

**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za pierwszy kwartał
roku sprawozdawczego
od 01.01.2022 do 31.12.2022**

WARSZAWA, 30 MAJA 2022r.

Spis treści

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE	7
II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.	9
1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	9
2. ISTOTNE ZMIANY W AKTYWACH I PASYWACH GRUPY KAPITAŁOWEJ.	11
3. OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.	12
4. OCENA ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.	13
III MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	14
1. WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	14
1.1 Informacje o jednostkach zależnych.	15
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	15
2.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze sekurytyzacyjne w zakresie zarządzania wierzytelnościami.	15
2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.	16
3. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	18
3.1 Zarząd.	18
3.2 Rada Nadzorcza.	18
3.3 Komitet audytu.	19
3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	19
3.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.	20
3.6 Polityka dywidendy.	20
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	22
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	22
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	23
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	24
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	25
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.	26
5.1 Przychody z działalności podstawowej.	26
5.1.1 Wpływy gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.	26
5.2 Koszt własny.	26
5.2.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami.	26
5.3 Koszty ogólne i administracyjne.	27
5.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.	27
5.5 Przychody i koszty finansowe.	27
5.6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	27
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA.	28
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	28
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	29
6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	30
6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2022 r.	30
6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości.	32
6.4 Konsolidacja i wartość firmy.	33
6.4.1 Zasady konsolidacji.	33
6.4.2 Jednostki zależne.	33
6.4.3 Ustalenie wartości firmy.	35

6.4.4	Utrata wartości firmy.	36
6.4.5	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	36
6.4.6	Jednostki stowarzyszone.	37
6.4.7	Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	37
6.4.8	Wspólne przedsięwzięcia.	37
6.5	Dane porównawcze.	37
6.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	37
6.7	Segmenty operacyjne.	37
6.8	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.	39
6.8.1	Szacunek rezerwy na odroczony podatek dochodowy w związku z planowanymi umorzeniami i wypłatą dochodów.	39
6.9	Rodzaj oraz kwoty 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 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.	39
6.10	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	39
6.11	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	40
6.12	Należności handlowe i pozostałe.	40
6.12.1	Utrata wartości dla należności handlowych i pozostałych.	40
6.12.2	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	41
6.12.3	Przeterminowane należności handlowe.	41
6.12.4	Pozostałe należności.	41
6.13	Wierzytelności nabyte.	42
6.13.1	Zmiana wartości bilansowej wierzytelności.	42
6.13.2	Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.	42
6.14	Inne Krótkoterminowe aktywa finansowe.	42
6.14.1	Pożyczki.	42
6.14.2	Objęte obligacje.	43
6.14.3	Spłata obligacji i pożyczek.	43
6.15	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	43
6.15.1	Stan akcjonariatu jednostki dominującej.	43
6.16	Zysk na jedną akcję.	43
6.17	Zmiany wysokości kapitału zakładowego.	44
6.18	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2022r.	44
6.19	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	44
6.20	Kapitały pozostałe.	44
6.21	Zyski zatrzymane.	44
6.22	Emisja i wykup emisji obligacji w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.	45
6.22.1	Emisja obligacji.	45
6.22.2	Wykup obligacji.	45
6.22.3	Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.	45
6.23	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.	45
6.23.1	Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2022r.	45
6.24	Kredyty bankowe i pożyczki.	46
6.24.1	Kredyt bankowy - Spółka dominująca.	46
6.25	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	46
6.26	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	46
6.27	Informacja o instrumentach finansowych.	46
6.27.1	Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.	47
6.27.2	Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	48

6.27.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	48
6.27.4 Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.	49
6.27.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.	50
6.28 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	51
6.28.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.	51
6.29 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi.	52
6.29.1 Wpływ zdarzeń w pierwszym kwartale 2022r. na zmianę powiązań.	53
6.30 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	53
6.31 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	53
6.32 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2022r.	53
6.33 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	53
6.34 Zdarzenia po dacie bilansu.	53
6.35 Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na prezentowane dane porównawcze.	53
6.36 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	57
V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.	60
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	60
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	61
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	62
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	63
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	64
5.1 Przychody Spółki.	64
5.2 Koszty działalności Spółki.	64
5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.	65
5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.	65
5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	66
5.6 Zysk przypadający na jedną akcję.	67
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.	68
6.1 Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.	68
6.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.	68
6.2 Dane porównawcze.	68
6.3 Zmiana zasad rachunkowości w okresie porównawczym.	68
6.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	69
6.5 Segmenty operacyjne.	69
6.6 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.	69
6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz ich wycena bilansowa.	70
6.7.1 Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	70
6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2022r.	71
6.7.3 Wycena udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych metodą prawa własności.	73
6.7.4 Wpływ wyceny metodą praw własności akcji i udziałów jednostek stowarzyszonych na ich wartość bilansową zaprezentowano w tabeli niżej.	74
6.7.5 Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ.	74

6.8	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	75
6.8.1	Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.	75
6.9	Pozostałe aktywa finansowe.	75
6.10	Należności handlowe i pozostałe.	76
6.10.1	Należności brutto handlowe i pozostałe.	76
6.10.2	Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.	76
6.10.3	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	77
6.10.4	Przeterminowane należności handlowe.	77
6.10.5	Pozostałe należności.	78
6.11	Wierzytelności nabyte.	78
6.11.1	Wierzytelności nabyte - zmiana ich wartości bilansowej w pierwszym kwartale 2022r. oraz w okresie porównawczym.	78
6.11.2	Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.	78
6.12	Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	79
6.13	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	79
6.14	Kapitał zakładowy.	80
6.14.1	Struktura akcjonariatu.	80
6.15	Emisja kapitałowych papierów wartościowych.	80
6.16	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2022r.	80
6.17	Pozostałe kapitały.	80
6.18	Zyski zatrzymane.	81
6.19	Kredyty bankowe i pożyczki.	81
6.20	Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.	82
6.20.1	Emisja obligacji.	82
6.20.2	Wykup obligacji.	82
6.20.3	Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2022r.	82
6.21	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2022r.	82
6.22	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.	83
6.23	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2022r. oraz po dniu bilansowym.	83
6.24	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	83
6.25	Informacja o instrumentach finansowych.	83
6.25.1	Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	85
6.25.2	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	86
6.25.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.	87
6.25.4	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.	93
6.26	Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.	93
6.27	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	94
6.27.1	Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.	94
6.28	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2022r. – 31.03.2022r.	95
6.28.1	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.	96
6.28.2	Wpływ zdarzeń z pierwszego kwartału 2022r. na zmianę powiązań.	96
6.29	Pożyczki udzielone członkom Zarządu.	96
6.30	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.	96

6.31	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	96
6.32	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	96
6.33	Zdarzenia po dacie bilansu.	96
6.34	Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na prezentowane dane porównawcze.....	97
6.35	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	100
VI	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	102
1.	OMÓWIENIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZASAD STOSOWANYCH W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	102
1.1	Zasady ustalania wyniku finansowego.	103
1.2	Opis przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny bilansowej instrumentów finansowych i zobowiązań.	104
2.	ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2022R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	105
2.1	Pozostałe istotne umowy.....	105
3.	INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.	105
4.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	105
5.	INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	105
6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	105
7.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.	106
VII	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	107

