894	311 tys. zł - zakup miejsc postojowych oraz usług
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	427	0	Objęcie udziałów
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	84	67	465	548	SPRZEDAŻ: 84 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; ZAKUPY: 465 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	4	6	27	30	SPRZEDAŻ: 4 tys. zł - odsetki od udzielonej pożyczki; ZAKUPY: 27 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.***	0	0	284	128	284 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	143	64	152 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	0	9	
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	8 928	8 831	0	0	8 923 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 5 tys. zł – pozostałe usługi
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	160	196	160 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki					
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.

*** Na dzień 30 września 2023r. – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

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

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2023
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NFIZW	1 126	1 630		6 479	1 126 tys. zł należność z tytułu świadczonych usług
Future NFIZW	121	452			121 tys. zł należność z tytułu rozliczenia opłat sądowych i egzekucyjnych
Alfa NFIZW	17	11			17 tys. zł - z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych.
Fingo Capital S.A.	5	93	20	151	5 tys. zł należność z tytułu dostaw i usług. ZOBOWIĄZANIA: 20 tys. zł. z tytułu nabycia pakietu pożyczek;
Fingo Capital S.A.	6 279***	2 719			Należność z tytułu pożyczki z 14.06.2023 kwota główna 6 100 tys. zł oraz odsetki od udzielonej pożyczki 179 tys. zł.
Jednostka stowarzyszona:					
Eurea Sp. z o.o.	0	35	55	52	ZOBOWIĄZANIE: 55 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Eurea Sp. z o. o.	1 235	1 126			Należności z tyt. udzielonej pożyczki
Pollease Sp. z o. o.		104			-----
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.****	0	0	0	33	-----
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o. o.	1 385	2 160	0	0	1 385 tys. zł – należność z tytułu usług
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. kom.					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

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

*** Po dniu bilansowym spłacono 2 000 tys. zł kapitału pożyczki.

**** Na dzień 30 września 2023r. – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

6.27 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 listopada br. Spółka wykupiła w terminie umownym 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 8 214 tys. zł.
- **Objęcia akcji Fingo** - 12 października br. Spółka objęła 2 000 000 akcji serii K w podwyższonym kapitale zakładowym Fingo Capital S.A w cenie 1 zł każda. Udział Spółki w kapitale jednostki zależnej zwiększył się do 98,90%.
- 26 października br. spółka zależna Fingo Capital S.A. spłaciła pożyczkę w kwocie 2 mln zł. Na dzień publikacji raportu pozostała do spłaty pożyczka w kwocie nominalu 4,1 mln zł.
- Na podstawie umowy z 25 października br. spółka zależna Fingo Capital S.A. nabyła 150 229 akcji Spółki dominującej i posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 1,28%.

