



**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za pierwszy kwartał
od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.
roku sprawozdawczego
od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.**

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	6
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
III. MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	9
1. Wstępne informacje o Grupie Kapitałowej Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus”	9
1.1 Struktura Grupy Kapitałowej	9
1.2 Informacje o jednostkach zależnych	10
2. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus”	11
3. Organy Spółki dominującej	13
3.1 Zarząd	13
3.2 Rada Nadzorcza	13
3.3 Komitet Audytu	13
3.4 Akcjonariat Spółki dominującej	13
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	15
1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	15
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	17
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania	19
5.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	19
5.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus”	19
5.3 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	19
5.3.1 Zmiany do MSSF / MSR	19
5.4 Zmiana niektórych informacji historycznych za okresy porównawcze z uwagi na zmiany zasad rachunkowości w jednostkach Grupy	21
5.5 Zasady konsolidacji	22
5.5.1 Jednostki zależne	22
5.5.2 Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi	23
5.5.3 Jednostki stowarzyszone	23
5.5.4 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	23
5.5.5 Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	24
5.6 Dane porównawcze	24
5.7 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	24
5.8 Segmenty operacyjne	24
5.9 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji raportu	25
5.10 Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	25
5.11 Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	25
5.12 Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	25
5.13 Pozostałe aktywa finansowe	25
5.13.1 Udzielone pożyczki	26
5.14 Należności handlowe i pozostałe	26
5.14.1 Należności brutto handlowe i pozostałe	26
5.14.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych	26
5.14.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	27
5.14.4 Pozostałe należności	27
5.15 Wierzytelności nabyte	27
5.16 Kapitał akcyjny Spółki dominującej	28

5.17 Zysk na jedną akcję	28
5.18 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2018r.	28
5.19 Konwersja obligacji na akcje.	28
5.20 Kapitały pozostałe.	29
5.21 Emisja i wykup obligacji.	29
5.22 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.	30
5.23 Kredyty bankowe i pożyczki.	30
5.24 Zobowiązania handlowe.	30
5.25 Pozostałe zobowiązania.	31
5.26 Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	31
5.27 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	31
5.28 Informacja o instrumentach finansowych.	31
5.29 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	32
5.29.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.	32
5.29.2 Osoby prawne powiązane kapitałowo i osobowo.	32
5.29.3 Jednostki stowarzyszone.	32
5.30 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej jednostkami powiązanymi.	32
5.30.1 Opis istotnych transakcji.	33
5.30.2 Warunki transakcji.	33
5.31 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	34
5.32 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	34
5.33 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	34
5.34 Zdarzenia po dacie bilansu.	34
V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS SA ZA PIERWSZY KWARTAŁ ROKU SPRAWOZDAWCZEGO OD 01.01.2018R. DO 31.12.2018R.	35
1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.	35
2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	36
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.	37
4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	38
5. Informacje objaśniające.	39
5.1 Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.39	
5.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.	39
5.2 Dane porównawcze.	39
5.3 Zmiana niektórych informacji historycznych za okresy porównawcze z uwagi na zmiany zasad rachunkowości w Spółce.	39
5.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	40
5.5 Segmenty operacyjne.	40
5.6 Opis istotnych zdarzeń w Spółce, wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.	41
5.7 Inwestycje długoterminowe.	41
5.7.1 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.	41
5.7.2 Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych na 31.03.2018r.	41
5.7.3 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	43
5.7.4 Wpływ wyceny instrumentów udziałowych w wartości godziwej na inne dochody całkowite, przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.	44
5.7.5 Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ.	44
5.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	44
5.9 Pozostałe aktywa finansowe.	45

5.9.1	Udzielone pożyczki.....	45
5.9.2	Objęte obligacje.....	45
5.10	Należności handlowe i pozostałe.....	46
5.10.1	Należności brutto handlowe i pozostałe.....	46
5.10.2	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych.....	46
5.10.3	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	47
5.10.4	Przeterminowane należności handlowe.....	47
5.10.5	Pozostałe należności.....	48
5.11	Wierzytelności nabyte.....	48
5.12	Kapitał akcyjny.....	48
5.12.1	Kapitał akcyjny.....	48
5.12.2	Struktura akcjonariatu w zł na 31.03.2018r. oraz dzień publikacji raportu.....	48
5.13	Emisja kapitałowych papierów wartościowych w pierwszym kwartale 2018r.....	49
5.14	Zysk na jedną akcję.....	49
5.15	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2018r.....	49
5.16	Pozostałe kapitały.....	50
5.17	Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji raportu.....	51
5.17.1	Emisja obligacji.....	51
5.17.2	Wykup obligacji.....	51
5.17.3	Zmiana warunków emisji obligacji.....	51
5.17.4	Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2018r.....	51
5.18	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2018r.....	52
5.19	Kredyty bankowe i pożyczki.....	52
5.19.1	Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.....	52
5.19.2	Zabezpieczenie kredytu w Toyota Bank Polska S.A.....	52
5.20	Zobowiązania handlowe.....	53
5.21	Pozostałe zobowiązania.....	53
5.22	Zobowiązania podjęte przez Spółkę z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	53
5.23	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.....	53
5.24	Informacja o instrumentach finansowych.....	54
5.24.1	Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.....	54
5.24.2	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych i akcji wycenionych w wartości godziwej.....	55
5.25	Ujawnianie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.....	56
5.25.1	Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.....	56
5.25.2	Osoby prawne, których związek ze Spółką wynika z powiązań kapitałowych i osobowych.....	56
5.26	Transakcje z jednostkami powiązanymi w okresie 01.01.2018r. – 31.03.2018r.....	57
5.26.1	Wartość transakcji.....	57
5.26.2	Opis istotnych transakcji.....	57
5.26.3	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58
5.26.4	Wpływ zdarzeń na zmianę powiązań.....	58
5.27	Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	58
5.28	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	58
5.29	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	58
5.30	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2018r.....	58
5.31	Zdarzenia po dacie bilansu.....	58
VI.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.....	59
1.	Istotne dokonania Grupy Kapitałowej w okresie 01.01.2018r. – 31.03.2018r.....	59
1.1	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	59
1.2	Zmiany w strukturze finansowania Grupy Kapitałowej.....	59

1.3 Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej od w okresie 01.01.2018r. – 31.03.2018r.	60
2. Istotne zdarzenia, w tym umowy zawarte przez jednostki Grupy w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia opublikowania raportu.....	61
2.1 Wykup dłużnych papierów wartościowych.....	61
2.2 Istotne umowy.....	61
2.2.1 Umowy z zakresie środków trwałych.	61
2.2.2 Istotne umowy nabycia portfeli wierzytelności.....	61
3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	61
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	61
4.1 Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.	61
5. Informacje o zawarciu transakcji z jednostkami powiązanymi, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	62
6. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....	62
7. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2018r. oraz okresach następnym.	62
8. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.	62

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.

Tab.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe w PLN/EUR.

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018		01.01.2017 – 31.12.2017		01.01.2017 - 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	11 185	2 677	55 465	13 067	6 026	1 405
EBIT	5 894	1 411	37 840	8 915	2 324	542
EBITDA	5 959	1 426	38 051	8 964	2 379	555
Zysk brutto	4 877	1 167	33 716	4 943	1 661	387
Zysk netto	4 448	1 065	32 950	7 763	1 407	328
Aktywa razem	270 835	64 354	266 670	63 936	199 530	47 284
Zobowiązania razem*	95 097	22 596	95 489	22 894	58 667	13 903
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	16 239	3 859	12 731	3 052	8 522	2 020
Kapitał własny	174 751	41 523	170 303	40 831	140 234	33 232
Kapitał zakładowy	1 159	275	1 159	278	1 159	275
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	15,08	3,58	14,69	3,52	12,10	2,87
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,38	0,09	2,84	0,67	0,12	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 811	673	3 626	854	7 894	1 841
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	109	26	(12 885)	(3 035)	(1917)	(447)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 482)	(355)	29 874	7 038	(2 006)	(468)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 438	344	20 615	4 857	3 971	926

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwę na podatek odroczoney w łącznej kwocie 987 tys. zł.

Tab.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe w PLN/EUR.

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018		01.01.2017 – 31.12.2017		01.01.2017 - 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	6 933	1 659	17 005	4 006	4 303	1 003
EBIT	3 355	803	5 765	1 358	1 772	413
EBITDA	3 420	818	5 976	1 408	1 827	426
Zysk brutto	2 479	593	2 517	593	1 276	297
Zysk netto	2 037	488	1 759	414	1 020	238
Aktywa razem	270 176	64 198	266 013	63 778	198 558	47 054
Zobowiązania razem*	94 433	22 439	94 829	22 736	57 706	13 675
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	15 575	3 701	12 071	2 894	7 561	1 792
Kapitał własny	151 784	36 066	147 803	35 437	123 598	29 290
Kapitał zakładowy	1 159	275	1 159	278	1 159	275
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	13,09	3,11	12,75	3,06	10,66	2,53
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,18	0,04	0,15	0,04	0,09	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 603	384	3 338	786	(1 578)	(368)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 925)	(1 657)	(13 222)	(3 115)	1 697	396
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 482)	(355)	29 874	7 038	(55)	(13)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(6 804)	(1 628)	19 990	4 709	64	15

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwę na podatek odroczoney w łącznej kwocie 23 959 tys. zł.

☞ 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
01.01.2018 - 31.03.2018	4,1784	4,1423	4,2416	4,2085
01.01.2017 - 31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
01.01.2017 - 31.03.2017	4,2891	4,2198	4,4157	4,2198

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. 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 31.03.2018r. za pierwszy kwartał roku sprawozdawczego od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. 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 pierwszy kwartał 2018r. 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).

Prezes Zarządu
Jan Kuchno

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

1. Wstępne informacje o Grupie Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” działa na rynku usług finansowych w sektorze zarządzania wierzytelnościami. Działalność Grupy polega na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności od instytucji bankowych, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe w celu ich odzyskiwania. Grupa Kapitałowa powstała 7 kwietnia 2011 r. i na dzień opublikowania przedmiotowego raportu składa się z 4 jednostek. Jednostką dominującą w Grupie jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. Jednostkami zależnymi są GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Tab.4. Informacje o Jednostce dominującej.

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	1 159 193,80 zł
Liczba akcji	11 591 938
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr REGON	550386189
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 świadczy także usługi zarządzania wierzytelnościami na rzecz własnych funduszy sekurytyzacyjnych oraz innych jednostek. 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.

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” powstała w wyniku przejęcia kontroli przez Jednostką dominującą tj. Giełdę Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z/s w Warszawie nad Jednostką zależną GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, a zdarzenie to miało miejsce 7 kwietnia 2011r. W następnym roku 11 września 2012r. Jednostka dominująca przejęła również kontrolę nad Future Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym poprzez nabycie 100% certyfikatów inwestycyjnych. 14 lipca 2016r., wraz z objęciem kontroli nad Adimo Egze S.A., GPM Vindexus S.A. przejęła kontrolę nad Alfa Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Kontrola została utracona 16 stycznia 2017r. Ponowne objęcie kontroli nad Alfa NSFIZ nastąpiło 1 czerwca 2017r.

Jednostki zależne są funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi – niestandaryzowanymi sekurytyzowanymi w rozumieniu ustawy z 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2016r. poz.1896, z późniejszymi zmianami).

Zostały utworzone na czas nieokreślony, a ich celem inwestycyjnym jest lokowanie swoich aktywów w wierzytelności, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych.

Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. posiada pełną kontrolę nad GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ z uwagi na fakt posiadania 100% certyfikatów w funduszach, a także ze względu na to, że osoby nadzorujące działalność Spółki zasiadają w zarządzie Mebis Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Dotyczy to Piotra Kuchno Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. pełniącego równocześnie funkcję członka Zarządu Mebis TFI S.A.

1.2 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab.5 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NSFIZ*	Future NSFIZ*	Alfa NSFIZ*
Siedziba jednostki	04-333 Warszawa ul. Serocka 3 lok.19	04-333 Warszawa ul. Serocka 3 lok.19	04-333 Warszawa ul. Serocka 3 lok.19
Towarzystwo zarządzające na dzień opublikowania raportu	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Serocka 3 lok. 19	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Serocka 3 lok. 19	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Serocka 3 lok. 19
Rejestr sądowy	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie		
Data wpisu do RFI / KRS	24.07.2007	13.10.2011	18.01.2013
Pozycja w RFI */ KRS	312	671	832
Data przejścia kontroli przez Jednostkę dominującą	07.04.2011 r.	11.09.2012 r.	14.07.2016 r.
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 31.03.2018	64	7100	12430
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na dzień opublikowania raportu	64	7100	12430
Ilość certyfikatów inwestycyjnych nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji	68	7100	12430
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł na dzień 31.03.2018	33 663	18 869	12 513

*NSFIZ – Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony przez Giełdę Praw Majątkowych Vindexus S.A. we współpracy z IDEA Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie porozumienia zawartego 31 stycznia 2007r.

Podstawą prawną Funduszu jest zatwierdzony 27 czerwca 2007r. przez Komisję Nadzoru Finansowego statut. 14 lutego 2013r. zarządzanie Funduszem przejęło Mebis TFI S.A. na mocy umowy o przejęciu zarządzania Funduszem, zawartej 26 listopada 2012r. pomiędzy Mebis TFI S.A. oraz IDEA TFI S.A. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka dominująca posiadała 64 certyfikaty inwestycyjne i 100% kontroli nad funduszem.