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 31.03.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021- 31.03.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności podstawowej	31 885	6 861	125 609	27 441	22 512	4 924
Koszt własny	(23 710)	(5 102)	(50 419)	(11 015)	(12 792)	(2 798)
EBIT	5 947	1 280	68 385	14 939	8 222	1 798
EBITDA	6 116	1 316	69 214	15 120	8 417	1 841
Zysk brutto	4 476	963	62 187	13 585	7 362	1 610
Zysk netto	4 203	904	36 004	7 865	6 778	1 482
Aktywa razem	357 900	76 926	362 477	78 810	302 614	64 934
Zobowiązania razem*	100 801	21 666	109 762	23 864	98 833	21 207
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	29 249	6 287	39 328	8 551	43 139	9 257
Kapitał własny	230 646	49 575	226 400	49 224	198 988	42 699
Kapitał zakładowy	1 170	251	1 170	254	1 168	251
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 680 000	11 680 000
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	19,71	4,24	19,36	4,21	17,04	3,66
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,36	0,08	3,08	0,67	0,58	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 467	2 252	36 734	8 025	10 714	2 343
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	127	27	(2 672)	(584)	663	145
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22)	(4)	(3 480)	(760)	(442)	(96)
Zmiana stanu środków pieniężnych	10 572	2 275	30 582	6 681	10 935	2 392

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 31.03.2022		01.01.2021 – 31.12.2021		01.01.2021-31.03.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności podstawowej	10 476	2 254	35 009	7 648	7 295	1 596
Koszt własny	(5 588)	(1 202)	(20 663)	(4 514)	(5 226)	(1 143)
EBIT	3 555	765	9 643	2 107	1 098	240
EBITDA	3 690	794	10 338	2 258	1 260	276
Zysk brutto	11	2	43 806	9 570	7 462	1 632
Zysk netto	43	9	34 507	7 538	5 952	1 302
Aktywa razem	349 629	75 149	360 647	78 412	320 902	68 859
Zobowiązania razem*	105 546	22 686	116 351	25 297	107 061	22 973
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	34 014	7 311	45 937	9 988	36 792	7 895
Kapitał własny	205 735	44 220	205 692	44 721	178 349	38 270
Kapitał zakładowy	1 170	251	1 170	254	1 168	251
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 680 000	11 680 000
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	17,58	3,78	17,58	3,82	15,27	3,28
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,004	0,00	2,95	0,64	0,51	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 534)	(1 406)	(9 783)	(2 137)	(12 290)	(2 688)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 522	3 555	8 342	1 822	12 066	2 639
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 487)	(2 041)	1 621	354	234	51
Zmiana stanu środków pieniężnych	501	108	180	39	10	2

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

⇒ Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.

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

Tab.3 Średnie kursy EUR/PLN

Okres sprawozdawczy	Średni kurs EUR/PLN w okresie	Minimalny kurs EUR/PLN w okresie	Maksymalny kurs EUR/PLN w okresie	Kurs EUR/PLN na ostatni dzień okresu
01.01.2022 - 31.03.2022	4,6472	4,4879	4,9647	4,6525
01.01.2021 – 31.12.2021	4,5775	4,4541	4,7210	4,5994
01.01.2021 – 31.03.2021	4,5721	4,4773	4,6603	4,6603

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

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

II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.

1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Tab.4 Wyniki bilansowe i gotówkowe Grupy uzyskane w pierwszym kwartale 2022r. oraz w okresach porównawczych.

		01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021	zmiana	zmiana w %	01.01.2021 – 31.12.2021
A.	Przychody z działalności podstawowej B+C	31 885	22 512	9 373	41,64%	125 609
B.	Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	17 474	19 576	(2 102)	(10,74%)	113 522
C.	Inne przychody	14 411	2 936	11 475	79,63%	12 087
D.	Przychody gotówkowe D=E+F	51 199	30 335	20 864	68,78%	119 763
E.	Wpływy gotówkowe z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	36 788	27 399	9 389	34,27%	107 676
F.	Inne przychody	14 411	2 936	11 475	79,63%	12 087
G.	Koszt własny G=G1+G2	23 710	12 792	10 918	85,35%	50 419
G1.	Koszty zarządzania portfelem wierzytelności nabytych	10 319	9 921	398	4,01%	38 597
G2.	Koszty związane z innymi przychodami poz. C	13 391	2 871	10 520	78,56%	11 822
H.	Koszty ogólne i administracyjne	2 263	1 494	769	51,47%	6 858
I.	EBIT	5 947	8 222	(2 275)	(27,67%)	68 385
J.	EBITDA	6 116	8 417	(2 301)	(27,34%)	69 214
K.	EBITDA gotówkowa K= J-A+D	25 430	16 240	9 190	56,59%	63 368
L.	Przychody finansowe	1 212	596	616	103,36%	264
M.	Koszty finansowe	2 673	1 447	1 226	84,73%	6 409
N.	Zysk brutto	4 476	7 362	(2 886)	(39,20%)	62 187
O.	Zysk netto	4 246	7 337	(3 091)	(42,12%)	35 961
P.	Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	4 203	6 778	(2 575)	(37,99%)	36 004

Istotne pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy:

- Wzrost wpływów gotówkowych z wierzytelności o 34% w stosunku do okresu porównawczego. Grupa odnotowuje regularny wzrost kwot odzyskanych z wierzytelności i oceniamy, że w 2022r. odzyskamy nie mniej niż w roku ubiegłym.
- Znaczny wzrost innych przychodów o 11,5 mln zł wynikający przede wszystkim z przychodów uzyskanych przez jednostkę zależną Fiz-Bud Sp. z o.o. ze sprzedaży lokali mieszkalnych.

W stosunku do okresu porównawczego Grupa odnotowała wzrost nie tylko wpłat i przychodów, lecz także kosztów:

- Wzrost kosztów zarządzania portfelem wierzytelności nabytych (poz. G1) o ok. 4%, na który wpływ miał przede wszystkim rynkowy wzrost kosztów obsługi prawnej.
- Zwiększenie kosztów ogólnych i administracyjnych o ok. 0,8 mln zł wynika przede wszystkim z wzrostu kosztów usług. W pierwszym kwartale br. Spółka dominująca poniosła nakłady na audyt, projektowanie i wdrożenie procesów biznesowych w spółce. Podjęte działania mają na celu usprawnienie działalności operacyjnej, optymalizację kosztów, a tym samym zwiększenie efektywności.
- Wzrost kosztu własnego związanego z innymi przychodami z uwagi na rozliczenie w rachunku wyników kosztu wytworzenia sprzedanej powierzchni mieszkalnej.

Przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi (przychód z wierzytelności).

Tab.5 Przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi.