6.28 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 -30.09.2022
I. Amortyzacja	494	554	415
II. Przychody z tytułu odsetek	(376)	(277)	(520)
1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(38 372)	(21 830)	(8 636)
2. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	4 351	(14 267)	(27 204)
3. Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	33 645	35 320	35 320
4. Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji	0	500	0
III. Koszty z tytułu odsetek	5 992	9 643	6 968
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	6 162	9 667	7 403
2. Pozostałe koszty finansowe	(3)	(3)	0
3. Utrata wartości wg MSSF 9	(167)	(21)	(435)
IV. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(37 500)	(21 532)	(7 681)
1. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej przez wynik finansowy (II.2)	(4 351)	14 267	27 204
2. Utrata wartości wg MSSF 9	167	21	435
3. Zyski uzyskane z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych (II.3)	(33 645)	(35 320)	(35 320)
4. Dyskonto uzyskane w wyniku sprzedaży obligacji (II.4)	0	(500)	0
5. Wartość programu motywacyjnego	329	0	0
V. Udział w zyskach osób prawnych	68	94	24
VI. Zmiana stanu rezerw	0	(49)	(3)
VII. Zmiana stanu wierzytelności	(12 082)	(14 411)	(5)
1. Wpływy z wierzytelności nabytych	13 430	19 603	12 026
2. Wydatki na zakup wierzytelności oraz pożyczki udzielone / spłacone	(18 976)	(24 246)	(7 230)
3. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(4 826)	(4 874)	(3 258)
4. Pozostały przychód z wierzytelności	(1 710)	(4 894)	(1 543)
VIII. Zmiana stanu należności	7 447	(6 854)	(4 803)
1. Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	7 617	13 007	(6 055)
2. Należność z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych wyłączenie	0	(19 734)	1 335
3. Zmiana utraty wartości	(170)	(127)	(84)
4. Pozostałe należności	0	0	1
IX. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(543)	(3 815)	2 378
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	(108)	(3 210)	2 983
2. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku	(435)	(605)	(605)
X. Zmiana stanu zapasów	435	(435)	(436)
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	(36 065)	(37 082)	(3 663)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 – 30.09.2022
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	26	26
2. Zbycie aktywów finansowych:	44 250	84 909	63 840
a. Wpływ z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	44 250	84 909	63 840
3. Otrzymane odsetki od lokat	384	313	389
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(553)	(1 777)	(1 208)
5. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(6 687)	(11 580)	(11 280)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne:	100	3 061	(5 351)
a. Spłata pożyczek	100	3 061	(5 351)
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	37 494	74 952	46 416

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2023	01.01 - 31.12.2022	01.01 - 30.09.2022
1. Wpływy z emisji akcji	54	0	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	250	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	5 100	16 700	12 000
a. Emisja obligacji serii I2	0	12 000	12 000
b. Emisja obligacji serii K2	0	4 700	0
c. Emisja obligacji serii L2	1 800	0	0
d. Emisja obligacji serii M2	3 300	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(3 159)	(2 906)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	(19 418)	(50 500)	(37 875)
a. Wykup obligacji serii B2	(2 768)	(31 250)	(25 625)
b. Wykup obligacji serii C2	0	(3 250)	(3 250)
c. Wykup obligacji serii D2	0	(9 000)	(9 000)
d. Wykup Obligacji serii E2	(6 000)	0	0
e. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	0
f. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	0
g. Wykup obligacji serii H2	(3 950)	0	0
h. Wykup obligacji serii I2	(2 000)	0	0
i. Wykup obligacji serii K2	(4 700)	0	0
7. Zapłacone odsetki, w tym:	(5 598)	(8 006)	(4 116)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(5 521)	(7 923)	(4 051)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(77)	(83)	(65)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(22 771)	(44 712)	(32 897)

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 29 listopada 2023r.

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 30.09.2023 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.

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 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 ustalone 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 ustalenia poszczególnych elementów w rachunku zysków lub strat w wariantcie kalkulacyjnym przyjęto metodę prezentowania kosztów operacyjnych w układzie funkcjonalnym poprzez wyodrębnienie kosztu własnego działalności podstawowej oraz kosztów ogólnych i administracyjnych (koszty zarządzania jednostką).

Dla ewidencji kosztów całkowitych wykonywania działalności operacyjnej stosuje się układ porównawczy.

Zastosowanie zasady prezentacji kosztów w układzie funkcjonalnym miało na celu przyporządkowanie poszczególnym składnikom przychodów z działalności podstawowej kosztów, składających się na efektywność finansową Grupy. Dzięki temu użytkownicy sprawozdań finansowych otrzymują bardziej szczegółowe i przydatne informacje o alokacji wypracowywanych zysków. Zastosowanie układu funkcjonalnego kosztów ułatwia ustalanie trendów zmian kosztów w okresach historycznych i ich przyczyn oraz szacowanie wydatków w okresach przyszłych. Przypisanie kosztów do poszczególnych funkcji wymaga arbitralnego przyporządkowania, wiąże się jednakże w dużej mierze z subiektywną oceną.

Koszt własny.