Spółka dominująca oprócz sprawowania kontroli nad funduszem obsługuje wierzytelności tego funduszu na podstawie umowy z 28 stycznia 2008r.

Szczegółowa informacja w formie tabelarycznej o objętych certyfikatach oraz ich wykupie została zamieszczona w rozdziale V pkt 5.7.2.

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstał na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z 19 lipca 2011r.

Przejęcie kontroli nad Funduszem Future nastąpiło 11 września 2012r. poprzez objęcie 34 certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą. Pełną kontrolę nad funduszem Spółka uzyskała 2 stycznia 2013r. nabywając 2 certyfikaty inwestycyjne od Mebis TFI S.A. Uchwałą Zarządu Mebis Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z 29 września 2015r. dokonano podziału w dniu 30 września 2015r. wszystkich wyemitowanych i niepodzielonych certyfikatów inwestycyjnych (CI) Future Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Podział dokonany został w ten sposób, że jeden certyfikat inwestycyjny przed podziałem odpowiada stu certyfikatom inwestycyjnym po podziale. Podział dokonany został na równe części, tak że całkowita wartość CI przydzielonych uczestnikowi po podziale odpowiada zwielokrotnionej (x * 100) wartości CI, które uczestnik posiadał przed podziałem.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka dominująca posiadała 7100 certyfikatów inwestycyjnych i 100% kontroli nad funduszem.

Spółka dominująca zarządza wierzytelnościami funduszu Future na podstawie umowy z 2 kwietnia 2013r.

Szczegółowa informacja w formie tabelarycznej o objętych certyfikatach oraz ich wykupie została zamieszczona w rozdziale V pkt 5.7.2.

Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony 18 stycznia 2013r. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w pozycji RFI 832. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Przejęcie kontroli nad funduszem Alfa nastąpiło 14 lipca 2016r. w wyniku objęcia kontroli nad Adimo Egze S.A. przez Spółkę dominującą. Kontrola została utracona 16 stycznia 2017r. Ponowne objęcie kontroli nad Alfa NSFIZ nastąpiło 1 czerwca 2017r. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka dominująca posiadała 12430 certyfikatów inwestycyjnych i 100% kontroli nad funduszem.

Szczegółowa informacja w formie tabelarycznej o objętych certyfikatach oraz ich wykupie została zamieszczona w rozdziale V pkt 5.7.2.

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

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 sekurytyzacyjnymi.

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności

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

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

Grupa nabywa i obsługuje różnorodne wierzytelności, wynikające w szczególności z:

- ⊕ 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 pozostałych dostawców usług masowych. Przed podjęciem decyzji o nabyciu wierzytelności Grupa przeprowadza due diligence portfela, a następnie dokonuje jego wyceny.

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 ściągalskości 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.

Po nabyciu portfela wierzytelności lub przyjęciu ich do obsługi Grupa przystępuje do windykacji wierzytelności, którą prowadzi na drodze sądowej oraz komorniczej.

Procedura windykacyjna stosowana przez Grupę obejmuje następujące etapy:

- ⊕ windykację polubowną,
- ⊕ postępowanie sądowe,
- ⊕ postępowanie komornicze,
- ⊕ windykację po bezskutecznej egzekucji komorniczej.

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

3. Organy Spółki dominującej.

3.1 Zarząd.

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

29 czerwca 2016r. Rada Nadzorcza Spółki powołała jednoosobowy Zarząd, a funkcję Prezesa Zarządu powierzyła Panu Janowi Kuchno.

Tab.6 Zarządu Spółki dominującej na 31.03.2018r. i dzień opublikowania raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Jan Kuchno	Prezes Zarządu

3.2 Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza GPM „Vindexus” S.A. działa w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz powszechnie obowiązujące 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. 29 czerwca 2016r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na trzyletnią kadencję 7 osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej. Skład Rady oraz funkcje jej członków przedstawia tabela niżej.

Tab.7 Osoby pełniące funkcje członków Rady Nadzorczej na 31.03.2018r. oraz dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Piotr Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny; SGH: studia magisterskie
Marta Currit	Sekretarz Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie Adwokat
Daniel Dębecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny
Lech Fronckiel	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: studia magisterskie
Andrzej Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet w Toronto: doktor biochemii
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

3.3 Komitet Audytu.

W Spółce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu.

7 czerwca 2017r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania pani Marty Kuchno oraz pana Ryszarda Jankowskiego z funkcji członka Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza powołała pana Daniela Dębeckiego oraz pana Lecha Fronckiel na członków Komitetu Audytu.

Od 7 czerwca 2017r. oraz do dnia opublikowania raportu Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- ☉ Daniel Dębecki – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- ☉ Sławomir Trojanowski – Członek Komitetu Audytu,
- ☉ Lech Fronckiel – Członek Komitetu Audytu.

3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Kapitał zakładowy wynosi 1 159 193,80 zł i obejmuje 11 591 938 akcji.

Tab.8 Struktura akcjonariatu na 31.03.2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 570 000	39,42%	4 570 000	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
AgioFunds TFI S.A.	705 287	6,08%	705 287	6,08%
Trigon Infinity Akcji FIZ	768 880	6,63%	768 880	6,63%
Marta Currit	200 000	1,73%	200 000	1,73%
Pozostali akcjonariusze*	4 317 771	37,25%	4 317 771	37,25%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

4 maja oraz 30 maja 2018r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienia o nabyciu przez Trigon Infinity Akcji FIZ akcji Spółki. Według zawiadomienia z 30 maja 2018r. fundusz posiada 1 527 472 akcji, co stanowi 13,18% kapitału zakładowego Spółki.

Tab.9 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 570 000	39,42%	4 570 000	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
AgioFunds TFI S.A.	705 287	6,08%	705 287	6,08%
Trigon Infinity Akcji FIZ	1 527 472	13,18%	1 527 472	13,18%
Marta Currit	200 000	1,73%	200 000	1,73%
Pozostali akcjonariusze*	3 559 179	30,70%	3 559 179	30,70%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

Głównymi akcjonariuszami Spółki dominującej na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2018r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno, który posiada 39,42% akcji spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej. Łącznie w posiadaniu członków Rady jest 10,62% akcji Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Spółka dominująca 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.

Według najlepszej wiedzy Zarządu w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji raportu stan posiadania akcji wśród członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie uległ zmianie.

IV. 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	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.03.2017
Przychody z działalności operacyjnej	11 185	55 465	6 026
Przychody z wierzytelności nabytych	10 114	52 084	5 374
Inne przychody	1 071	3 381	652
Koszt własny przychodów	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 185	55 465	6 026
Pozostałe przychody operacyjne	2	567	18
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	5 273	16 516	3 527
Pozostałe koszty operacyjne	20	1 676	193
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 894	37 840	2 324
Przychody finansowe	181	601	214
Koszty finansowe	1 218	4 711	877
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	20	(14)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 877	33 716	1 661
Podatek dochodowy	429	766	254
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 448	32 950	1 407
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	4 448	32 950	1 407
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	0	0	0
Suma dochodów całkowitych:	4 448	32 950	1 407
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	4 448	32 950	1 407
Zysk (strata) netto:	4 448	32 950	1 407
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących			
Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	4 448	32 950	1 407
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,38	2,84	0,12
Rozwodniony za okres obrotowy	0,38	2,84	0,12
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Podstawowy za okres obrotowy	0,38	2,84	0,12
Rozwodniony za okres obrotowy	0,38	2,84	0,12
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	12 523	12 198
Rzeczowe aktywa trwałe	5 294	4 763
Wartości niematerialne		
Wartość firmy		
Nieruchomości inwestycyjne		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 190	1 170
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	4 434	4 434
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 605	1 831
Aktywa obrotowe	258 312	254 472
Należności handlowe i pozostałe	10 211	1 460
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	
Nabyte wierzytelności ¹	215 887	213 650
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	1 891	10 612
Rozliczenia międzyokresowe	149	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 135	28 697
AKTYWA RAZEM	270 835	266 670

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017
Kapitał własny	174 751	170 303
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	174 751	170 303
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne	(347)	(347)
Pozostałe kapitały	63 902	63 902
Niepodzielony wynik finansowy	98 654	65 704
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 448	32 950
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		
Zobowiązanie długoterminowe	79 495	83 303
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	78 858	82 758
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	147
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	416	398
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	16 589	13 064
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 857	10 222
Zobowiązania handlowe	1 439	1 563
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8
Pozostałe zobowiązania	821	873
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	350	333
Pozostałe rezerwy	122	65
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	270 835	266 670

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018r.	1 159	6 935	(347)	77 963	84 593	0	170 303		170 303
Zmiany zasad rachunkowości				(14 061)	14 061				
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935	(347)	63 902	98 654	0	170 303		170 303
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji									
Podział zysku netto									
Suma dochodów całkowitych						4 448	4 448		4 448
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018r.	1 159	6 935	(347)	63 902	98 654	4 448	174 751		174 751
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017r.	1 159	6 935	(991)	60 936	70 788		138 827		138 827
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935	(991)	60 936	70 788		138 827		138 827
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji									
Podział zysku netto									
Suma dochodów całkowitych						1 407	1 407		1 407
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017r.	1 159	6 935	(991)	60 936	70 788	1 407	140 234		140 234

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 877	1 661
Korekty razem	(1 891)	6 656
Amortyzacja	65	55
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 089	829
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		60
Udział w zyskach osób prawnych	(20)	
Zmiana stanu rezerw	92	17
Zmiana stanu wierzytelności	(2 237)	7 077
Zmiana stanu należności	(608)	(1 648)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(176)	291
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(96)	(22)
Inne korekty z działalności operacyjnej		(3)
Gotówka z działalności operacyjnej	2 986	8 317
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(175)	(423)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 811	7 894
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	857	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	
Zbycie aktywów finansowych	822	
Odsetki	33	
Wydatki	(748)	(1 917)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(598)	(57)
Wydatki na aktywa finansowe	(150)	(1 760)
Inne wydatki inwestycyjne		(100)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	109	(1 917)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	3 900
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 900
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	(1 482)	(5 906)
Splata kredytów i pożyczek		(1 157)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(3 800)
Odsetki	(1 482)	(949)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 482)	(2 006)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 438	3 971
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 438	3 971
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 697	8 082
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	30 135	12 053

5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

5.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy sprawozdawcze kończące się 31 marca 2018r. i 31 grudnia 2017r. obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2018	31.12.2017
Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%

5.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus”.

Szczegółowe informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową przedstawiono w rozdziale III pkt 1.2.

5.3 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. 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 2018r.

Dane w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji 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 2017r., sporządzonym według MSSF /MSR.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2017r.

5.3.1 Zmiany do MSSF / MSR.

Grupa Kapitałowa 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 wg stanu prawnego na 01.01.2018r. Grupa Kapitałowa przyjęła do stosowania w roku sprawozdawczym zaczynającym się 01 stycznia 2018 r.

- ⊕ **MSSF 9 Instrumenty Finansowe** – wydany w dniu 24 lipca 2014r., ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018r. lub później.
- ⊕ **Uzupełnienia do MSSF 9**
- ⊕ **Zmiany do MSSF 4:** Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.
- ⊕ **MSSF 15** Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018r.
- ⊕ **Zmiany do różnych standardów**, w tym poprawki do MSSF (cykl 2014–2016) – Zmiany do MSSF12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach” – wyjaśnienia dotyczące zakresu standard; Zmiany do MSSF1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – usunięcie krótkoterminowych zwolnień; Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”- wycena jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć do wartości godziwej - w zakresie obowiązującym od 01.01.2018r. lub po tej dacie.

- ⊕ Doprecyzowanie do MSSF 15: Przychody z umów z kontrahentami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)

Ponadto zostały przyjęte następujące zmiany MSR/ MSSF:

- ⊕ **KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie),
- ⊕ **Zmiany do MSR 40:** Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie),
- ⊕ **Zmiany do MSSF 2:** Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach własnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)

które jednakże w okresie objętym sprawozdaniem nie znalazły zastosowania.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie okresach późniejszych.

- ⊕ **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe:** wydany w dniu 18 maja 2017 r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie
- ⊕ **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie)
- ⊕ **Zmiany do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie)
- ⊕ **Zmiany do różnych standardów, w tym poprawki do MSSF (cykl 2015–2015)** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie)
- ⊕ **Zmiany do MSR 19** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie)
- ⊕ **Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 2020 r. lub po tej dacie).
- ⊕ **MSSF 16 Leasing:** wydany w dniu 13 stycznia 2016 r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019r. lub po tej dacie.

Wpływ na zasady rachunkowości i sprawozdanie finansowe Grupy nowych kluczowych standardów, które są obowiązkowe do stosowania przez Grupę za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikacja i wycena, utrata wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Grupa stosuje MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku, przekształcając dane porównawcze. Zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostały ujęte w kategorii kapitałów pozostałych - zyski zatrzymane lub w niepodzielonym wyniku finansowym - kategorii kapitału własnego.

Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

- ⊕ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej - zyski i straty z wyceny ujmowane są w wyniku bieżącego okresu.

- ☞ Aktywa utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż - zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych dochodach całkowitych.

Utrata wartości - MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty powinno zostać rozpoznane wcześniej, skutkiem tego powinno być utworzenie odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

Skutkiem przyjęcia MSSF 9 jest zmiana klasyfikacji nabytych pakietów wierzytelności, wycenianych dotychczas jako aktywa dostępne do sprzedaży w wartości godziwej przez inne dochody całkowite. Od 1 stycznia 2018 r. wartość bilansowa wierzytelności nabytych wyceniana jest w zamortyzowanym koszcie. Zmiana ta miała znaczący wpływ na zmianę struktury kapitałów własnych za okresy ubiegłe oraz wynik okresu bieżącego i niepodzielony wynik finansowy.