Wyszczególnienie	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
Suma wpłat gotówkowych z zarządzania portfelem wierzytelności	36 788	27 399	107 676
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	17 474	19 576	113 522
- przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	11 208	10 011	40 070
- pozostałe przychody z portfela wierzytelności	6 266	9 565	73 452
Przychody z wierzytelności / suma wpłat gotówkowych	47,50%	71,45%	105,43%
Przychody odsetkowe/suma wpłat gotówkowych	30,47%	36,54%	37,21%
Pozostałe przychody z portfela wierzytelności / przychody z wierzytelności	35,86%	48,86%	64,70%

Przychody odsetkowe ustalane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, mają tendencję malejącą stosownie do zmniejszania się wartości portfela.

W pozostałych przychodach z portfela wierzytelności ujmuje się straty z tytułu utraty wartości portfela lub zyski w wyniku jej odwrócenia. Wzrost / utrata wartości portfela ustalana jest na podstawie:

- ✓ aktualizacji wartości portfela,
- ✓ zysków lub strat powstałych w wyniku realizacji płatności z portfela w stosunku do prognozy wpłat.

W obecnie stosowanym modelu ustalania przychodów z zarządzania portfelem wierzytelności poniesione opłaty sądowe i egzekucyjne zostały wyłączone. Opłaty te są od 2021 r. elementem kosztu własnego.

Utrata wartości portfela jest szacowana na każdy dzień wyceny portfela przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa wystąpienia oczekiwanej straty kredytowej (MSSF 9). Jeżeli przewiduje się, że w okresach przyszłych nie wystąpią strumienie pieniężne w wysokości dotychczas prognozowanej, aktualizuje się wartość portfela poprzez jego zmniejszenie, a po zdyskontowaniu powstaje ujemna zmiana, która jako utrata wartości zmniejsza wartość portfela w zamortyzowanym koszcie oraz zmniejsza przychody odsetkowe. W wyniku weryfikacji wystąpiła konieczność aktualizacji prognoz odzysków, co spowodowało dodatnią zmianę wartości portfela.

Koszt własny uzyskania przychodów operacyjnych oraz koszty ogólne i administracyjne.

Tab.6 Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021	Zmiana	Zmiana w %	01.01.2021 – 31.12.2021
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	3 547	4 532	(985)	(21,73%)	15 838
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami:	6 772	5 389	1 383	25,66%	22 759
Usługi obce	3 095	1 856	1 239	66,76%	8 741
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 966	2 941	25	0,85%	11 296
Pozostałe koszty*	711	592	119	20,10%	2 722
Suma kosztów	10 319	9 921	398	4,01%	38 597

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2021 – 31.12.2021
A. S Suma wpłat gotówkowych z zarządzania portfelem wierzytelności	36 788	27 399	107 676
B. Koszty zarządzania wierzytelnościami (z wyłączeniem opłat sąd. i egzek.)	6 772	5 389	22 759
C. Koszty ogólne i administracyjne	2 263	1 494	6 858
D. Suma kosztów D=B+C	9 035	6 883	29 617
E. Udział kosztów zarządzania wierzytelnościami w wpłatach E=B/A	18,41%	19,67%	21,14%
F. Udział kosztów ogólnych i administracyjnych we wpłatach F=C/A	6,15%	5,45%	6,37%
G. Łączny udział kosztów B i C we wpłatach z wierzytelności G=D/A	24,56%	25,12%	27,51%

Wzrost kosztów Grupy wynika z faktu, że w portfelu wierzytelności Grupy systematycznie rośnie ilość spraw, co przekłada się na wzrost przychodów gotówkowych oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej, w szczególności

kosztów zatrudnienia i kosztów usług obcych. Spółka dominująca ponosi duże nakłady na analizę stanu prawnego oraz aktualizację danych dłużników. Zatrudnia w tym celu wyspecjalizowane jednostki zewnętrzne. W ocenie Zarządu jednostki dominującej poniesione wydatki są uzasadnione z uwagi na zastosowanie dodatkowych pozasądowych narzędzi odzyskiwania wierzytelności. Grupa zwiększa sukcesywnie swoją działalność, następują zmiany w otoczeniu prawnym, w konsekwencji występuje konieczność rozszerzenia pozasądowych instrumentów odzyskiwania wierzytelności.

2. Istotne zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

Tab.8 Zmiana głównych pozycji aktywów Grupy w okresie sprawozdawczym.

Zmiany składników aktywów	31.03.2022	31.12.2021	zmiana	zmiana w %
Aktywa trwałe	18 195	16 313	1 882	11,54%
Aktywa obrotowe:	339 705	346 164	(6 459)	(1,87%)
Zapasy	4 194	14 730	(10 536)	(71,53%)
Należności handlowe i pozostałe	6 125	3 948	2 177	55,14%
Pakiety wierzytelności	251 476	259 943	(8 467)	(3,26%)
Pożyczki i obligacje krótkoterminowe	5 966	6 171	(205)	(3,32%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 944	61 372	10 572	17,23%
AKTYWA RAZEM	357 900	362 477	(4 577)	(1,26%)

Na koniec pierwszego kwartału br. suma aktywów Grupy nieznacznie zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego. Istotne zmiany w strukturze aktywów:

- wzrostu środków pieniężnych o 10,6 mln zł,
- zmniejszenie wartości portfela wierzytelności o ok.8,5 mln zł,
- zmniejszenie wartości zapasów (Fiz-Bud) – sprzedaż powierzchni mieszkalnej.

Tab.9 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej .

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2021	Zmiana	Zmiana w %
Kapitały własne :	230 646	226 400	4 246	1,88%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	230 043	225 840	4 203	1,86%
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	603	560	43	7,68%
Zobowiązania finansowe	95 504	92 854	2 650	2,85%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0	
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	717	710	7	0,99%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	71 532	70 414	1 118	1,59%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	23 255	21 730	1 525	7,02%
Zobowiązania pozostałe:	31 750	43 223	(11 473)	(26,54%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 297	16 908	(11 611)	(68,67%)
Rezerwy	26 453	26 315	138	0,52%
Zobowiązania ogółem	127 254	136 077	(8 823)	(6,48%)
PASYWA RAZEM	357 900	362 477	(4 577)	(1,26%)

Wzrost kapitałów własnych o 4,2 mln zł wynika z wypracowanego zysku netto Grupy w okresie sprawozdawczym. Wzrost zobowiązań finansowych nastąpił w wyniku wzrostu bazowych stóp procentowych. Ok. 96,5% wyemitowanych obligacji oprocentowanych jest wg stopy zmiennej opartej na Wibor 6M.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zmniejszyły się poprzez rozliczenie przedpłać ok.10 mln zł w wyniku sprzedaży powierzchni mieszkalnej w Fiz-Bud Sp. z o.o.

Tab.10 Kapitały własne Grupy oraz zadłużenie netto w latach 2021-2022.