Przychodom z działalności podstawowej przyporządkowany jest koszt własny zarządzania wierzytelnościami, w tym:

- opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione w okresie sprawozdawczym w związku z obsługą portfela wierzytelności własnych;
- koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami własnymi, funduszy oraz pozostałymi, obejmujące koszty wynagrodzenia i związanych z nimi kosztów obciążeń publicznoprawnych departamentów obsługujących bezpośrednio wierzytelności, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, koszty urzędzeń, koszty ITI, koszty usług obcych, pozostałe opłaty wynikające z dochodzenia.

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 odroczone 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 odroczone od różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych nie występuje. Skonsolidowany wynik przed opodatkowaniem korygują do zysku netto zmiany rezerwy na podatek odroczone 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, ujmowane jako długoterminowe lub krótkoterminowe zależnie od terminu wymagalności, obejmującego okres 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Obligacje wyemitowane przez jednostki tworzące Grupę ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Do zobowiązań finansowych zaliczane są również zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe powstają w wyniku prowadzenia działalności operacyjnej oraz zakupu wierzytelności z uwagi na terminy płatności krótsze niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Do zobowiązań z tytułu dostaw i usług zalicza się także rozliczenia międzyokresowe bierne.

Dla instrumentów kapitałowych, z wyłączeniem udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych, Grupa stosuje zasadę wyceny w wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmiany wartości godziwej aktywów netto przypadających na udział spółki ponad cenę nabycia są odnoszone w wynik finansowy Spółki dominującej i znacząco wpływają na wzrost lub spadek zysku netto.

Spółka kwalifikuje instrumenty kapitałowe, posiadane przez nią do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji. Spółka ujmuje wartość bilansową aktywów przy zastosowaniu metody praw własności. Inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji.

Jednostka dominująca szacuje wielkość oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych dla wszystkich posiadanych jednostkowych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym nabytych pakietów wierzytelności, udzielonych pożyczek, objętych obligacji oraz należności.

Wartość pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie uwzględnia już korektę z tytułu wpływu oczekiwanych strat kredytowych. Wynika to z faktu, że spółka nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, której wpływ jest ujęty w cenie nabycia. Ponadto jako stopę dyskontującą prognozowane strumienie pieniężne przyjęto efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.

Dla należności z tytułu pożyczek, obligacji oraz należności handlowych i pozostałych szacuje się oczekiwane straty kredytowe, a ich wpływ na wynik finansowy ujmuje się poprzez tworzenie wyższych odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 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 trzecim kwartale 2023r. oraz do dnia opublikowania raportu.

- 12 października Spółka objęła 2 000 000 akcji serii K jednostki zależnej Fingo Capital S.A. za kwotę 2 mln zł. Udział Spółki w kapitale podstawowym Fingo Capital S.A. wynosi na dzień publikacji 98,90%.

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych za okres 01.01.2023-30.09.2023r.

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 egzekucji komorniczym. Konieczność skierowania sprawy na drogę sądową wynika najczęściej z niemożności polubownego rozwiązania sprawy z dłużnikiem. Takie przypadki stanowią większość i skutkują znaczną liczbą spraw kierowanych do sądów. W związku z tym dużą liczbę postępowań należy łączyć ze specyfiką działalności Grupy.

Grupa w trzecim kwartale 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 6.27 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi oraz w sprawozdaniu jednostkowym rozdz. IV pkt 6.26.

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. Koniunktura gospodarcza.

Tempo wzrostu produktu krajowego brutto PKB w trzecim kwartale po raz pierwszy w 2023 r. wyniosło 0,5 proc. W poprzednich 2 kwartałach b.r. odnotowano ujemne wskaźniki wzrostu gospodarczego, których wystąpienie oznacza stan recesji.

Przyczynami ujemnego tempa wzrostu gospodarczego w dwóch pierwszych kwartałach roku były wysokie stopy procentowe, inflacja powodująca spadek siły nabywczej ludności i obniżenie realnych zysków przedsiębiorstw, a także podniesiony poziom niepewności, w związku z trwającą na Ukrainie wojną.