Utrata wartości

MSSF 9 wymaga ujęcia wpływu oczekiwanych strat kredytowych na wszystkie posiadane aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, czyli udzielone pożyczki jak również na należności handlowe.

Wyceniane w wartości godziwej przez dochody całkowite pakiety wierzytelności zawierają korektę z tytułu wpływu oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych. Wpływ tej utraty wartości jest ujęty też w cenie nabycia, bowiem Grupa nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości.

Szacunki wartości godziwej należności handlowych oraz należności pozostałych uwzględniały ocenę możliwości wystąpienia oczekiwanych strat tych wartości wg wiedzy na dzień dokonanych szacunków.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego. Grupa nie stosowała i nie planuje stosować w roku 2018 zasad rachunkowości zabezpieczeń.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

Grupa dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 i ustaliła, biorąc pod uwagę charakter uzyskiwanych przychodów, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu jest nieistotny. W związku z tym Grupa nie identyfikuje istotnej korekty na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku.

5.4 Zmiana niektórych informacji historycznych za okresy porównawcze z uwagi na zmiany zasad rachunkowości w jednostkach Grupy.

W pierwszym kwartale 2018r. nastąpiła zmiana zasad rachunkowości w wyniku zastosowania MSSF 9. W tabelach niżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 9 w zakresie zmiany wyceny wierzytelności nabytych poprzez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej (zamortyzowany koszt). Poprzedni model wyceny opierał się na szacowaniu wartości godziwej portfela z odniesieniem zysków z przeszacowania w dochody całkowite.

Zmiany sposobu wyceny zostały ujęte retrospektywnie i miały wpływ na przychody operacyjne oraz zyski netto.

Przekształcenie danych porównawczych na dzień 31.03.2017r.

Rachunek zysków i strat	1Q*2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	1Q*2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Przychody z działalności operacyjnej	6 026	(8 571)	14 597
Koszty własne	0	(5 299)	5 299
Podatek dochodowy	254	16	238
Zysk (strata) netto	1 407	(3 288)	4 695
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	0	3 288	(3 288)
Suma dochodów całkowitych:	1 407	0	1 407
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,12	0,29	0,41

PASYWA	31.03.2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	31.03.2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Kapitał własny, w tym:	140 234	0	140 234
Pozostałe kapitały	60 936	3 288	57 648
Niepodzielony wynik finansowy	70 788		70 788
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 407	(3 288)	4 695
Zobowiązanie długoterminowe	50 525	0	50 525
Zobowiązania krótkoterminowe	8 771	0	8 771
PASYWA RAZEM	199 530	0	199 530

Przekształcenie danych porównawczych na dzień 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	31.12.2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	31.12.2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Przychody z działalności operacyjnej	55 465	(9 792)	65 257
Koszty własne	0	(23 567)	23 567
Podatek dochodowy	766	(286)	1 052
Zysk (strata) netto	32 950	14 061	18 889
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	0	(14 061)	14 061
Suma dochodów całkowitych:	32 950	0	32 950
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	2,84	1,21	1,63

PASYWA	31.12.2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	31.12.2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Kapitał własny, w tym:	170 303		170 303
Pozostałe kapitały	63 902	(14 061)	77 963
Niepodzielony wynik finansowy	65 704		65 704
Wynik finansowy bieżącego okresu	32 950	14 061	18 889
Zobowiązanie długoterminowe	83 303	0	83 303
Zobowiązania krótkoterminowe	13 064	0	13 064
PASYWA RAZEM	266 670	0	266 670

5.5 Zasady konsolidacji.

5.5.1 Jednostki zależne.

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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Po dniu ustania kontroli obowiązek konsolidacji nie występuje. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejścia. Przekazaną zapłatę w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczanej jako ustaloną na dzień przejścia 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 przejściem 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 przejściem 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.

5.5.2 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.

5.5.3 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 01.01.2018r.-31.03.2018r.

Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, w których Spółka dominująca posiada następujące akcje i udziały:

- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – 40,19% kapitału zakładowego,
- ⊕ Fingo Capital S.A. – 45,05% kapitału zakładowego,

5.5.4 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2018r. zostały objęte następujące jednostki:

- ⊕ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – jednostka dominująca,
- ⊕ GPM Vindexus NSFIZ – jednostka zależna,
- ⊕ Future NSFIZ – jednostka zależna,
- ⊕ Alfa NSFIZ – jednostka zależna.

Szczegółowe informacje na temat jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawarto w rozdziale III pkt. 1.2 niniejszego raportu - Informacje o jednostkach zależnych.

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

Jednostka dominująca objęła konsolidacją dane finansowe jednostki zależnej począwszy od 01.04.2011r., ze względu na objęcie przez Spółkę dominującą w tym dniu kontroli nad GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym.

Objęcie kontroli nastąpiło z uwagi na zmiany w statucie funduszu, 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.

☞ **Objęcie kontroli w Future NSFIZ.**

Objęcie kontroli nad funduszem przez jednostkę dominującą nastąpiło poprzez nabywanie etapami certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ. 3 kwietnia 2012r. jednostka dominująca nabyła jeden certyfikat inwestycyjny serii A. 11 września 2012r. Spółka nabyła 34 certyfikaty inwestycyjne serii B, 28 września 2012r. Spółka nabyła 9 certyfikatów serii C. Pełną kontrolę nad funduszem Future NSFIZ Spółka uzyskała poprzez nabycie 2 stycznia 2013r. dwóch certyfikatów inwestycyjnych serii A za kwotę 400 tys. zł. Przyjęto, że objęcie kontroli nastąpiło 11 września 2012r.

☞ **Objęcie kontroli w Alfa NSFIZ.**

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

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

5.5.5 Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie jednostki zgodnie z ustawowymi regulacjami.

5.6 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2018r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2017-31.03.2017 oraz dane porównawcze za rok sprawozdawczy 01.01.2017-31.12.2017r.

5.7 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

5.8 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 wyróżnione zostały segmenty operacyjne:

- a. Zarządzania własnymi wierzytelnościami,
- b. Zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych.

Przychody operacyjne z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 10 114 tys. zł i stanowią 90,42% skonsolidowanych przychodów operacyjnych

Grupa w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym nie prezentuje wyników dla poszczególnych segmentów, gdyż procentowy udział segmentu zarządzania wierzytelnościami obcymi nie przekracza progu 10% przychodów operacyjnych ogółem Grupy.

5.9 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji raportu.

W pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji raportu Grupa Kapitałowa nie odnotowała szczególnych zdarzeń o nietypowym charakterze w działalności operacyjnej ze względu na ich rodzaj i wielkość, które miałyby znaczący wpływ na jej wyniki finansowe.

5.10 Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

Nie występują udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

5.11 Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	31.12.2018	31.12.2017
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie, w tym:		
- Fiz-Bud sp. z o.o.	1 120	1 100
- Fingo Capital S.A.	70	70
- Defi Sp. z o.o.	0	0
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	1 190	1 170

5.12 Udziały i akcje w jednostkach pozostałych.

Inwestycje długoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Akcje / Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	4 434	4 434
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Razem	4 434	4 434

5.13 Pozostałe aktywa finansowe.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	1 891	10 612
RAZEM, w tym:	1 891	10 612
długoterminowe		
krótkoterminowe	1 891	10 612

5.13.1 Udzielone pożyczki.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wypłacona kwota na 31.03.2018	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Wg stanu na 31.03.2018	1 865	1 865	1 891				
Fiz-Bud Sp. z o.o.	55	55	57	4,00%	3,90%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	510	510	525	4,00%	3,92%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	50	50	50	4,00%	4,04%	31.12.2018	Brak
Master Finance S.A.	1 150	1 150	1 158	8,50%	8,84%-8,98%	31.08.2018	Brak
Fingo Capital S.A.	100	100	101	9,50%	9,50%	20.12.2018	Brak
Wg stanu na 31.12.2017	10 287	10 282	10 612				
Fiz-Bud Sp. z o.o.	8 200	8 195	8 498	4,50%	4,48%	31.03.2018	Opisano niżej
Fiz-Bud Sp. z o.o.	55	55	56	4,00%	3,90%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	510	510	521	4,00%	3,92%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	50	50	51	4,00%	4,04%	31.12.2018	Brak
Master Finance S.A.	1 402	1 402	1 416	2,85%-8,50%	2,86%-8,84%	30.03.2018-31.08.2018	Brak
Defi Sp. z o.o.	70	70	70	8,50%	8,76%	31.03.2018	Brak

Umowy pożyczki zostały zawarte przez Spółkę dominującą. Z uwagi na powyższe warunki umowy pożyczki oraz sposób jej zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt 5.9.1.

5.14 Należności handlowe i pozostałe.

5.14.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Należności handlowe i pozostałe	10 211	1 460
- od jednostek powiązanych	8 830	432
- od pozostałych jednostek	1 381	1 028
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	98	98
Należności handlowe brutto	10 309	1 558

5.14.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	31.03.2018	31.12.2017
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	98	102
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	98	98
Zmiana odpisów aktualizujących		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	98	98

5.14.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2018	31.12.2017
Jednostki powiązane		
0-60	688	432
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeteterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	688	432
Jednostki pozostałe		
0-60	787	266
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeteterminowane	98	98
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	885	364
Należności handlowe brutto	1 573	796
odpis aktualizujący wartość należności	98	98
Należności handlowe netto¹⁶	1 475	698

5.14.4 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Pozostałe należności, w tym:	8 736	762
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	565	612
- przedpłata na poczet zakupu nieruchomości		65
- należności odsetkowe od wykupionych obligacji	29	74
- należność z tytułu wymagalnych pożyczek	8 142	
- pozostałe należności		11
Pozostałe należności brutto, w tym:	8 736	762
od jednostek powiązanych	8 142	
od pozostałych jednostek	594	762

5.15 Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
A: Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu	213 650	178 864
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym :		
1a. zakup nowych wierzytelności	8 230	34 114
1b. opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	3 023	12 196
1c. skutki wyceny w zamortyzowanym koszcie	(9 127)	(9 506)
1d. efekt podatkowy wyceny	345	(286)
1e. zyski i straty uwzględnione w wycenie	(222)	(685)
1f. utrata wartości	(12)	(1 047)
B: Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	215 887	213 650
Zmiana bilansowa wierzytelności	2 237	34 786
Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych	(2 237)	(34 786)

5.16 Kapitał akcyjny Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 159 193,80	1 159 193,80

Stan akcjonariatu jednostki dominującej na 31.03.2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 570 000	39,42%	4 570 000	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
AgioFunds TFI S.A.	705 287	6,08%	705 287	6,08%
Trigon Infinity Akcji FIZ	768 880	6,63%	768 880	6,63%
Marta Currit	200 000	1,73%	200 000	1,73%
Pozostali akcjonariusze*	4 317 771	37,25%	4 317 771	37,25%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

4 maja oraz 30 maja 2018r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienia o nabyciu przez Trigon Infinity Akcji FIZ akcji Spółki. Według zawiadomienia z 30 maja 2018r. fundusz posiada 1 527 472 akcji, co stanowi 13,18% kapitału zakładowego Spółki.

Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 570 000	39,42%	4 570 000	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
AgioFunds TFI S.A.	705 287	6,08%	705 287	6,08%
Trigon Infinity Akcji FIZ	1 527 472	13,18%	1 527 472	13,18%
Marta Currit	200 000	1,73%	200 000	1,73%
Pozostali akcjonariusze*	3 559 179	30,70%	3 559 179	30,70%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

5.17 Zysk na jedną akcję.

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.03.2017
Zysk netto	4 448	32 950	1 407
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938
zysk/ 1 akcję	0,38	2,84	0,12

5.18 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2018r.

Dywidenda wypłacana jest z zysku netto Spółki dominującej. Szczegółowe informacje o dywidendzie przedstawione są w rozdziale V pkt 5.15 niniejszego raportu.

5.19 Konwersja obligacji na akcje.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła konwersja obligacji na akcje.

5.20 Kapitały pozostałe.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy, w tym: - podzielony wynik lat ubiegłych	29 561	29 561
- podzielony wynik lat ubiegłych	29 291	29 291
- zysk ze sprzedaży akcji własnych	270	270
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	0	0
Zyski zatrzymane – MSSF 9	30 314	30 314
Fundusz rezerwowany przeznaczony na wypłatę dywidendy	4 027	4 027
RAZEM	63 902	63 902

Zmiana stanu pozostałych kapitałów	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny wierzytelności	Zyski zatrzymane – MSSF 9	Kapitał rezerwowany	Razem
Stan na 01.01.2018r.	29 561	44 375		4 027	77 963
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9 – 01.01.2017		(30 314)	30 314		
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9 – 31.12.2017		(14 061)			(14 061)
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9	29 561	0	30 314	4 027	63 902
Zwiększenia w okresie	0	0		0	0
Podział / pokrycie straty zysku netto					
Wycena portfeli wierzytelności					
Zysk ze sprzedaży akcji własnych					
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto					
Wycena portfeli wierzytelności					
Stan na 31.03.2018r.	29 561	0	30 314	4 027	63 902
Stan kapitałów pozostałych na 01.01.2017r.	26 595	30 314	0	4 027	60 936
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9		(30 314)	30 314		
Stan kapitałów pozostałych na 01.01.2017 po zmianach	26 595	0	30 314	4 027	60 936
Zwiększenia w okresie	2 966	0	0	0	17 027
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	2 696				2 696
Wycena portfeli wierzytelności					
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	270				270
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Wycena portfeli wierzytelności					
Stan na 31.12.2017r.	29 561	0	30 314	4 027	63 902

5.21 Emisja i wykup obligacji.

W pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa nie emitowała dłużnych papierów wartościowych. 15 maja 2018r. Spółka dominująca wykupiła 1000 obligacji Z1 o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. Spółka wypłaciła odsetki od wykupionych obligacji. Szczegółowy opis zdarzeń zawarty jest w rozdz. V pkt 5.17 oraz rozdz.VI pkt 2.1.

Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie nominalne na dzień publikacji	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2018r.						
Obligacje serii W1	09.11.2015	06.05.2020	18 000	7,00%	7,00%	7,44%
Obligacje serii X1	26.02.2016	30.07.2019	6 000	Wibor 3M+3,40%	Wibor 3M+ 3,40%	5,38%
Obligacje serii Y1	14.09.2016	14.09.2018-14.09.2021*	25 000	Wibor 3M+3,80%	Wibor 3M+ 3,80%	5,70%
Obligacje serii Z1	13.02.2017	13.02.2019	3 900	5,45%	5,45%	5,45%
Obligacje serii A2	29.06.2017	30.06.2019-29.06.2022**	40 000	Wibor 3M+3,60%	Wibor 3M+ 3,60%	5,77%
Łącznie wartość nominalna			92 900			

*Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 14.09.2018 – 5 mln zł; 14.09.2019 – 5 mln zł, 14.09.2020 – 5 mln zł; 14.09.2021 – 10 mln zł.

** Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 30.06.2019 – 5 mln zł; 30.12.2019 – 5 mln zł; 30.06.2020 – 5 mln zł; 30.12.2020 – 5 mln zł; 30.06.2021 – 5 mln zł; 30.12.2021 – 5 mln zł; 29.06.2022 – 10 mln zł.

W pierwszym kwartale 2018 r. nie wystąpiła zmiana warunków emisji obligacji.

5.22 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Obligacje serii W1	18 097	18 094
Obligacje serii X1	6 015	6 015
Obligacje serii Y1	25 031	25 025
Obligacje serii Z1	3 926	4 087
Obligacje serii A2	39 646	39 759
Razem obligacje*	92 715	92 980
- długoterminowe	78 858	82 758
- krótkoterminowe	13 857	10 222

*Powyższa kwota obejmuje wartość nominalną obligacji oraz kwotę odsetek naliczonych na dzień sporządzenie sprawozdania finansowego.

Wyemitowane obligacje zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ i Future NSFIZ. Szczegółową informację o zabezpieczeniach zawarto w rozdziale V pkt. 5.7.5. niniejszego raportu.

5.23 Kredyty bankowe i pożyczki.

Kredyty bankowe zostały zaciągnięte przez Spółkę dominującą. Szczegółowe informacje o warunkach, wysokości oraz zabezpieczeniach zaciągniętych kredytów zawarto w rozdziale V pkt 5.19.

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2018r. jednostki Grupy nie zaciągały pożyczek.

5.24 Zobowiązania handlowe.

Zobowiązania handlowe	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe, w tym:	1 439	1 563
Wobec jednostek powiązanych	660	644
Wobec jednostek pozostałych	779	919

Jednostki Grupy nie posiadają na dzień bilansowy przeterminowanych zobowiązań handlowych. Grupa nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

5.25 Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	347	235
Podatek dochodowy od osób fizycznych	106	89
Składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne	226	138
Państwowy Fundusz Rehabilitacji Niepełnosprawnych	5	6
Pozostałe opłaty	10	2
Pozostałe zobowiązania, w tym:	474	638
Niezrealizowane płatności na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	52	180
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym	306	228
Zobowiązanie z tytułu nabycia wierzytelności	110	110
Zobowiązanie z tytułu objęcia akcji i udziałów		114
Pozostałe zobowiązania	6	6
Razem inne zobowiązania	821	873

5.26 Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zobowiązanie podjęte przez Spółkę dominującą na rzecz zakupu nieruchomości zostały opisane w rozdziale V pkt.5.22 – sprawozdanie jednostkowe. Nie zostało ujęte w bilansie.

5.27 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 31.03.2018r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale V pkt 5.23 niniejszego raportu.

5.28 Informacja o instrumentach finansowych.

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.03.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite w tym:	4 434	4 434	4 434	4 434
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	4 434	4 434	4 434	4 434
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	1 190	1 190	1 170	1 170
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 190	1 190	1 170	1 170
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	217 778	217 778	224 262	224 187
- nabyte wierzytelności	215 887	215 887	213 650	213 650
- udzielone pożyczki	1 891	1 891	10 612	10 537
- obligacje	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe , w tym:	40 346	40 346	30 157	30 157
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 135	30 135	28 697	28 697
- należności handlowe	1 475	1 475	698	698
- należności pozostałe	8 736	8 736	762	762
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	92 715	92 715	92 980	92 901
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	92 715	92 715	92 980	92 901
- zobowiązania z tytułu kredytu	0	0	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu oraz umowy dzierżawy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 913	1 913	2 201	2 201
- zobowiązania handlowe	1 439	1 439	1 563	1 563
- pozostałe	474	474	638	638

W przypadku przekształcenia danych okresów wcześniejszych, gdy jest niewykonalne w praktyce (par.7.2.11. MSSF 9) zastosowanie retrospektywnie metody efektywnej stopy procentowej, można przyjąć wartość godziwą składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego na koniec każdego przedstawianego okresu porównawczego jako wartość bilansową brutto tego składnika aktywów finansowych lub zamortyzowany koszt tego zobowiązania finansowego. Z uwagi na powyższe przyjęto wartość godziwą składników aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania standardu MSSF 9 jako nową wartość bilansową brutto tego składnika aktywów finansowych, dokonując jednocześnie zmian w dochodach całkowitych.

5.29 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

5.29.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.

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

5.29.2 Osoby prawne powiązane kapitałowo i osobowo.

- ⊕ Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno 99,61% udziałów,
- ⊕ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.,
- ⊕ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. K. - Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. 50% udziałów z uwagi na osobę pana Jana Kuchno,
- ⊕ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu,
- ⊕ Fiz – Bud Sp. z o.o. – Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona),
- ⊕ Przedsiębiorstwo Przemysłowo Handlowe Nida Sp. Z o.o. – Dom Aukcyjny Mebis Sp. Z o.o.,
- ⊕ Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit– pani Marta Currit właściciel,
- ⊕ ZN Sp. z o.o. – pani Marta Currit i pan Piotr Kuchno posiadają łącznie 100% udziałów,
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka dominująca posiada 45,05% akcji jednostki (jednostka stowarzyszona),
- ⊕ Fiz Sp. z o.o. – do 29 czerwca 2016r. spółka powiązana osobowo z uwagi na osobę Grażyny Jankowskiej – Kuchno, która posiadała 100% udziałów FIZ Sp. z o.o.

5.29.3 Jednostki stowarzyszone.

Na dzień 31 marca 2018r., Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone.

- ⊕ Fiz – Bud Sp. Z o.o. Spółka dominująca posiada 46,70% kapitału zakładowego,
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka dominująca posiada 45,05% akcji spółki.

5.30 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej jednostkami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w pierwszym kwartale 2017r. oraz okresie porównawczym 2016r., a także informacje dotyczące zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Jednostka stowarzyszona								
Fiz – Bud Sp. z o.o.	99	36	50	0	8 774	6 873	50	0
FinGo Capital S.A.	2	0	0	0	101	0	0	45
Wspólne przedsięwzięcia**								
Nie występują.								
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*								
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. k.	0	0	164	106	0	0	57	31
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	0	2	0	0	0
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	31	15	0	0	110	389
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 024	668	1 198	779	686	670	553	881
PPH Nida Sp. Z o.o.	0	0	0	5	0	0	0	305
ZN Sp. z o.o.	0	0	12	12	0	315	0	0
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	25	37	0	0	0	12
Zarząd Spółki dominującej								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								

Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*-poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki;
Wspólne przedsięwzięcia**, w których jednostka dominująca jest współnikiem.

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

5.30.1 Opis istotnych transakcji.

⊕ FIZ–BUD Sp. z o.o.

Odsetki od udzielonych przez Spółkę dominującą pożyczek 99 tys. zł. Należność 8 774 tys. zł, w tym 8 142 tys. zł z tytułu pożyczki, dla której minął termin płatności oraz 632 tys. zł z tytułu pożyczek niewymagalnych na dzień bilansowy. Zakup usług w kwocie 50 tys. zł oraz zobowiązanie Spółki dominującej z tego tytułu 50 tys. zł.

⊕ FinGo Capital S.A.

Sprzedaż usług oraz odsetki od pożyczki w łącznej kwocie 2 tys. zł. Należność 101 tys. zł z tytułu pożyczki udzielonej przez Spółkę dominującą.

⊕ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa.

Obciążenie jednostek Grupy z tytułu obsługi prawnej 164 tys. zł Zobowiązanie 57 tys. zł

⊕ Agencja inwestycyjna Estro Sp. z o.o.

Należność Spółki dominującej z tytułu zakupu usług 2 tys. zł.

⊕ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Obciążenie Spółki dominującej w kwocie 31 tys. zł z tytułu usługi najmu. Zobowiązanie 110 tys. zł z tytułu nabycia praw majątkowych.

⊕ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przychody Spółki dominującej z tytułu obsługi sekurytyzowanych wierzytelności Future NSFIZ 1 023 tys. zł oraz 1 tys. zł z tytułu pozostałych usług. Należność 686 tys. zł. Wynagrodzenie funduszu 1 198 tys. zł i zobowiązanie z tego tytułu 553 tys. zł.

⊕ ZN Sp. z o.o.

Obciążenie Spółki dominującej z tytułu usług 12 tys. zł.

⊕ Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit.

Obciążenie Spółki dominującej z tytułu obsługi prawnej 25 tys.

5.30.2 Warunki transakcji.

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 31.03.2018r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć określone działania naprawcze.

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

Zobowiązania warunkowe z umowy przedwstępnej nabycia lokalu biurowego – opisano w rozdziale V pkt. 5.22 sprawozdania jednostkowego Spółki z uwagi na fakt, że dotyczą jednostki dominującej.

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie udzielono gwarancji lub poręczeń.

5.33 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W pierwszym kwartale 2018r. Jednostki Grupy nie prowadziły spornych spraw sądowych, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Grupy. Informacje na temat spraw sądowych przedstawione zostały w rozdziale VI pkt 4.1 niniejszego raportu.

5.34 Zdarzenia po dacie bilansu.

- ⌚ 24 kwietnia 2018r. Spółka dominująca nabyła lokal biurowy o powierzchni 306,64 m² za kwotę brutto 3 772 tys. zł. Lokal został przeznaczony na działalność Spółki. Zakup sfinansowano ze środków własnych.
- ⌚ 15 maja 2018r. Spółka dominująca wykupiła 1000 obligacji Z1 o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł łącznie z odsetkami.
- ⌚ 18 kwietnia 2018r. GPM Vindexus NSFIZ nabył portfele wierzytelności od Orange Polska S.A. o wartości nominalnej 9,9 mln zł.
- ⌚ 11 maja 2018r. Future NSFIZ nabył portfel wierzytelności od General Logistic System Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 3,18 mln zł.
- ⌚ W okresie od 5 kwietnia do 23 maja 2018r. Alfa NSFIZ nabył portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 8,5 mln zł.

Warszawa 30 maja 2018r.

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS SA ZA PIERWSZY KWARTAŁ ROKU SPRAWOZDAWCZEGO OD 01.01.2018R. DO 31.12.2018R.

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

	01Q*2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01Q*2017
Przychody z działalności operacyjnej	6 933	17 005	4 303
Przychody z wierzytelności nabytych	3 539	4 680	1 328
Inne przychody	3 394	12 325	2 975
Koszty własne związane z przychodami	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 933	17 005	4 303
Pozostałe przychody operacyjne	2	570	18
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	3 560	11 321	2 488
Pozostałe koszty operacyjne	20	489	61
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 355	5 765	1 772
Przychody finansowe	321	1 416	381
Koszty finansowe	1 217	4 650	877
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	20	(14)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 479	2 517	1 276
Podatek dochodowy	442	758	256
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 037	1 759	1 020
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	2 037	1 759	1 020
Suma innych dochodów w wyniku przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:	1 944	25 142	202
<i>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy:</i>			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
<i>Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy:</i>	1 944	25 142	202
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 944	25 142	202
Suma dochodów całkowitych	3 981	26 901	1 222
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,18	0,15	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	0,18	0,15	0,09
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,18	0,15	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	0,18	0,15	0,09
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

1* - pierwszy kwartał

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	195 589	185 830
Rzeczowe aktywa trwałe	5 294	4 763
Wartości niematerialne		
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	183 066	173 632
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	1 190	1 170
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	4 434	4 434
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 605	1 831
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	74 587	80 183
Należności handlowe i pozostałe	14 688	7 181
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	
Nabyte wierzytelności	32 053	29 937
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	14 413	22 963
Rozliczenia międzyokresowe	149	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 245	20 049
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM	270 176	266 013

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017
Kapitał własny	151 784	147 803
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne	(347)	(347)
Pozostałe kapitały	140 211	138 267
Niepodzielony wynik finansowy	1 789	30
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 037	1 759
Zobowiązanie długoterminowe	102 467	105 806
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	78 858	82 758
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 193	22 650
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	416	398
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	15 925	12 404
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 857	10 222
Zobowiązania handlowe	836	937
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8
Pozostałe zobowiązania	818	869
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	350	333
Pozostałe rezerwy	64	35
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	270 176	266 013

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018r.	1 159	6 935	(347)	137 050	3 006	0	147 803
Zmiany zasad rachunkowości - MSSF 9				1 217	(1 217)		0
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935	(347)	138 267	1 789	0	147 803
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Podział zysku netto							
Zmiana zysków zatrzymanych							
Zmiana dochodów całkowitych				1 944		2 037	3 981
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018r.	1 159	6 935	(347)	140 211	1 789	2 037	151 784
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017r.	1 159	6 935		110 159	5 114		123 367
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		110 159	5 114		123 367
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Nabycie akcji własnych*			(991)				(991)
Podział zysku netto							
Zmiana dochodów całkowitych				202		1 020	1 222
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017r.	1 159	6 935	(991)	110 361	5 114	1 020	123 598

Nabycie akcji własnych* w wyniku połączenia z Adimo Egze S.A. przejęto akcje własne nabyte przez spółkę przejętą.