Struktura pasywów	31.03.2022	31.12.2021
Kapitały własne	(230 646)	226 400
Zadłużenie netto:	(49 344)	(68 534)
Suma zobowiązań (w tym rezerwy)	(127 254)	136 077
Pożyczki udzielone i obligacje nabyte	5 966	6 171
Środki pieniężne	71 944	61 372
Zadłużenie netto do kapitałów własnych	21,39%	30,27%

W pierwszym kwartale br. znacznie zmniejszyło się zadłużenie netto Grupy, co wynikało z wzrostu stanu środków pieniężnych, zysku netto oraz spłaty bieżących zobowiązań o ok. 9 mln zł.

3. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

Tab.11 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej w latach 2021-2022.

Przepływy pieniężne w Grupie	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2021- 31.12.2021
Środki pieniężne na początek okresu	61 372	30 790	30 790
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 467	10 714	36 734
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	127	663	(2 672)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22)	(442)	(3 480)
Przepływy pieniężne netto łącznie	10 572	10 935	30 582
Środki pieniężne na koniec okresu	71 944	41 725	61 372

Na koniec pierwszego kwartału 2022r. stan środków pieniężnych zwiększył się w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego o 10,6 mln zł.

Odnotowano w b.r. istotne wpływy w sumie ok. 40,1 mln zł.:

- wpłaty z wierzytelności 36,8 mln zł,
- inne wpływy z działalności podstawowej 2,9 mln zł,
- wpływy i wydatki per saldo dotyczące objętych obligacji i udzielonych pożyczek 0,2 mln zł,
- otrzymane odsetki od obligacji i pożyczek 0,2 mln zł,

Po stronie wydatków odnotowano łączne przepływy 29,5 mln zł.:

- wydatki na aktywa rzeczowe, finansowe oraz inne 0,2 mln zł,
- wydatki na koszty działalności 11,9 mln zł,
- koszty opłat sądowych i egzekucyjnych 3,5 mln zł,
- nabycie wierzytelności 10,8 mln zł,
- zapłata podatku 3,1 mln zł.

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

Tab.12 Szacunki przepływów pieniężnych na dzień 31.03.2022r.

31.03.2022	Płatności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Grupę (wartość nominalna)	Płatność z tytułu odsetek od obligacji wyemitowanych przez Grupę	Łączne wydatki	Szacowana suma wpłat z wierzytelności
Do 6 miesięcy	(6 875)	(3 579)	(10 454)	59 539
Od 6 do 12 miesięcy	(7 625)	(5 283)	(12 908)	52 610
Od 1 do 2 lat	(11 250)	(9 358)	(20 608)	122 764
Od 2 do 5 lat	(66 300)	(9 591)	(75 891)	90 558
Powyżej 5 lat	0	0	0	54 092
Suma	(92 050)	(27 811)	(119 861)	379 563

W stosunku do stanu na 31.12.2021r. zwiększyła się istotnie kwota odsetek naliczonych w całym okresie kredytowania. Z uwagi na wzrost stóp bazowych wartość odsetek skalkulowano o stopę Wibor 6M aktualną na 31.03.2022r. ze skutkiem wzrostu odsetek o ok. 7 mln zł. Na dzień publikacji raportu zadłużenie zmniejszyło się do 85 175 tys. zł.

Jednostki Grupy posiadają pokrycie zobowiązań zarówno finansowych jak i pozostałych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej. Wierzytelności nabyte, które są główną pozycją w portfolio Grupy charakteryzują się ograniczoną płynnością. Toteż mogą wystąpić okresowe wahania w płynności, wynikające z przesunięcia terminów odzysków. W tej sytuacji w strukturze zobowiązań dominują zobowiązania długoterminowe, a Zarząd na bieżąco monitoruje zasoby finansowe Grupy. W zależności od posiadanych środków i sytuacji na rynku decyduje o wcześniejszym wykupie obligacji lub zmianie warunków ich emisji.

4. Ocena zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Tab.13 Struktura finansowania.

Struktura finansowania	31.03.2022	Udział w strukturze w %	31.12.2021	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	230 646	64,44%	226 400	62,46%
Zobowiązania finansowe	95 504	26,69%	92 854	25,62%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 297	1,48%	16 908	4,66%
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym rezerwa na podatek odroczoney	26 453	7,39%	26 315	7,26%
Zobowiązania ogółem	127 254	35,56%	136 077	37,54%
PASYWA RAZEM	357 900	100%	362 477	100,00%

Na dzień 31 marca 2022r. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy nie uległ istotnej zmianie w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 64,44%. Udział zobowiązań w strukturze pasywów zmniejszył się o 2%. Decyzje o dalszym zadłużaniu Grupy będą uzależnione od zapotrzebowania na gotówkę w związku z potencjalnymi zakupami portfeli wierzytelności oraz ogólną sytuacją makroekonomiczną. Mając na uwadze utrzymanie płynności finansowej, maksymalizację zysku a także spłatę zobowiązań, zabezpieczane są środki finansowe na prowadzenie działalności operacyjnej.

Tab. 14 Wskaźniki zadłużenia.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,16%	30,28%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	43,70%	48,48%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	64,44%	62,46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	31,02%	31,10%

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

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 2011r. Na dzień opublikowania przedmiotowego raportu Grupa obejmuje oprócz jednostki dominującej pięć jednostek zależnych oraz dwie jednostki stowarzyszone. Jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz spółki: Fiz-Bud Sp. z o.o. i Fingo Capital S.A.

Tab. 1 Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

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

1.1 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab. 2 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NSFIZ*	Future NSFIZ*	Alfa NSFIZ*	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.
Siedziba podmiotu	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.3	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.4
Towarzystwo zarządzające na dzień opublikowania raportu	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Rejestr Sądowy	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie			XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Data wpisu do RFI / KRS	24.07.2007	13.10.2011	18.01.2013	13.02.2017	21.02.2011
Pozycja w RFI	312	671	832	xxx	xxx
Numer KRS	xxx	xxx	xxx	663247	378951
Data przejęcia kontroli przez Jednostkę dominującą	07.04.2011r.	11.09.2012r.	01.06.2017r.	16.06.2020	31.08.2020
Ilość certyfikatów inwestycyjnych nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	68	10 100	13 136	xxx	xxx
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 31.03.2022	48	10 100	13 136	xxx	xxx
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na dzień publikacji raportu	48	10 100	13 136	xxx	xxx
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł	33 663	36 303	13 787	xxx	xxx
Ilość akcji / udziałów tworzących kapitał zakładowy spółki na dzień 31.03.2022	xxx	xxx	xxx	1 650 000	10 982
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł. na dzień bilansowy	xxx	xxx	xxx	1 650	5 491
Ilość akcji / udziałów nabytych przez jednostkę dominującą na dzień 31.03.2022	xxx	xxx	xxx	1 514 500	9 842
Ilość akcji / udziałów tworzących kapitał zakładowy spółki na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	4 650 000	10 982
Ilość akcji / udziałów nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	4 514 500	9 842
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł. na dzień publikacji raportu				4 650	5 491

*NSFIZ – Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

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

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

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

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.,
- ⊕ funduszu Alfa NSFIZ na podstawie umowy z 21 września 2018r.