Szacuje się, że w całym 2023 r. produkt krajowy brutto wzrośnie o 0,5 proc., a w roku następnym o 3,0 proc.

Z badań koniunktury przeprowadzonych w lipcu i sierpniu 2023 r. (SGH, GUS) wynika, że tendencja spadkowa aktywności gospodarczej, rozwijająca się w 2022 r., została zahamowana. Poprawiają się nastroje konsumentów i producentów przemysłowych. Gorszą koniunkturę odnotowano tylko w budownictwie i handlu. Nie zmieniają się jednak zagrożenia wewnętrzne i zewnętrzne, które podtrzymują niepewność co do warunków prowadzenia działalności.

W przyszłości duże znaczenie będzie miało ożywienie popytu krajowego, spadek inflacji, wzrost inwestycji, stabilizacja wartości złotego w stosunku do walut, sytuacja na rynku pracy, wzrost realnych wynagrodzeń.

Grupa odnotowała skutki schłodzenia gospodarki – zmniejszenie się odzysków, wzrost kosztów obsługi długu, wzrost rynkowego kosztu pracy, sytuację na rynku pracy spowodowaną zapaścią demograficzną. Znaczenie tych czynników na ciągłość funkcjonowania Grupy oraz jej płynność ocenia się jednakże jako nie stanowiące zagrożenia.

Gdyby spowolnienie gospodarcze trwało dłużej mimo istniejących przesłanek odbicia, może wystąpić znaczne obniżenie spłacalności zobowiązań. Wzrosną koszty ich obsługi przez jednostki Grupy i wpłynie to na wysokość zysków z działalności.

b. Polityka monetarna państwa.

Restrykcyjna polityka banku centralnego polegająca na podnoszeniu stóp bazowych powoduje nadmierny wzrost rynkowego kosztu finansowania działalności przy zastosowaniu instrumentów dłużnych.

Można także zaobserwować mniejszą skłonność inwestorów do ponoszenia ryzyka obejmowania obligacji korporacyjnych, spowodowaną ogólną niepewnością. W perspektywie długoterminowej w okresie powyżej 5 lat czynnik ten może przyczynić się do zmniejszenia aktywności gospodarczej jednostek Grupy.

Stopniowe obniżanie stóp bazowych przez Radę Polityki Pieniężnej w ostatnich okresach o 125 p. b. oceniamy jako zdarzenie korzystne dla finansów Grupy.

Ograniczanie inflacji poprzez zmniejszanie podaży pieniądza przez bank centralny może ograniczyć wzrost cen i ich dalszą stabilizację, co niewątpliwie wpłynie na koszty prowadzenia działalności przez Grupę, jednakże w perspektywie długoterminowej nie ma większego znaczenia. Natomiast może zwiększyć zasoby finansowe posiadane przez gospodarstwa domowe, co wpłynie na wzrost skłonności do regulowania swoich zobowiązań, w tym wobec Grupy.

c. Stabilność otoczenia regulacyjno-prawnego.

Doświadczenia Grupy wskazują, że istotny wpływ na funkcjonowanie branży zarządzania wierzytelnościami ma stabilność otoczenia regulacyjno-prawnego, a w szczególności sprawnie działający wymiar sprawiedliwości, który w połączeniu z rozwiązaniami wzmacniającymi odzyskiwanie długów w fazie polubownej, znacznie zwiększa efektywność windykacji. Duża częstotliwość oraz szybki czas wprowadzania nowych regulacji prawnych, w połączeniu z ograniczonymi konsultacjami ze stronami zainteresowanymi wprowadza niepewność co do konsekwencji ekonomicznych dla posiadanych już portfeli wierzytelności, nabytych w innym stanie prawa. Należy nadmienić, że średni okres zwrotu poniesionych nakładów w procesie odzyskiwania należności NPL wg wyliczeń Grupy wynosi 10 lat.