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 479	1 276
Korekty razem	(701)	(2 439)
Amortyzacja	65	55
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	918	495
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(11)
Udział w zyskach osób prawnych	(20)	
Zmiana stanu rezerw	64	19
Zmiana stanu wierzytelności	(2 116)	(2 324)
Zmiana stanu należności	636	(1 329)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(152)	681
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(96)	(22)
Inne korekty z działalności operacyjnej		(3)
Gotówka z działalności operacyjnej	1 778	(1 163)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(175)	(415)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 603	(1 578)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	857	3 614
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	
Zbycie aktywów finansowych	822	3 000
Odsetki	33	330
Inne wpływy inwestycyjne		284
Wydatki	(7 782)	(1 917)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(598)	(57)
Wydatki na aktywa finansowe	(150)	(1 760)
Inne wydatki inwestycyjne	(7 034)	(100)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 925)	1 697
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	3 900
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 900
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	(1 482)	(3 956)
Spląty kredytów i pożyczek		(1 157)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(2 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(799)
Odsetki	(1 482)	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 482)	(55)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	(6 804)	64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 804)	64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 049	59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	13 245	123

5. Informacje objaśniające.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. 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 2018r.

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaakrągleniu 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 2017, sporządzonym według MSSF /MSR.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2017r.

5.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg zasad rachunkowości wynikających z aktualnie obowiązujących standardów i interpretacji, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzonych do stosowania w UE w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018r.

Zostały one szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt 5.3.1 sprawozdania skonsolidowanego.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych za okres 01.01.2018r. – 31.03.2018r. 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.

5.2 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2018r. zastosowano jako dane porównawcze informacje jednostkowe Spółki za rok od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. oraz za okres od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.

5.3 Zmiana niektórych informacji historycznych za okresy porównawcze z uwagi na zmiany zasad rachunkowości w Spółce.

W pierwszym kwartale 2018r. nastąpiła zmiana zasad rachunkowości w wyniku zastosowania MSSF 9. W tabelach niżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF 9 w zakresie zmiany wyceny wierzytelności nabytych poprzez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej (zamortyzowany koszt). Poprzedni model wyceny opierał się na szacowaniu wartości godziwej portfela z odniesieniem zysków z przeszacowania w dochody całkowite.

Zmiany sposobu wyceny zostały ujęte retrospektywnie i miały wpływ na przychody operacyjne oraz zyski netto.

Przekształcenie danych porównawczych na dzień 31.03.2017r.

Rachunek zysków i strat	1Q*2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	1Q*2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Przychody z działalności operacyjnej	4 303	(762)	5 065
Koszty własne	0	(847)	847
Podatek dochodowy	256	16	240
Zysk (strata) netto	1 020	69	951
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	202	(69)	271
Suma dochodów całkowitych:	1 222	0	1 222
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,09	0,01	0,08

PASYWA	31.03.2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	31.03.2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Kapitał własny, w tym:	123 598	0	123 598
Pozostałe kapitały	110 361	(69)	110 430
Niepodzielony wynik finansowy	5 114		5 114
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 020	69	951
Zobowiązanie długoterminowe	67 150	0	67 150
Zobowiązania krótkoterminowe	7 810	0	7 810
PASYWA RAZEM	198 558	0	198 558

Przekształcenie danych porównawczych na dzień 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	31.12.2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	31.12.2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Przychody z działalności operacyjnej	17 005	(5 782)	22 787
Koszty własne	0	(4 279)	4 279
Podatek dochodowy	758	(286)	1 044
Zysk (strata) netto	1 759	(1 217)	2 976
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	25 142	1 217	23 925

PASYWA	31.12.2017 po zastosowaniu MSSF 9	Zmiana MSSF 9	31.12.2017 przed zastosowaniem MSSF 9
Kapitał własny, w tym:	147 803	0	147 803
Pozostałe kapitały	138 267	1 217	137 050
Niepodzielony wynik finansowy	30		30
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 759	(1 217)	2 976
Zobowiązanie długoterminowe	105 806	0	105 806
Zobowiązania krótkoterminowe	12 404	0	12 404
PASYWA RAZEM	266 013	0	266 013

5.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności.

5.5 Segmenty operacyjne.

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

- ⊕ zarządzanie własnymi wierzytelnościami,
- ⊕ zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych.

Spółka zarządza na własny rachunek wierzytelnościami nabytymi od wierzyciela pierwotnego, w wyniku której to działalności uzyskuje przychody operacyjne (przychody z wierzytelności nabytych) w kwocie wpływów na rachunek

bankowy. Zarządza również wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek, co skutkuje uzyskaniem wynagrodzenia w zależności od odzyskanych kwot.

Przy zastosowaniu kryterium ilościowego przychody w pierwszym kwartale 2018r. uzyskane z segmentu zarządzania własnymi wierzytelnościami stanowiły 46,14%, a przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami obcymi stanowiły 53,86% przychodów operacyjnych. 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.

5.6 Opis istotnych zdarzeń w Spółce, wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Zdarzenia w pierwszym kwartale 2018r. oraz ich wpływ na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.

L.p.	01.01.2018 – 31.03.2018	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Zmiany w zakresie inwestycji w jednostkach podporządkowanych				
	Objęcie certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ	Poniesione wydatki	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	(7 034)	Opisano w rozdziale V pkt 5.7.2

Zdarzenia po dniu bilansowym oraz ich wpływ na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.

L.p.	01.01.2018 – 31.03.2018	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Zmiany w środkach trwałych				
	Nabycie lokalu biurowego	Poniesione wydatki	Rzeczowe aktywa trwałe	(3 772)	Opisano w rozdziale V pkt 5.31

5.7 Inwestycje długoterminowe.

5.7.1 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	31.03.2018		31.12.2017	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Akcje spółek notowanych na giełdzie				
Certyfikaty inwestycyjne* w GPM Vindexus NSFIZ	64	130 517	64	129 160
Certyfikaty inwestycyjne* w Future NSFIZ	7 100	38 637	7 100	38 777
Certyfikaty inwestycyjne* w Alfa NSFIZ	12 430	13 912	5 430	5 695
RAZEM	xxx	183 066	xxx	173 632

*Akcje nie notowane na rynku regulowanym oraz certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych wycenione są w wartości godziwej, jako iloczyn wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej przypadającej na jeden udział i ilości posiadanych przez Spółkę udziałów.

5.7.2 Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych na 31.03.2018r.

🔗 GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka posiadała w GPM Vindexus NSFIZ 64 certyfikaty inwestycyjne, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych w GPM Vindexus NSFIZ oraz ich stan na 31.03.2018r.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Cena nabycia jednego CI* w zł	Wartość objętych CI* w cenie nabycia łącznie	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na 31.03.2017	Wartość CI* w cenie nabycia w zł na 31.03.2017
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	0	7	4 625 154,24
Seria F	16 lutego 2011	38	665 698,92	25 296 558,96	4	34	22 633 763,28
Ogółem		68	xxx	33 663 349,30	4	64	31 000 553,62

CI* certyfikat inwestycyjny

⊕ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Na dzień 31 marca 2018r. oraz dzień publikacji raportu Spółka posiadała w Future NSFIZ 7100 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ oraz ich stan na 31.03.2018r. i dzień publikacji raportu:

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Łączny koszt objętych CI*	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji	Łączny koszt CI* na dzień publikacji raportu
Seria A	3 kwietnia 2012	100	2 000,0000	200 000,00	0	100	200 000,00
Seria B	11 września 2012	3 400	1 767,2681	6 008 711,54	0	3 400	6 008 711,54
Seria C	28 września 2012	900	2 862,3968	2 576 157,12	0	900	2 576 157,12
Seria A	2 stycznia 2013	200	2 000,0000	400 000,00	0	200	400 000,00
Seria E	10 lipca 2017	2 500	3 873,4100	9 683 525,00	0	2 500	9 683 525,00
Ogółem		7 100	xxx	18 868 393,66	0	7 100	18 868 393,66

Liczba CI* po podziale 30 września 2015 r. wg współczynnika 100* 1CI przed podziałem.

⊕ Alfa NSFIZ – jednostka zależna.

9 stycznia 2018r. Zarząd Mebis Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przydzielił Spółce certyfikaty inwestycyjne Alfa NSFIZ serii D, o wartości 7 034 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiadała w Alfa NSFIZ 12 430 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ oraz ich stan na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Łączny koszt objętych CI*	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji raportu	Łączny koszt CI* na dzień publikacji raportu
Seria A	1 czerwca 2017	30	8 333,33	250 000,00	0	30	250 000,00
Seria B	28 czerwca 2017	4 000	955,72	3 822 880,00	0	4 000	3 822 880,00
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	7 000	1 004,88	7 034 160,00	0	7 000	7 034 160,00
Ogółem		12 430	xxx	12 512 962,00	0	12 430	12 512 962,00

CI* certyfikat inwestycyjny

⊕ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2018r.

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa CI*	Procent posiadanych CI*	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NSFIZ	Certyfikaty inwestycyjne	31 000	99 517	130 517	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future NSFIZ	Certyfikaty inwestycyjne	18 869	19 768	38 637	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Alfa NSFIZ	Certyfikaty inwestycyjne	12 513	1 399	13 912	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Łącznie	xxxx	62 382	120 684	183 066	xxxx	xxxx	xxxx

*CI-certyfikaty inwestycyjne

Nazwa jednostki	Aktywa netto	Kapitał jednostki i zależnej	Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	Dochody zatrzymane	Zyski zrealizowane zakumulowane	Przychody z lokat netto zakumulowane	Wynik z operacji za IQ 2018 r.	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań
	A = I - K	B	C = A - B - D	D=E+F	E	F	G	I	K
GPM Vindexus NSFIZ	130 517	29 423	32 096	68 998	122 478	(53 480)	1 356	140 052	9 535
Future NSFIZ	38 637	18 869	18 161	1 607	27 055	(25 448)	(138)	46 610	7 973
Alfa NSFIZ	13 912	12 563	(104)	1 453	2 074	(621)	1 182	18 907	4 995
Łącznie	183 066	60 855	50 153	72 058	151 607	(79 549)	2 400	205 569	22 503

Zysk netto**obliczono dla funduszy z zastosowaniem zasad obowiązujących Spółkę.

5.7.3 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	31.03.2018		31.12.2017	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie, w tym:				
Udziały Fiz – Bud Sp. z o.o.	2 322	1 120	2 322	1 100
Akcje Fingo Capital SA	91 000	70	91 000	70
Akcje spółek notowanych na giełdzie				
RAZEM	xxxx	1 190	xxxx	1 170

🔍 Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj udziału	Ilość 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
Fiz – Bud Sp. z o.o.	Udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością	2 322	500	1 161	1 175	1 120	46,70%

Udziałowcy jednostki stowarzyszonej Fiz-Bud Sp. z o.o. na dzień 31.03.2018r.