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

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

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

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

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

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

Grupa nabywa portfele wierzytelności głównie od banków oraz operatorów telekomunikacyjnych. Przed podjęciem decyzji o nabyciu wierzytelności wyspecjalizowana kadra przeprowadza due diligence portfela. Następnie dokonywana jest wycena portfela wierzytelności. Przy szacowaniu wartości portfela brane są pod uwagę następujące czynniki:

- ⊖ wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- ⊖ rodzaj wierzytelności, źródło powstała 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 ściągalsności należności.

Analiza stanu prawnego uwzględnia następujące czynniki:

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

Procedura windykacyjna stosowana przez Grupę obejmuje następujące etapy:

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

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

2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

Fingo Capital S.A.

Fingo Capital S.A. została powołana w celu opracowania i wdrożenia systemu udzielania pożyczek w obrocie poza bankowym. Powstał system udzielania pożyczek on-line „Taratatu” przy zastosowaniu outsourcingu narzędzi informatycznych.

Fingo Capital S.A. udziela pożyczek ratalnych konsumenckich w systemie online poprzez stronę www.taratatu.pl. Pożyczki charakteryzują się krótkim okresem kredytowania oraz niską kwotą finansowania, dlatego stały się dostępne dla większego grona Klientów. W związku z zapotrzebowaniem klientów na pożyczki krótkoterminowe, Spółka podjęła decyzję o skróceniu okresów kredytowania. Okres udzielania pożyczek został skrócony z maksymalnych 24 miesięcy i obecnie wynosi od 3 do maksymalnie 6 miesięcy. Zmniejszona została również kwota finansowania i obecnie wynosi od 1000,00 zł do maksymalnie 1500,00 zł. Obecnie Spółka udziela pożyczek wyłącznie w kanale online osobom w przedziale wiekowym od 21 do 70 lat, posiadającym dochód wynikający z zatrudnienia na umowę o pracę oraz świadczenia dodatkowe jak również spłacającym regularnie inne zobowiązania finansowe wobec firm pożyczkowych. Ocena scoringowa wyliczana jest w oparciu o modele własne, dane z baz zewnętrznych, w tym w oparciu o dane finansowe z Kontomatika.

Spółka poszukuje i prowadzi rozmowy z zewnętrznymi specjalistycznymi dostawcami usług finansowych w celu zastosowania mniej skomplikowanych procesów biznesowych i ograniczania kosztów, w szczególności kosztów dostępu do baz gospodarczych oraz usług informatycznych. Postęp informatyczny w latach 2020- 2021 przyczynił się do dewaluacji wartości wielu serwisów poprzednio niezbędnych do funkcjonowania w branży pożyczkowej. Spółka prowadzi negocjacje z dostawcami usług oraz wprowadza zmiany w procesie udzielania pożyczek w celu wypracowania dochodowego modelu działalności. Na bieżąco optymalizuje procesy, które mają wpływ na sprawność udzielania pożyczek, co jest niewątpliwym atutem branży pożyczkowej w stosunku do instytucji bankowych.

Procedowane obecnie przez Sejm zmiany legislacyjne tj. ustawa antylichwiarska, która ze względu na zapisy jest niekorzystna dla dalszego funkcjonowania rynku pożyczkowego w Polsce m.in. poprzez zmniejszenie kosztów pozaodsetkowych, co spowoduje, że produkt - pożyczka konsumencka - stanie się nierentowny. Projektowane są w ustawie obostrzenia związane z finansowaniem firm pożyczkowych oraz brak możliwości dochodzenia spłaty pożyczki jak również jej zbycia do podmiotu trzeciego, jeżeli w chwili jej udzielania pożyczkobiorca miał inne niespłacone zobowiązania, przeterminowane o przynajmniej 6 miesięcy.

Fingo Capital S.A. rozważa wprowadzenie produktu ratального dla przedsiębiorców.

Fiz-Bud Sp. z o.o.

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

Przedsięwzięcie deweloperskie rozumiane jest jako proces, którego wynikiem końcowym jest ustanowienie lub przeniesienie na rzecz nabywcy odrębnej własności lokalu mieszkalnego lub lokalu o innym przeznaczeniu, jak też własności budynku lub jego części wraz z przynależnym gruntem lub prawem wieczystego użytkowania gruntu oraz z przynależnymi obiektami infrastruktury.

Oprócz budowy lub przebudowy nowych obiektów przedsięwzięcie deweloperskie obejmuje czynności faktyczne i prawne niezbędne do rozpoczęcia budowy oraz oddania obiektu budowlanego do użytkowania, a w szczególności nabycie praw do nieruchomości, na której posadowiona jest lub będzie budowa, przygotowanie projektu budowlanego lub nabycie praw do projektu budowlanego i uzyskanie wymaganych zezwoleń administracyjnych określonych odrębnymi przepisami.

Fiz-bud Sp. z o.o. zrealizowała już dwa przedsięwzięcia deweloperskie – obiekty mieszkalno-usługowe. Ostatni projekt przy ul. Kordeckiego został zakończony na początku bieżącego roku. Uzyskano powierzchnię mieszkalno-usługową 1272,74 m², obejmującą 22 lokale mieszkalne i 1 lokal usługowy oraz powierzchnię garażową zawierającą 25 miejsc postojowych. Do 31.03.2022 r. prawa do lokali mieszkalnych zostały przeniesione na nabywców oraz uzyskano przychody netto w wysokości 11,4 mln zł, zysk brutto na sprzedaży 0,9 mln. zł. Projekt sfinansowano poprzez zaciągnięcie bankowego kredytu obrotowego i rewolwingowego, które zostały spłacone do końca 2021 r.

Istotnym elementem finansowania inwestycji były przedpłaty uzyskane na podstawie zawartych z przyszłymi nabywcami umów deweloperskich.

Uzyskane wyniki zostały ograniczone przez znaczny wzrost cen nieruchomości oraz materiałów i usług budowlanych, który wystąpił w latach 2020-2021. Czynnikiem pozytywnym był kredyt o optymalnym oprocentowaniu, udzielony w okresie obowiązujących niskich stóp procentowych.

3. Organy Spółki dominującej.

3.1 Zarząd.

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

12 kwietnia 2022r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Zarząd w dotychczasowym składzie i tym samym dokonała skrócenia kadencji. Tego dnia, Rada Nadzorcza powołała na trzyletnią kadencję trzyosobowy Zarząd w składzie: Jan Kuchno – Prezes Zarządu, Artur Zdunek – Członek Zarządu oraz Andrzej Jankowski – Członek Zarządu. Spółka złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego w celu zarejestrowania zdarzenia. Do dnia publikacji raportu Sąd nie wydał postanowienia.

Tab.3 Zarząd Spółki dominującej na dzień 31.03.2022r. oraz dzień publikacji raportu.