Zmiany w przepisach prawa, zarówno te wprowadzone jak i te projektowane są wyrazem rosnącej nieufności państwa wobec branży windykacyjnej. Zmiany te spowodowały liberalizację upadłości konsumenckiej, zwiększenie kosztów egzekucji ponoszonych przez wierzyciela, a w konsekwencji obciążających dłużnika, zmiany w kodeksie cywilnym, które znacząco ograniczają możliwość uzyskania tytułu wykonawczego oraz ograniczają efektywność ściągania należności. Wymuszają na jednostkach Grupy zmianę strategii, narzędzi odzyskiwania wierzytelności oraz standardów działania.

Windykacja wierzytelności staje się procesem coraz bardziej skomplikowanym. Aby uzyskać pożądaną efektywność musimy mieć nie tylko dobrze zorganizowane struktury, ale także odpowiedni poziom doświadczenia i wiedzy w zakresie prawa czy ekonomii. Okres zmian, w którym jesteśmy może być szansą na to, by nasze wierzytelności były odzyskiwane szybciej, bezpieczniej i bardziej profesjonalnie. Wymaga to jednak analizy naszych potrzeb, oczekiwań i realnych możliwości.

d. Zakupy wierzytelności.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej powoduje spadek spłacalności zobowiązań przez gospodarstwa domowe oraz jednostki gospodarcze. Skutkiem tego jest wzrost należności NPL (Non Performing Loans) u wierzyciela pierwotnego, który może dochodzić swoich roszczeń w ramach własnych zasobów, outsourcingu usług lub wystawić je do sprzedaży. Wzrost wolumenu oferowanych na rynku wierzytelności nie oznacza jednak, że oferta sprzedaży zarówno pod względem ceny jak i pozostałych warunków zakupu jest korzystniejsza niż w okresach wcześniejszych. Wskutek olbrzymiego popytu na sprzedawane portfele wierzytelności, ich ceny znacząco wzrosły, czasami do poziomów budzących wątpliwości co do ekonomicznego uzasadnienia przeprowadzanych transakcji. Duża liczba firm windykacyjnych oraz agresywna polityka zakupów stosowana przez niektóre firmy w okresach wcześniejszych doprowadziła do wzrostu cen transakcyjnych. Działamy obecnie w warunkach rynku sprzedawcy, lecz ceny transakcyjne nie są najważniejszym argumentem do sfinalizowania transakcji. Istotne są inne czynniki jak jakość i zakres dokumentacji, szybkość jej udostępnienia nabywcy oraz wiarygodność roszczeń, które są przedmiotem cesji. Ryzyko niewypłacalności klienta (dłużnika) oraz wszelkie ryzyka wynikające z braków w dokumentacji poniesie w przyszłości nabywca. Dla sektora bankowego sprzedaż wierzytelności wiąże się z korzyściami podatkowymi, a dodatkowo pozwala na obniżenie podstawy do zapłaty podatku bankowego. Ceny portfeli wierzytelności bankowych pozostają wciąż na niezmiennym poziomie i obecnie zawierają się w przedziale od 3% do 30% wartości nominalnej portfela, w zależności od rodzaju sprzedawanych wierzytelności w transzy oraz ich jakości wg stanu prawnego.

W ciągu swojej działalności Grupa zbudowała zdywersyfikowany portfel, zawierający sprawy bankowe, telekomunikacyjne, pożyczki konsumenckie oraz pozostałe nabyte od firm świadczących usługi masowe na rzecz ludności.

Jednostki Grupy nie stosują agresywnej polityki zakupów. Ryzyko rosnących obciążeń egzekucyjnych i barier w postępowaniu sądowym dochodzenia roszczeń wymusza ostrożną strategię zakupów.

VI OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, prezentowane w niniejszym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2023r. za trzeci kwartał od 01.01.2023r. do 30.09.2023r. roku sprawozdawczego 2023 oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie skonsolidowanym za trzeci kwartał 2023r. 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 29 listopada 2023r.