Emisja	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna (w tys. zł)	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Koszt nabycia udziałów (w tys. zł)
Udziały	GPM Vindexus S.A.	2 322	500	1 161	46,70%	1 161
Udziały	Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	1 000	500	500	20,11%	500
Udziały	Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	1 650	500	825	33,19%	825
Ogółem		4 972		2 486	100%	2 486

🔍 Fingo Capital S.A. – jednostka stowarzyszona.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj udziału	Ilość 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
Fingo Capital S.A.	Akcje w spółce z akcyjnej	91 000	1	91	91	70	45,05%

Akcjonariusze jednostki stowarzyszonej Fingo Capital S.A. na dzień 31.03.2018 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Akcjonariusz	Liczba objętych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Łączna wartość nominalna (w tys. zł)	Koszt nabycia akcji (w tys. zł)	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym
Seria A	09.12.2016	GPM Vindexus S.A.	91 000	1,00	91	91	45,05%
Seria A	09.12.2016	ZN Sp. z o.o.	111 000	1,00	111	111	54,95%
Ogółem			202 000		202	202	100%

5.7.4 Wpływ wyceny instrumentów udziałowych w wartości godziwej na inne dochody całkowite, przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Stan nadwyżki z przeszacowania certyfikatów do wartości godziwej (kapitał z aktualizacji wyceny) na początek okresu	95 810	70 668
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy		
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na dochody całkowite	1 944	25 142
Nabycia udziałów niekontrolujących		
Łączna zmiana wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	1 944	25 142
Wartość przeszacowania certyfikatów w wyniku wyceny bilansowej na koniec okresu	97 754	95 810

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

Instrument zabezpieczający	Ilość certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym 31.03.2018	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	5	obligacje serii W1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	5	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	1	obligacje serii A2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	1	obligacje serii W1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	3	obligacje serii X1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	8	obligacje serii W1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	7	obligacje serii W1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	21	obligacje serii A2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	4	obligacje serii X1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	7		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	2	obligacje serii A2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Suma	64	xxx	xxx	xxx
Future NSFIZ				
Seria A	300	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	3 400	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	900	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	2500		brak zastawu	brak zastawu
Suma	7 100	xxx	xxx	xxx
Alfa NSFIZ				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria B	4 000		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	7 000		brak zastawu	brak zastawu
Suma	12 430	xxx	xxx	xxx

5.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Akcje / Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	4 434	4 434
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Razem	4 434	4 434

5.9 Pozostałe aktywa finansowe.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	1 891	10 612
Obligacje	12 522	12 351
RAZEM, w tym	14 413	22 963
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	14 413	22 963

5.9.1 Udzielone pożyczki.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wypłacona kwota na 31.03.2018	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Wg stanu na 31.03.2018	1 865	1 865	1 891				
Fiz-Bud Sp. z o.o.	55	55	57	4,00%	3,90%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	510	510	525	4,00%	3,92%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	50	50	50	4,00%	4,04%	31.12.2018	Brak
Master Finance S.A.	1 150	1 150	1 158	8,50%	8,84%-8,98%	31.08.2018	Brak
Fingo Capital S.A.	100	100	101	9,50%	9,50%	20.12.2018	Brak
Wg stanu na 31.12.2017	10 287	10 282	10 612				
Fiz-Bud Sp. z o.o.	8 200	8 195	8 498	4,50%	4,48%	31.03.2018	Hipoteka i zastaw na udziałach
Fiz-Bud Sp. z o.o.	55	55	56	4,00%	3,90%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	510	510	521	4,00%	3,92%	31.12.2018	Brak
Fiz-Bud Sp. z o.o.	50	50	51	4,00%	4,04%	31.12.2018	Brak
Master Finance S.A.	1 402	1 402	1 416	2,85%-8,50%	2,86%-8,84%	30.03.2018-31.08.2018	Brak
Defi Sp. z o.o.	70	70	70	8,50%	8,76%	31.03.2018	Brak

⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o.

Z tytułu umowy z 19 lutego 2016r. oraz aneksu z 30 grudnia 2016r. Spółka udzieliła pożyczki dla Fiz-Bud Sp. z o.o., z tytułu której wypłaciła 8 195 tys. zł. W pierwszym kwartale 2018r. Fiz-Bud Sp. z o.o. zwróciła z tytułu pożyczki 450 tys. zł, a po dniu bilansowym 3 000 tys. zł. Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania stan należności z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 4 745 tys. zł, należność odsetkowa ok. 397 tys. zł.

Pożyczka była wymagalna do końca pierwszego kwartału 2018r. W związku z upływem terminu zwrotu pożyczki należność z jej tytułu stanowi pozostałe należności Spółki.

5.9.2 Objęte obligacje.

Obligacje objęte	Wartość bilansowa 31.03.2018	Wartość bilansowa 31.12.2017
Obligacje serii A	8 212	8 104
Obligacje serii J	2 674	2 638
Obligacje serii K	1 636	1 609
Suma obligacji	12 522	12 351
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	12 522	12 351

Wyszczególnienie	Data zawarcia	Termin wymagalności	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				Nominalne na 31.03.2018	efektywne	
Wg stanu na 31.03.2018			12 200			12 522
Obligacje serii A	04.10.2016	04.10.2018	8 000	5,51%	5,51%	8 212
Obligacje serii J	27.09.2017	27.09.2018	2 600	5,68%	5,68%	2 674
Obligacje serii K	30.11.2017	30.11.2018	1 600	5,68%	6,93%	1 636
Wg stanu na 31.12.2017			12 200			12 351
Obligacje serii A	04.10.2016	04.10.2018	8 000	5,51%	5,51%	8 104
Obligacje serii J	27.09.2017	27.09.2018	2 600	5,68%	5,68%	2 638
Obligacje serii K	30.11.2017	30.11.2018	1 600	5,68%	6,93%	1 609

5.10 Należności handlowe i pozostałe.

5.10.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Należności handlowe i pozostałe netto, w tym:	14 688	7 181
- od jednostek powiązanych	13 306	6 246
- od pozostałych jednostek	1 382	935
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	98	98
Należności handlowe i pozostałe brutto	14 786	7 279

5.10.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	98	102
Zwiększenia, w tym:	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		
Zmniejszenia w tym:	0	4
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		4
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	98	98
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	98	98

5.10.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Jednostki powiązane		
0-60	2 786	1 746
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	2 786	1 746
Jednostki pozostałe		
0-60	787	173
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	98	98
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	885	271
Należności handlowe brutto	3 671	2 017
odpis aktualizujący wartość należności	98	98
Należności handlowe netto	3 573	1 919

5.10.4 Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2018							
Jednostki powiązane							
należności brutto	2 786	2 786	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0						
należności netto	2 786	2 786	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	885	787	0	0	0	0	98
odpisy aktualizujące	(98)						(98)
należności netto	787	787	0	0	0	0	0
Ogółem							
należności brutto	3 671	3 573	0	0	0	0	98
odpisy aktualizujące	(98)	0	0	0	0	0	(98)
należności netto	3 573	3 573	0	0	0	0	0
31.12.2017							
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 746	1 746	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące							
należności netto	1 746	1 746	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	271	173	0	0	0	0	98
odpisy aktualizujące	(98)						(98)
należności netto	173	173	0	0	0	0	0
Ogółem							
należności brutto	2 017	1 919	0	0	0	0	98
odpisy aktualizujące	(98)						(98)
należności netto	1 919	1 919	0	0	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej – nie wystąpiły.

5.10.5 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Pozostałe należności netto, w tym:	11 115	5 262
- od jednostek powiązanych	10 521	4 500
- od pozostałych jednostek	594	762
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	11 115	5 262

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Pozostałe należności netto, w tym:	11 115	5 262
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	565	612
- przedpłata na nabycie wierzytelności	2 379	4 500
- przedpłata na nabycie lokalu		65
- należności z tytułu umorzonych obligacji	29	74
- należności z tytułu wymagalnych pożyczek	8 142	
- inne		11
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	11 115	5 262

5.11 Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu	29 937	28 944
1. Zmiana wartości bilansowej	2 116	993
1a. zakup nowych wierzytelności		873
1b. opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	1 497	3 674
1c. wierzytelności przejęte na dzień połączenia ze spółką zależną		2 533
1d. utrata wartości		86
1e. skutki wyceny w zamortyzowanym koszcie	631	(5 782)
2b. utrata wartości	(12)	(391)
2c. zamortyzowany koszt		
Stan wierzytelności na koniec okresu	32 053	29 937
Zmiana bilansowa wierzytelności (1-2)	2 116	993
Wierzytelności przejęte na dzień połączenia ze spółką zależną		(2 533)
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(2 116)	1 540

5.12 Kapitał akcyjny.

5.12.1 Kapitał akcyjny.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 159 193,80	1 159 193,80

5.12.2 Struktura akcjonariatu w zł na 31.03.2018r. oraz dzień publikacji raportu.

Stan akcjonariatu jednostki dominującej na 31.03.2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 570 000	39,42%	4 570 000	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
AgioFunds TFI S.A.	705 287	6,08%	705 287	6,08%
Trigon Infinity Akcji FIZ	768 880	6,63%	768 880	6,63%
Marta Currit	200 000	1,73%	200 000	1,73%
Pozostali akcjonariusze*	4 317 771	37,25%	4 317 771	37,25%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

4 maja oraz 30 maja 2018r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienia o nabyciu przez Trigon Infinity Akcji FIZ akcji Spółki. Według zawiadomienia z 30 maja 2018r. fundusz posiada 1 527 472 akcji, co stanowi 13,18% kapitału zakładowego Spółki.

Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2018r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 570 000	39,42%	4 570 000	39,42%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
AgioFunds TFI S.A.	705 287	6,08%	705 287	6,08%
Trigon Infinity Akcji FIZ	1 527 472	13,18%	1 527 472	13,18%
Marta Currit	200 000	1,73%	200 000	1,73%
Pozostali akcjonariusze*	3 559 179	30,70%	3 559 179	30,70%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

5.13 Emisja kapitałowych papierów wartościowych w pierwszym kwartale 2018r.

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie emitowano kapitałowych papierów wartościowych.

5.14 Zysk na jedną akcję.

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

Zysk netto jednostkowy na jedną akcję	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zysk netto	2 037	1 759	1 020
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Zysk na 1 akcję	0,18	0,15	0,09

5.15 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2018r.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda do wypłaty (w zł)
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60
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

*Wyłączono dywidendy akcje własne w ilości 154 000 szt.

5.16 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy, w tym :	29 561	29 561
- podzielony wynik lat ubiegłych	29 291	29 291
- zysk ze sprzedaży akcji własnych (nota 29)	270	270
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w GPM Vindexus NSFIZ*	80 609	79 510
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w Future NSFIZ*	16 012	16 125
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w Alfa NSFIZ*	1 133	175
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności *	0	0
Zyski zatrzymane (zastosowanie MSSF 9)	8 869	8 869
Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	4 027	4 027
RAZEM	140 211	138 267

*kapitał z aktualizacji wyceny po pomniejszeniu o rezerwę na odroczony podatek

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny CI * GPM Vindexus	Kapitał z aktualizacji wyceny CI*FUTURE	Kapitał z aktualizacji wyceny CI*Alfa	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Zyski zatrzymane – MSSF 9	Kapitał rezerwowy	Razem
Stan 01.01.2018	29 561	79 510	16 125	175	7 652	0	4 027	137 050
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9 01.01.2017					(8 869)	8 869		0
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9 31.12.2017					1 217			1 217
Stan na 01.01.2018 po zmianie	29 561	79 510	16 125	175	0	8 869	4 027	138 267
Zwiększenia w okresie	0	1 357	27	1 183	0	0	0	2 567
Wzrost zysków z przeszacowania do wartości godziwej		1 357		1 183				2 540
Efekt podatkowy zmiany zysków z przeszacowania do wartości godziwej			27					27
Zmniejszenia w okresie	0	(258)	(140)	(225)	0	0	0	(623)
Zmniejszenie zysków z przeszacowania w wartości godziwej			(140)					(140)
Efekt podatkowy zmiany zysków z przeszacowania do wartości godziwej		(258)		(225)				(483)
Stan na 31.03.2018	29 561	80 609	16 012	1 133	0	8 869	4 027	140 211

* -certyfikaty inwestycyjne.

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny CI * GPM Vindexus	Kapitał z aktualizacji wyceny CI*FUTURE	Kapitał z aktualizacji i wyceny CI*Alfa	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Zyski zatrzymane – MSSF 9	Kapitał rezerwowy	Razem
Stan 01.01.2017	26 595	63 496	7 172	0	8 869	0	4 027	110 159
Zmiana zasad rachunkowości MSSF 9					(8 869)	8 869		0
Stan na 01.01.2017 po zmianie	26 595	63 496	7 172	0	0	8 869	4 027	110 159
Zwiększenia w okresie	2 966	19 770	11 054	216	0	0	0	34 006
Wzrost zysków z przeszacowania do wartości godziwej		19 770	11 054	216		0		31 040
Podział zysku netto za 2016r.	2 696							2 696
Zysk ze sprzedaży akcji własnych	270							270
Zmniejszenia w okresie	0	(3 756)	(2 101)	(41)	0	0	0	(5 898)
Efekt podatkowy zmiany zysków z przeszacowania do wartości godziwej		(3 756)	(2 101)	(41)				(5 898)
Stan na 31.12.2017	29 561	79 510	16 125	175	0	8 869	4 027	138 267

* -certyfikaty inwestycyjne.

5.17 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji raportu.

5.17.1 Emisja obligacji.

W pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie wyemitowała dłużnych papierów wartościowych.

5.17.2 Wykup obligacji.

- ☉ Wykup obligacji serii Z1 – 15 maja 2018r. Spółka wykupiła 1000 obligacji Z1 o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. Spółka wypłaciła odsetki od wykupionych obligacji.

5.17.3 Zmiana warunków emisji obligacji.

W pierwszym kwartale 2018r. warunki dla wyemitowanych obligacji nie uległy zmianie.

5.17.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2018r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie nominalne na dzień publikacji	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2018r.						
Obligacje serii W1	09.11.2015	06.05.2020	18 000	7,00%	7,00%	7,44%
Obligacje serii X1	26.02.2016	30.07.2019	6 000	Wibor 3M+3,40%	Wibor 3M+ 3,40%	5,38%
Obligacje serii Y1	14.09.2016	14.09.2018-14.09.2021*	25 000	Wibor 3M+3,80%	Wibor 3M+ 3,80%	5,70%
Obligacje serii Z1	13.02.2017	13.02.2019	3 900	5,45%	5,45%	5,45%
Obligacje serii A2	29.06.2017	30.06.2019-29.06.2022**	40 000	Wibor 3M+3,60%	Wibor 3M+ 3,60%	5,77%
Łącznie wartość nominalna			92 900			

*Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 14.09.2018 – 5 mln zł; 14.09.2019 – 5 mln zł, 14.09.2020 – 5 mln zł; 14.09.2021 – 10 mln zł.

** Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 30.06.2019 – 5 mln zł; 30.12.2019 – 5 mln zł; 30.06.2020 – 5 mln zł; 30.12.2020 – 5 mln zł; 30.06.2021 – 5 mln zł; 30.12.2021 – 5 mln zł; 29.06.2022 – 10 mln zł.

5.18 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2018r.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Obligacje serii W1	18 097	18 094
Obligacje serii X1	6 015	6 015
Obligacje serii Y1	25 031	25 025
Obligacje serii Z1	3 926	4 087
Obligacje serii A2	39 646	39 759
Razem obligacje*	92 715	92 980
- długoterminowe	78 858	82 758
- krótkoterminowe	13 857	10 222

*Powyższa kwota obejmuje wartość nominalną obligacji oraz kwotę odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wyemitowane obligacje zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ i Future NSFIZ. Szczegółową informację o zabezpieczeniach zawarto w pkt. 5.7.5. niniejszego rozdziału.

5.19 Kredyty bankowe i pożyczki.

Na dzień 31 marca 2018r. raportu Spółka dysponowała limitami kredytowymi:

- ☞ w kwocie 150 tys. zł w Toyota Bank Polska S.A.
- ☞ w kwocie 2 000 tys. zł w PKO Bank Polski S.A

21 grudnia 2017r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z PKO Bank Polski S.A., na podstawie którego przedłużono okres kredytowania do 31 grudnia 2018r.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.03.2018r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Wartość bilansowa wykorzystanych kredytów [tys. PLN]	Oprocentowanie zgodnie z umową	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Toyota Bank Polska S.A., kredyt odnawialny krótkoterminowy	150	0	Wibor 1M + 3,5%	Wibor 1M + 3,5%	01.12.2018	Opisano poniżej
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	2 000	0	Wibor 1M + 2,3%	Wibor 1M + 2,3%	31.12.2018	Opisano poniżej
RAZEM	2 150	0				

5.19.1 Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

- ☞ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- ☞ hipoteka umowna łączna do wysokości 3 mln zł na prawie własności do lokalu biurowego, położonego przy ul. Serockiej 3 lok. B2 w Warszawie, na udziale w wysokości 8/37 we współwłasności lokalowej - garażu podziemnym oraz na udziale w wieczystym użytkowaniu gruntu, na którym posadowiony jest budynek,
- ☞ przelew wierzycelności pieniężnych z polisy ubezpieczenia w/w lokalu,
- ☞ 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.

5.19.2 Zabezpieczenie kredytu w Toyota Bank Polska S.A.

Linia kredytowa w limicie 150 tys. zł została objęta gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego de minimis na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej zawartej pomiędzy bankiem a BGK.

5.20 Zobowiązania handlowe.

Zobowiązania handlowe	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	836	937
Wobec jednostek powiązanych	69	34
Wobec jednostek pozostałych	767	903

Na dzień 31 marca 2018r. oraz na 31.12.2017r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Spółka nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

5.21 Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	347	235
Podatek dochodowy od osób fizycznych	106	89
Składki na ubezpieczenie społeczne	175	92
Składki na ubezpieczenia zdrowotne	51	46
Składka Państwowy Fundusz Rehabilitacji Niepełnosprawnych	5	6
Pozostałe	10	2
Pozostałe zobowiązania, w tym:	471	634
Zobowiązanie z tyt. Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	52	180
Premie za ostatni miesiąc roku sprawozdawczego wypłacane w roku następnym	306	228
Zobowiązanie z tytułu nabycia wierzytelności	110	110
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów i akcji		114
Pozostałe	3	2
Razem inne zobowiązania	818	869

Na dzień 31 marca 2018r. oraz na 31.12.2017r. Spółka nie posiadała przeterminowanych pozostałych zobowiązań.

5.22 Zobowiązania podjęte przez Spółkę z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na mocy aktu notarialnego z 1 września 2014r. Rep.2306/2014 Spółka podpisała z Fiz – Bud Sp. z o.o. warunkową umowę przedwstępną oraz oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na zakup lokalu biurowego o powierzchni 300 m2 i cenie zakupu 3 000 tys. zł netto. Do dnia opublikowania sprawozdania umowa warunkowa przedwstępna została rozwiązana, a własność nieruchomości została przeniesiona 24.04.2018 r. na spółkę GPM Vindexus S.A.

Cena nabycia lokalu brutto wynosi 3 772 tys. zł. Nabyty lokal biurowy o powierzchni 306,64 m2 został zaliczony do środków trwałych Spółki z przeznaczeniem prowadzenia działalności operacyjnej

5.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

	31.03.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	92	87
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	423	403
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	251	237
Rezerwy na pozostałe świadczenia		4
Razem, w tym:	766	731
- długoterminowe	416	398
- krótkoterminowe	350	333

5.24 Informacja o instrumentach finansowych.

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.03.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	187 500	187 500	178 066	178 066
- certyfikaty inwestycyjne	183 066	183 066	173 632	173 632
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	4 434	4 434	4 434	4 434
Instrumenty wyceniane metodą praw własności	1 190	1 190	1 170	1 170
- akcje jednostek stowarzyszonych	1 190	1 190	1 170	1 170
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 466	46 466	52 900	52 825
- nabyte wierzytelności	32 053	32 053	29 937	29 937
- obligacje	12 522	12 522	12 351	12 351
- pożyczki udzielone	1 891	1 891	10 612	10 537
Pozostałe aktywa finansowe	27 933	27 933	27 231	27 231
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 245	13 245	20 050	20 050
- należności handlowe	3 573	3 573	1 919	1 919
- należności pozostałe	11 115	11 115	5 262	5 262
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	92 715	92 715	92 981	92 901
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	92 715	92 715	92 981	92 901
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 307	1 307	1 806	1 806
- zobowiązania handlowe	836	836	937	937
- pozostałe	471	471	869	869

W przypadku przekształcenia danych okresów wcześniejszych, gdy jest niewykonalne w praktyce (par.7.2.11. MSSF 9) zastosowanie retrospektywnie metody efektywnej stopy procentowej, można przyjąć wartość godziwą składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego na koniec każdego przedstawianego okresu porównawczego jako wartość bilansową brutto tego składnika aktywów finansowych lub zamortyzowany koszt tego zobowiązania finansowego.

Z uwagi na powyższe przyjęto wartość godziwą składników aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania standardu MSSF 9 jako nową wartość bilansową brutto tego składnika aktywów finansowych, dokonując jednocześnie zmian w dochodach całkowitych.

5.24.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2018	31.12.2017
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	3	3
Akcje i udziały 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 – brak zastosowania w Spółce.

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.

Danymi wejściowymi do wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej jest wartość aktywów netto każdego funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny. W obu funduszach głównym przedmiotem lokat są wierzytelności nabyte, które wyceniane są w funduszach w wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w kapitały. W konsekwencji wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest ich wartością godziwą.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.03.2018	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana ujęta w dochodach całkowitych brutto ***	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2017	metoda wyceny
CI* GPM Vindexus NSFIZ	130 517	1 357	1 357		129 160	poziom 3
CI* Future NSFIZ	38 637	(140)	(140)		38 777	poziom 3
Alfa NSFIZ	13 912	8 217	1 183	7 034	5 695	poziom 3
Akcje Master Finance S.A	2 093	0			2 093	Poziom 3
Udziały Defi Sp. z o.o.	504	0			504	Poziom 3
Udziały TUW Medicum	1 837	0			1 837	Poziom 3
łącznie	187 500	9 434	2 400	7034	178 066	

CI* - certyfikaty inwestycyjne,

**Zmiana stanu nakładów, w tym wpływ na wynik finansowy,

*** Zmiana ujęta w dochodach całkowitych brutto 2400 tys. zł , po ujęciu efektu podatkowego 1 944 tys. zł.

5.24.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych i akcji wycenionych w wartości godziwej.

1. Stosowane techniki wyceny certyfikatów inwestycyjnych i akcji do wartości godziwej.

Podstawą wyceny certyfikatów inwestycyjnych w funduszach sekurytyzacyjnych jest wartość aktywów netto przypadająca na 1 certyfikat inwestycyjny. Składniki aktywów i zobowiązań w obu funduszach wyceniane są w wartości godziwej. Przyjęto zatem, że wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest jego wartością godziwą.

2. Dane wejściowe wykorzystywane dla ustalenia wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych i akcji na 31.03.2018r.

Składniki aktywów netto	GPM NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Zasada wyceny	Metoda wyceny
Aktywa	140 052	46 611	18 907	wartość godziwa	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 956	762	172	wartość godziwa	3
Należności	2 300	0	0	wartość godziwa	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, wierzytelności nabyte	119 250	45 849	18 735	wartość godziwa	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, obligacje	2 546	0	0	wartość godziwa	3
Zobowiązania	9 535	7 974	4 995	wartość godziwa	3
Wartość aktywów netto WAN	130 517	38 637	13 912	wartość godziwa	3
ilość certyfikatów	64	7 100	12 430		
WAN na 1CI* (w tys. zł)	2 039,33	5,44	1,12	wartość godziwa	3
Wycena certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę	130 517	38 637	13 912	wartość godziwa	3

*ci –certyfikat inwestycyjny

Do pomiaru wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych i akcji zastosowano dla większości kategorii model na poziomie hierarchii 3.

Główne składniki lokat w jednostkach zależnych stanowią pakiety wierzytelności nabytych. Są to przede wszystkim pakiety bankowe i telefoni. Z uwagi na fakt, że fundusze i Spółka tworzą grupę kapitałową stosują jednolite zasady wyceny pakietów w wartości godziwej.

3. Prezentacja wrażliwości ceny certyfikatu na wycenę w wartości godziwej.

Nazwa NSFIZ	Wartość godziwa	Zmiana ceny certyfikatu o +5%	Wpływ zmian na sumę dochodów całkowitych	Zmiana ceny certyfikatu o -5%	Wpływ zmian na sumę dochodów całkowitych
GPM Vindexus NSFIZ	130 517	6 526	5 286	(6 526)	(5 286)
Future NSFIZ	38 637	1 932	1 565	(1 932)	(1 565)
Alfa NSFIZ	13 912	696	564	(696)	(564)
RAZEM	183 066	9 154	7 415	(9 154)	(7 415)

4. Wpływ wyceny certyfikatów inwestycyjnych i akcji w wartości godziwej na inne dochody całkowite przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.12.2017
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na początek okresu	95 810	70 668
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy		
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na dochody całkowite	1 944	25 142
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	97 754	95 810

5.25 Ujawnianie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

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

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

5.25.2 Osoby prawne, których związek ze Spółką wynika z powiązań kapitałowych i osobowych.

- ⊖ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna - Spółka posiada 100% certyfikatów.
- ⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna - Spółka posiada 100% certyfikatów.
- ⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna - Spółka posiada 100% certyfikatów.
- ⊖ Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno 99,61% udziałów
- ⊖ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.;
- ⊖ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. K. - Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. 50% udziałów z uwagi na osobę pana Jana Kuchno;
- ⊖ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu.
- ⊖ Przedsiębiorstwo Przemysłowo Handlowe Nida Sp. z o.o. – Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.
- ⊖ Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit – pani Marta Currit właściciel.
- ⊖ ZN Sp. z o.o. – pani Marta Currit i pan Piotr Kuchno posiadają łącznie 100% udziałów.
- ⊖ FinGo Capital S.A. – Spółka posiada 45,05% akcji jednostki.
- ⊖ Fiz – Bud Sp. z o.o. – Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.
- ⊖ DEFI Sp. z o.o. – do 06.11.2017r. jednostka stowarzyszona – Spółka posiadała 25,70% udziałów.

5.26 Transakcje z jednostkami powiązаныmi w okresie 01.01.2018r. – 31.03.2018r.

5.26.1 Wartość transakcji.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Jednostka dominująca								
Giełda Praw Majątkowych Vindexus SA								
Jednostki zależne								
GPM Vindexus NSFIZ	2 431	2 656	0	0	9 420	23 799	0	0
Future NSFIZ	63	0	0	0	5 200	63	0	0
Jednostka stowarzyszona								
Fiz – Bud Sp. z o.o.	99	36	50	0	8 774	6 873	50	0
FinGo Capital S.A.	2	0	0	0	101	0	0	45
Wspólne przedsięwzięcia**								
Nie występują.								
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo								
FIZ Sp. z o.o.		nie dotyczy		nie dotyczy		nie dotyczy		nie dotyczy
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. k.	0	0	83	27	0	0	19	6
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	0	2	0	0	0
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	31	15	0	0	110	389
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 024	668	0	0	686	670	0	0
PPH Nida Sp. Z o.o.	0	0	0	5	0	0	0	305
ZN Sp. z o.o.	0	0	12	12	0	315	0	0
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	25	37	0	0	0	12
Zarząd Spółki dominującej								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								

5.26.2 Opis istotnych transakcji.

⊕ GPM VINDEXUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody Spółki z tytułu wynagrodzenia za obsługę wierzytelności funduszu 2 323 tys. zł oraz przychody z tytułu odsetek od obligacji 108 tys. zł. Należności Spółki w kwocie 9 420 tys. zł, w tym 8 212 tys. zł. z tytułu obligacji serii A i 1 208 tys. zł należności handlowe.