Osoba	Funkcja	Wykształcenie
Jan Kuchno	Prezes Zarządu	Politechnika Warszawska: Studia magisterskie; SGH: Studia magisterskie
Artur Zdunek	Członek Zarządu	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Akademia Leona Koźmińskiego – Studia MBA
Andrzej Jankowski	Członek Zarządu	University of Toronto: doktor filozofii

3.2 Rada Nadzorcza.

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

28 czerwca 2019r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na trzyletnią kadencję 9 osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej. W latach 2020 - 2022 nastąpiły zmiany w powołanej Radzie Nadzorczej. Ostatnia zmiana miała miejsce 1 marca br.

1 marca 2022r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołani z funkcji członka Rady Nadzorczej zostali pan Andrzej Jankowski oraz pan Piotra Shramm. W skład Rady powołani zostali nowi członkowie: pani Katarzyna Sękowska oraz pan Piotr Zięba.

Tab.4 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2022 oraz dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Piotr Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny; SGH: studia magisterskie
Julia Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie i doktorskie
Daniel Dębecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny
Lech Fronckiel	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie
Ryszard Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Wyższa Szkoła Rolnicza w Olsztynie: Studia magisterskie, Akademia Rolniczo – Techniczna w Olsztynie: Doktor nauk rolniczych
Katarzyna Sękowska	Członek Rady Nadzorczej	Europejska Wyższa Szkoła Prawa i Administracji: studia magisterskie; Adwokat
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu. Radca Prawny
Włodzimierz Tylman	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie Akademia Leona Koźmińskiego: Studia podyplomowe
Piotr Zięba	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie: Studia magisterskie; Wyższa Szkoła Nauk Społecznych: studia MBA

3.3 Komitet audytu.

W Spółce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu, w którego skład od dnia 12 lipca 2019 r. w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2019 r. wchodzi: Włodzimierz Tylman, Daniel Dębecki, Lech Fronckiel.

Zgodnie z art. 130 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o *Biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2019.1421)* do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

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

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

Pan Daniel Dębecki, Pan Lech Fronckiel oraz Pan Włodzimierz Tylman spełniają kryteria niezależności w rozumieniu przywołanej powyżej Ustawy. Pan Włodzimierz Tylman pełni funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu.

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

3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Tab.5 Struktura akcjonariatu na 31.03.2022r. oraz dzień publikacji raportu.

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

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

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2022r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno (34,45% akcji). W posiadaniu całego Zarządu są akcje, które stanowią 34,52% wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są akcje stanowiące 11,39% akcji Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Tab.6 Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2022r. oraz dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

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

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.03.2022r. oraz dzień publikacji raportu żaden z akcjonariuszy, poza wyżej wymienionymi imiennie, nie posiadał akcji oraz głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5% lub więcej w ogólnej liczbie akcji i głosów.

3.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

3.6 Polityka dywidendy.

Z podziału zysku netto za lata sprawozdawcze 2013-2020 wypłacono łącznie dywidendę 14 451 tys. zł.

Tab.7 Wypłacona dywidenda w okresach historycznych.

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

* Wyłączono z dywidendy akcje własne w ilości 154 000 szt.

**Wyłączono z dywidendy akcje własne w ilości 54 000 szt.

26 kwietnia br. Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku netto za 2021r. w kwocie 0,25 zł na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy za rok 2021 wyniesie ok. 2,9 mln zł.

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2022

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.

	Nota	01.01 – 31.03.2022	01.01. – 31.12.2021	01.01.- 31.03.2021
Przychody z działalności podstawowej	5.1	31 885	125 609	22 512
Koszt własny	5.2	(23 710)	(50 419)	(12 792)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 175	75 190	9 720
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	51	138	11
Koszty ogólne i administracyjne	5.3	(2 263)	(6 858)	(1 494)
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(16)	(85)	(15)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 947	68 385	8 222
Przychody finansowe	5.5	1 212	264	596
Koszty finansowe	5.5	(2 673)	(6 409)	(1 447)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		(10)	(53)	(9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 476	62 187	7 362
Podatek dochodowy	5.6	(230)	(26 226)	(25)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 246	35 961	7 337
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		4 246	35 961	6 577
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		43	(43)	559
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		4 203	36 004	6 778
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	106	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	106	0
Suma dochodów całkowitych:		4 246	36 067	7 337
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		43	(43)	559
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		4 203	36 110	6 778
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6.16			
Podstawowy za okres obrotowy		0,36	3,08	0,58
Rozwodniony za okres obrotowy		0,36	3,08	0,58
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0,36	3,08	0,58
Rozwodniony za okres obrotowy		0,36	3,08	0,58

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe		18 195	16 313
Rzeczowe aktywa trwałe		9 919	9 886
Wartości niematerialne		454	487
Wartość firmy	6.4	162	162
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.10	728	738
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.11	2 683	1 454
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.6	4 249	3 586
B. Aktywa obrotowe (1+2)		339 705	346 164
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		339 705	346 164
Zapasy		4 194	14 730
Należności handlowe i pozostałe	6.12	6 125	3 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	251 476	259 943
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.14	5 966	6 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		71 944	61 372
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom			0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		357 900	362 477

PASYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
A. Kapitał własny (1+2)		230 646	226 400
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		230 043	225 840
Kapitał zakładowy	6.15	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.19	7 302	7 302
Akcje własne		(347)	(347)
Pozostałe kapitały	6.20	752	752
Zyski zatrzymane	6.21	221 166	216 963
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		603	560
B. Zobowiązania (1+2)		127 254	136 077
1. Zobowiązania długoterminowe		97 302	96 037
Kredyty i pożyczki	6.24	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część długoterminowa	6.22	71 532	70 414
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe		20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.6	25 006	24 865
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		744	738
Pozostałe rezerwy		0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		29 952	40 040
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		29 952	40 040
Kredyty i pożyczki	6.24	717	710
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część krótkoterminowa	6.22	23 255	21 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.25	5 104	14 335
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		173	2 553
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	703	712
Pozostałe rezerwy		0	0
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		357 900	362 477

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

Trzy miesiące zakończone 31.03.2022r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	216 963	225 840	560	226 400
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	216 963	225 840	560	226 400
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji								
Wypłata dywidendy								
Inne zmiany w kapitale własnym								
Wynik bieżącego okresu					4 203	4 203	43	4 246
Inne dochody całkowite								
Suma dochodów całkowitych					4 203	4 203	43	4 246
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	4 203	4 203	43	4 246
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	221 166	230 043	603	230 646

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021r.	1 168	7 284	(347)	646	182 297	191 048	603	191 651
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 168	7 284	(347)	646	182 297	191 048	603	191 651
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji	2	18				20		20
Wypłata dywidendy					(1 163)	(1 163)		(1 163)
Inne zmiany w kapitale własnym					(175)	(175)		(175)
Wynik bieżącego okresu					36 004	36 004	(43)	35 961
Inne dochody całkowite				106		106		106
Suma dochodów całkowitych				106	36 004	36 110	(43)	36 067
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>2</i>	<i>18</i>	<i>0</i>	<i>106</i>	<i>34 666</i>	<i>34 792</i>	<i>(43)</i>	<i>34 749</i>
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021r.	1 170	7 302	(347)	752	216 963	225 840	560	226 400

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 – 31.03.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.03.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I. Zysk przed opodatkowaniem	4 476	62 187	7 362
II. Suma korekt (Suma od 1 do 13)	9 122	(23 689)	4 247
1. Amortyzacja	169	829	195
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Przychody z tytułu odsetek	(43)	(277)	(81)
4. Koszty z tytułu odsetek	2 673	6 766	1 271
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 173)	(240)	(530)
6. Udział z zyskach osób prawnych	10	53	9
7. Zmiana stanu rezerw	(3)	(239)	107
8. Zmiana stanu wierzycelności	8 467	(38 325)	3 983
9. Zmiana stanu należności	(2 286)	4 958	(1 167)
10. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 231)	6 403	1 728
11. Zmiana stanu zapasów	10 539	(3 617)	(1 268)
12. Zmiana stanu pozostałych aktywów			
13. Inne korekty z działalności operacyjnej			
14. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	13 598	38 498	11 609
15. Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(3 131)	(1 764)	(895)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (14+15)	10 467	36 734	10 714
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	4	3
2. Zbycie aktywów finansowych			
3. Odsetki	201	638	345
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(195)	(122)	(7)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(60)	(521)	
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	155	(2 671)	322
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 6)	127	(2 672)	663
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		20	
2. Wpływ z kredytów i pożyczek		1 382	541
3. Spłata kredytów i pożyczek		(7 954)	(573)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		43 010	
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(1 163)	
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(33 000)	
8. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
9. Odsetki	(22)	(5 775)	(410)
10. Inne wpływy (wydatki) środków pieniężnych, zaliczone do działalności finansowej			
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Suma od 1 do 10)	(22)	(3 480)	(442)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	10 572	30 582	10 935
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 572	30 582	10 935
F. Środki pieniężne na początek okresu	61 372	30 790	30 790
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	71 944	61 372	41 725

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

5.1 Przychody z działalności podstawowej.

Przychody z działalności podstawowej	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	17 474	113 522	19 576
Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności *	11 208	40 070	10 011
Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela**	6 266	73 452	9 565
Inne przychody	14 411	12 087	2 936
Suma przychodów	31 885	125 609	22 512

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

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

5.1.1 Wpływy gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.

Wpływy z wierzytelności jednostek Grupy Kapitałowej GPM Vindexus	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Wpływy z wierzytelności nabytych – GPM Vindexus S.A.	4 000	12 895	3 196
Wpływy z wierzytelności nabytych – GPM Vindexus NSFIZ	21 317	48 882	12 704
Wpływy z wierzytelności nabytych – Future NSFIZ	10 492	42 756	10 643
Wpływy z wierzytelności nabytych – Alfa NSFIZ	979	3 143	856
Wpływy z wierzytelności ogółem	36 788	107 676	27 399

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	36 788	107 676	27 399
Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	11 208	40 070	10 011
Pozostałe przychody z portfela wierzytelności	6 266	73 452	9 565
Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności	19 314	(5 846)	7 823

5.2 Koszt własny.

Koszt własny	01.01 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2021 – 31.03.2021
1. Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	10 319	38 597	9 921
- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	3 547	15 838	4 532
- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	6 772	22 759	5 389
2. Inny koszt własny	13 391	11 822	2 871
łącznie	23 710	50 419	12 792

5.2.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	3 547	15 838	4 532
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	6 772	22 759	5 389
Amortyzacja	109	571	130
Zużycie materiałów i energii	113	489	116
Usługi obce	3 095	8 741	1 856
Podatki i opłaty	476	1 590	331
Wynagrodzenia	2 444	9 276	2 442
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	522	2 020	499
Pozostałe koszty rodzajowe	13	72	15
Suma kosztów wg rodzaju	10 319	38 597	9 921

5.3 Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Amortyzacja	60	259	65
Zużycie materiałów i energii	19	73	42
Usługi obce	1 233	2 898	595
Podatki i opłaty	18	73	15
Wynagrodzenia	771	3 158	662
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	134	291	102
Pozostałe koszty rodzajowe	28	106	13
Suma kosztów wg rodzaju	2 263	6 858	1 494

5.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	36	56	2
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	5	17	4
Pozostałe	10	65	5
RAZEM	51	138	11

Pozostałe koszty operacyjne	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Koszty zakończonej windykacji	8	53	7
Pozostałe	8	32	8
RAZEM	16	85	15

5.5 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Przychody z tytułu odsetek	43	277	81
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	1 169	(13)	515
RAZEM	1 212	264	596

Koszty finansowe	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Odsetki od kredytu	22	85	21
Odsetki od obligacji	2 651	6 681	1 250
Utrata wartości instrumentów finansowych MSSF 9 lub odwrócenie		(357)	176
RAZEM	2 673	6 409	1 447

5.6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01 – 31.03.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.03.2021
Bieżący podatek dochodowy	752	3 572	319
Dotyczący roku obrotowego	752	3 572	319
Odroczony podatek dochodowy	(522)	22 654	(294)
Utworzenie rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty dochodów w okresach przyszłych	0	21 798	
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(522)	856	(294)
Podatek bieżący i odroczony łącznie	230	26 226	25
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(230)	(26 226)	(25)

W Grupie nie występuje podatek ujęty w kapitałach własnych.

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą tworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	Stawka podatku	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%	19%	23 166	19 003	24 524
B. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9%	9%	(1 694)	(266)	62
C. Suma różnic przejściowych		21 472	18 737	24 586
A. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19%	4 401	3 610	4 660
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9%	(152)	(24)	6
C. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (A+B)		4 249	3 586	4 666

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczonego podatek	Stawka podatku	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	2 198	1 458	823
B. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce podatku 9%	9%	(562)	(562)	0
C. Rezerwa na wypłatę dochodu z funduszu sekurytyzacyjnego	19%	129 680	129 680	14 951
D. Suma dodatnich różnic przejściowych		131 316	130 576	15 774
A. Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	19%	418	277	156
B. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9%	(51)	(51)	0
C. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19%	24 639	24 639	2 841
C. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie		25 006	24 865	2 997

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

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.12.2021	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (A)	24 865	21 827	0	3 038
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (B)	(3 586)	827	0	(4 413)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczone per saldo (A+B)	21 279	22 654	0	(1 375)

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.03.2021	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (A)	2 997	(41)	0	3 038
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (B)	(4 666)	(253)	0	(4 413)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczone per saldo (A+B)	(1 669)	(294)	0	(1 375)

6. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2022r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2022	31.12.2021
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Fingo Capital S.A	91,79%	91,79%
Fiz-Bud Sp. z o.o.	89,62%	89,62%

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest obrót wierzytelnościami, windykacja należności, obrót prawami majątkowymi, doradztwo i pośrednictwo finansowe. Szersze informacje o jednostkach tworzących Grupę przedstawiono w rozdziale III pkt.1 niniejszego raportu.