⊕ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody z tytułu odsetki od obligacji w kwocie 63 tys. zł. Należność z tytułu obsługi wierzytelności funduszu 890 tys. zł. oraz 4 310 tys. zł z tytułu obligacji serii J i K.

⊕ FIZ–BUD Sp. z o.o.

Odsetki od udzielonych przez Spółkę pożyczek 99 tys. zł. Należność 8 774 tys. zł, w tym 8 142 tys. zł z tytułu pożyczki, dla której minął termin płatności oraz 632 tys. zł z tytułu pożyczek niewymagalnych na dzień bilansowy.

Zakup usług w kwocie 50 tys. zł oraz zobowiązanie z tego tytułu 50 tys. zł.

⊕ FinGo Capital S.A.

Sprzedaż usług oraz odsetki od pożyczki w łącznej kwocie 2 tys. zł. Należność 101 tys. zł z tytułu pożyczki.

⊕ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa.

Obciążenie Spółki z tytułu obsługi prawnej 83 tys. zł Zobowiązanie 19 tys. zł.

⊕ Agencja inwestycyjna Estro Sp. z o.o.

Należność z tytułu zakupu usług 2 tys. zł.

⊕ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Obciążenie Spółki dominującej w kwocie 31 tys. zł z tytułu usługi najmu. Zobowiązanie 110 tys. zł z tytułu nabycia praw majątkowych.

⊕ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przychody Spółki z tytułu obsługi sekurytyzowanych wierzytelności Future NSFIZ 1 023 tys. zł oraz 1 tys. zł z tytułu pozostałych usług. Należność 686 tys. zł.

⊕ ZN Sp. z o.o.

Obciążenie Spółki z tytułu usług 12 tys. zł.

- ⊕ Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit.

Obciążenie Spółki z tytułu obsługi prawnej 25 tys.

5.26.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.26.4 Wpływ zdarzeń na zmianę powiązań.

W pierwszym kwartale 2018r. nie było zdarzeń mających wpływ na zmianę powiązań.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – 40,19% kapitału zakładowego,
- ⊕ Fingo Capital S.A. – 45,05% kapitału zakładowego,

5.27 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W pierwszym kwartale 2018r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

5.28 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

W pierwszym kwartale 2018r. nie miały miejsca żadne transakcje Spółki z udziałem członków Zarządu.

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

Nie wystąpiły zdarzenia ani na dzień bilansowy ani po tym dniu, w tym niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, dla których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

5.30 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2018r.

W pierwszym kwartale 2018r. nie miały miejsca zmiany w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych.

5.31 Zdarzenia po dacie bilansu.

- ⊕ 4 kwietnia 2018r. Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 200 tys. zł, oprocentowanie 8,50% w skali roku, termin zwrotu pożyczki 20 grudnia 2018r.
- ⊕ 24 kwietnia 2018r. Spółka nabyła lokal biurowy o powierzchni 306,64 m² za kwotę brutto 3 772 tys. zł. Lokal zostanie przeznaczony na działalność Spółki. Zakup sfinansowano ze środków własnych.
- ⊕ 15 maja 2018r. Spółka wykupiła 1000 obligacji Z1 o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. Obligacje zostały wykupione łącznie z należnymi odsetkami.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.

1. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej w okresie 01.01.2018r. – 31.03.2018r.

1.1 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W okresie 01.01.2018 – 31.03.2018r. Grupa osiągnęła znacznie wyższe wyniki finansowe w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego.

Tab.1 Wyniki w pierwszym kwartale 2018r.

	01Q 2018	2017	01Q 2017
Przychody z wierzytelności z zastosowaniem MSSF 9	10 114	52 084	5 374
Wpływy gotówkowe z wierzytelności	18 896	61 876	13 945
Różnica	(8 782)	(9 792)	(8 571)
Zysk netto z zastosowaniem MSSF 9	4 448	32 950	1 407
Zysk netto w oparciu o wpływy gotówkowe	5 849	18 889	4 695
Różnica	(1 401)	14 061	(3 288)

1.2 Zmiany w strukturze finansowania Grupy Kapitałowej.

Tab.2 Składniki skonsolidowanych pasywów.

Składniki pasywów	31.03.2018	31.12.2017	zmiana	Zmiana w %	31.03.2017
Kapitały własne	174 751	170 303	4 448	2,61%	140 234
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	174 751	170 303	4 448	2,61%	140 234
Zobowiązania finansowe, w tym:					
Kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0
Kredyty krótkoterminowe	0	0	0	0	295
Obligacje długoterminowe	78 858	82 758	(3 900)	(4,71%)	50 145
Obligacje krótkoterminowe	13 857	10 222	3 635	35,56%	5 580
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	0	0	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	92 715	92 980	(265)	(0,29%)	56 020
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	2 382	2 509	(127)	(5,06%)	2 647
Pozostałe składniki zobowiązań	987	878	109	12,41%	629
Zobowiązania ogółem	96 084	96 367	(283)	(0,29%)	59 296
PASYWA RAZEM	270 835	266 670	4 165	1,56%	199 530

Grupa odnotowuje systematycznie wzrost kapitałów własnych na skutek reinwestycji wypracowanego zysku netto jednostki dominującej w okresach historycznych. Wzrost kapitałów własnych o 4 448 tys. zł odnotowany w pierwszym kwartale 2018r. wynika z wypracowanego zysku netto. Udział kapitałów własnych jest konsekwentnie utrzymywany na wysokim poziomie. Na dzień bilansowy stanowi 64,52% w strukturze. Przewiduje się, że udział kapitałów własnych na koniec roku pozostanie na niezmienionym poziomie lub wzrośnie w wyniku dokonania inwestycji w portfele wierzytelności oraz spłaty zobowiązań finansowych.

Tab.3 Struktura finansowania.

Wyszczególnienie	31.03.2018	% w strukturze	2017	% w strukturze	31.03.2017	% w strukturze
Kapitał własny	174 751	64,52%	170 303	63,86%	140 234	70,28%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących						
Zobowiązania wymagalne						
Zobowiązania finansowe długoterminowe	78 858	29,12%	82 758	31,03%	50 145	25,13%
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	13 857	5,12%	10 222	3,83%	5 875	2,94%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	2 382	0,87%	2 509	0,95%	2 647	1,33%
Suma zobowiązań wymagalnych	95 097	35,11%	95 489	35,81%	58 667	29,40%
Rezerwy i pozostałe składniki pasywów	987	0,36%	878	0,33%	629	0,32%
Suma pasywów	270 835	100%	266 670	100%	199 530	100%

W pierwszym kwartale 2018r. zmniejszyła się wysokość zobowiązań wymagalnych w stosunku do 2017r. o 392 tys. zł, ale ich udział w sumie pasywów pozostał na niezmiennym poziomie. Nie zmieniła się znacząco struktura czasowa zobowiązań finansowych. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe długoterminowe stanowią 83% zobowiązań wymagalnych. Decyzje o dalszym zadłużaniu Grupy będą uzależnione od zapotrzebowania na gotówkę w związku z możliwymi zakupami portfeli wierzytelności i ceny kredytu. Mając na uwadze utrzymanie płynności finansowej oraz maksymalizację zysku, Grupa gromadzi środki pieniężne na ewentualne inwestycje w wierzytelności.

1.3 Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej od w okresie 01.01.2018r. – 31.03.2018r.

Na koniec pierwszego kwartału 2018r. przepływy pieniężne netto zamknęły się nadwyżką 1 438 tys. zł, a łączne środki pieniężne Grupy wyniosły 30 135 tys. zł.

Kwota ta wynika przede wszystkim z:

- ⊕ uzyskanych wpływów z wierzytelności 18 896 tys. zł oraz innych przychodów 1 071 tys. zł,
- ⊕ wpływu środków z tytułu spłaconych pożyczek oraz odsetek 855 tys. zł.
- ⊕ udzielonych pożyczek (150) tys. zł,
- ⊕ nakładów na środki trwałe (598) tys. zł,
- ⊕ nakładów na zakup portfeli wierzytelności (8 230) tys. zł,
- ⊕ nakładów na koszty wpisów sądowych i opłaty komornicze (3 023) tys. zł,
- ⊕ wydatki na koszty ogólnego zarządu (5 273) tys. zł,
- ⊕ zapłaconych odsetek w łącznej kwocie (1 482) tys. zł.
- ⊕ zmniejszenie stanu zobowiązań (176) tys. zł,
- ⊕ pozostałe wydatki (277) tys. zł,
- ⊕ zapłaconego podatku (175) tys. zł.

Tab.4 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej.

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.03.2017
Środki pieniężne na początek okresu	28 697	8 082	8 082
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 811	3 626	7 894
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	109	(12 885)	(1 917)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 482)	29 874	(2 006)
Przepływy pieniężne netto łącznie	1 438	20 615	3 971
Środki pieniężne na koniec okresu	30 135	28 697	12 053

2. Istotne zdarzenia, w tym umowy zawarte przez jednostki Grupy w pierwszym kwartale 2018r. oraz do dnia opublikowania raportu.

2.1 Wykup dłużnych papierów wartościowych.

- ⊕ Wykup obligacji serii Z1 – 15 maja 2018r. Spółka dominująca wykupiła wcześniejszego wykupu 1000 obligacji Z1 o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. Obligacje zostały wykupione łącznie z należnymi odsetkami.

2.2 Istotne umowy.

2.2.1 Umowy z zakresie środków trwałych.

- ⊕ 15 lutego 2018r. Spółka dominująca nabyła lokal w budynku przy ul. Serockiej 3 w Warszawie o powierzchni użytkowej 55,13 m² za kwotę 450 tys. zł. Zakup w kwocie 385 sfinansowano ze środków własnych Spółki.
- ⊕ 24 kwietnia 2018r. Spółka dominująca nabyła lokal biurowy o powierzchni 306,64 m² za kwotę brutto 3 772 tys. zł. Lokal zostanie przeznaczony na działalność Spółki. Zakup sfinansowano ze środków własnych.

2.2.2 Istotne umowy nabycia portfeli wierzytelności.

- ⊕ 18 kwietnia 2018r. GPM Vindexus NSFIZ nabył portfele wierzytelności od Orange Polska S.A. za łączną kwotę 1 425 tys. zł. zawierające 1,6 tys. spraw.
- ⊕ 11 maja 2018r. Future NSFIZ nabył portfel wierzytelności od General Logistic System Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 3,18 mln zł.
- ⊕ W okresie od 5 kwietnia do 23 maja 2018r. Alfa NSFIZ nabył portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 8,5 mln zł.

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych na okres 01.01.2018r. – 31.03.2018r.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

4.1 Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W pierwszym kwartale 2018r. Grupa nie prowadziła postępowań sądowych, których przedmiotem sporu byłyby zobowiązania lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostki zależnej o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy.

Działalność operacyjna Grupy polega na nabywaniu pakietów wierzytelności i windykacji ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i komorniczym.

W swojej działalności Grupa wykorzystuje instytucję e-sądu. Pozwala to na zwiększenie efektywności i przyspieszenie procedury odzyskiwania wierzytelności.

W okresie 01.01.2018 – 31.03.2018r. statystyka prowadzonych postępowań sądowych w ramach działań windykacyjnych przedstawiała się następująco:

- ⊕ Grupa skierowała na drogę postępowania sądowego sprawy o łącznej wartości długu 85,1 mln zł,
- ⊕ Grupa uzyskała tytuły wykonawcze w sprawach na łączną kwotę 31 mln zł,
- ⊕ Oddalono powództwa w sprawach na łączną kwotę 0,1 mln zł.

5. Informacje o zawarciu transakcji z jednostkami powiązаными, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W pierwszym kwartale 2018r. nie zawarto żadnych transakcji z jednostkami powiązаными osobowo lub kapitałowo na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o zdarzeniach, mających charakter transakcji powiązanych zawarto w rozdziale IV pkt 5.29 i rozdziale V pkt 5.26.

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

W pierwszym kwartale 2018r. nie udzielono poręczeń z tytułu kredytu lub pożyczki.

7. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2018r. oraz okresach następných.

W pierwszym kwartale 2018r. nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność operacyjną Grupy.

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

Grupa zależnie od oferty cenowej rynku wierzitelności oraz posiadanych możliwości finansowych, w tym dostępu do finansowania zewnętrznego, realizuje sukcesywnie zakupy nowych pakietów.

Istotnym czynnikiem dla działalności Grupy w okresach najbliższych jest uzyskiwanie przychodów z windykacji w wysokości nie niższej niż w roku poprzednim. Możliwe to będzie dzięki inwestycjom dokonanyм w okresach wcześniejszych. Wg wyników uzyskanych w pierwszym kwartale 2018r. przyjmujemy założenie, że wartość przychodów Grupy Kapitałowej oraz zysk netto za rok bieżący nie będą niższe niż te osiągnięte w 2017r.

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania oraz w miarę posiadanych środków dokonuje wcześniejszego wykupu obligacji. Z uwagi na stan środków pieniężnych oraz optymalną strukturę finansowania zewnętrznego z przewagą kapitału długoterminowego nie istnieje ryzyko płynności w przypadku, gdyby wystąpiła konieczność spłaty obligacji przed terminem zapadalności.

Istotnymi czynnikami dla rozwoju Grupy i zwiększenia jej wartości w perspektywie długoterminowej jest dalsza rozbudowa narzędzi informatycznych oraz przewidywalne warunki funkcjonowania rynku.

Warszawa, 30 maja 2018r.

Jan Kuchno
Prezes Zarządu