6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022r. do 31.03.2022r. 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 2022r.

- Dane w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacyjną Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2021r., sporządzonym według MSSF /MSR.
- Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.
- Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2021r.

Zasada kontynuacji działalności i ciągłości stosowanych zasad.

- Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości wynikające z MSSF/MSR stosuje się w sposób ciągły. W kolejnych okresach sprawozdawczych operacje gospodarcze są grupowane jednakowo, stosuje się jednakowe zasady wyceny aktywów i pasywów, w tym dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. 31.03.2022r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2022 r.

Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2022 r.

Standard	Tytuł	Data wejścia zmiany	Opis zmiany
MSSF 3	Połączenie jednostek gospodarczych	01.01.2022	Zmiany aktualizują odniesienia do Założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 roku. Aby zapewnić, że ta aktualizacja nie będzie miała wpływu na aktywa i zobowiązania, które kwalifikują się do ujęcia przy połączeniu jednostek, zmiany wprowadzają nowe wyjątki od zasad ujmowania i wyceny wg MSSF 3.
MSR 16	Rzeczowe	01.01.2022	Wskazują między innymi, że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych

	aktywa trwałe		w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu nie mogą być odejmowane od kosztów powiązanych z tym składnikiem. Takie przychody należy ujmować w rachunku zysków i strat wraz z kosztami wytworzenia tych wyrobów.
MSR 37	Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	01.01.2022	Wyjaśnienia na temat kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia.
MSSF 1, MSSF 9, MSR 41, MSSF 16	Zmiany cyklu 2018-2020	01.01.2022	Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”

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

Standard	Tytuł	Data wejścia zmiany	Opis zmiany
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2023	Zmiany w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności. Zmiany zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2023	Zmiany do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych. Zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSSF 17	Umowy ubezpieczeniowe	01.01.2023	MSSF 17 zastąpi standard MSSF 4, umożliwia ujmowanie umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, w tym m.in. w zakresie metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, rozpoznawania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji, wydzielania komponentu inwestycyjnego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym z niektórymi odstępstwami. Standard został zatwierdzony przez Komisję Europejską.
MSSF 17	Umowy ubezpieczeniowe		Zmiany do MSSF 17. Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze. Zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSR 8	Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	01.01.2023	Zmiany do MSR 8 wyjaśniają, w jaki sposób spółki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian szacunków księgowych. Zmiany zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
MSR 12	Podatek dochodowy	01.01.2023	Zmiany w zakresie podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań, powstających na skutek pojedynczej transakcji np. leasingu. Zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.

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

6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości.

W 2021 r. miała miejsce zmiana metody pomiaru wyniku finansowego poprzez zastosowanie kalkulacyjnego układu rachunku zysków i strat. Skutkowało ona zmianą sposobu prezentacji przychodów i kosztów z uwagi na przypisanie ich do źródła przychodów. Celem tej zmiany było wyodrębnienie elementów przychodów i związanych z nimi kosztów, składających się na efektywność finansową Grupy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej szczegółowych i przydatnych informacji o alokacji wypracowywanych zysków. Zastosowane zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy.

W przedmiotowym sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2022r. - pkt 6.35.- dokonujemy retrospektywnie zmiany danych porównawczych za pierwszy kwartał 2021 r. :

- zmiany sposobu prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów im przyporządkowanych,
- prezentacji kosztów w układzie funkcjonalnym.

Skonsolidowane przychody z działalności podstawowej obejmują:

- przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych oraz
- inne przychody.

Zmiana 1. Dotyczy sposobu prezentacji w kategorii przychodów z wierzytelności nabytych.

Model przychodów z wierzytelności nabytych, który przed sumą był sumą:

- a. przychodów odsetkowych ustalonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
 - b. zysku / straty z tytułu zmiany utraty wartości portfela wierzytelności, pomniejszonej o
 - c. sumę poniesionych wydatków na opłaty sądowe i egzekucyjne
- był ujmowany dotychczas w rachunku zysków i strat w kwocie łącznej.

1a. Przychód z zarządzania portfelem wierzytelności własnych jest obecnie prezentowany jako suma :

- a. przychodów odsetkowych ustalonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- b. zysku / straty z tytułu zmiany utraty wartości portfela wierzytelności.

Koszt własny:

1b. Suma poniesionych opłat (pkt c) jest obecnie wykazywana odrębnie jako koszt nabytych wierzytelności w kategorii koszt własny.

1c. Koszt operacyjny związany bezpośrednio z zarządzaniem wierzytelnościami.

Zmiana 2 Ujęcie kosztów w układzie funkcjonalnym.

Czynnikiem determinującym alokację kosztów było ustalenie funkcji, które spełniają w obsłudze źródła przychodu.

W naszej ocenie metoda ta może dostarczyć użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej przydatnych informacji niż klasyfikacja kosztów w układzie porównawczym (rodzajowym). Ułatwia ustalanie trendów zmian kosztów w okresach historycznych i ich przyczyn. Przypisanie kosztów do poszczególnych funkcji wymaga też arbitralnego przyporządkowania i wiąże się w dużej mierze z subiektywną oceną.

Z kosztów ogólnego zarządu wyodrębniono koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami zarówno własnymi jak i wierzytelnościami funduszy sekuryzacyjnych oraz pozostałymi i ujęto w rachunku zysków i strat jako koszt własny.

Wyłączono koszty wynagrodzenia i związanych z nimi kosztów obciążeń publicznoprawnych departamentów obsługujących bezpośrednio wierzytelności, koszty ITI, koszty usług obcych, pozostałe opłaty wynikające z dochodzenia roszczeń inne niż wskazane w pkt.1b.

W wyniku tej zmiany z kosztów ogólnego zarządu wyodrębniono koszty ogólne i administracyjne, które obejmują koszty związane z zarządzaniem jednostkami tworzącymi Grupę a zatem wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, usług informatycznych, badania sprawozdań finansowych, usług prawnych, koszty usług związanych z emisją obligacji, koszty księgowości, nadzoru właścicielskiego oraz koszty stałe wynagrodzenia towarzystwa zarządzającego funduszami.

Wskutek zmiany 2 ustalono kategorię kosztów zarządzania wierzytelnościami, zmniejszył się zysk brutto na sprzedaży, ale zmniejszyły się znacząco koszty ogólnego zarządu.

Zmiana 3 Inne przychody oraz przypisany koszt własny.

Inne przychody obejmują przychody z działalności deweloperskiej (Fiz-Bud), przychody uzyskane z udzielania pożyczek konsumenckich (Fingo Capital), wynagrodzenie ze świadczenia usług na rzecz jednostek zewnętrznych. W koszcie własnym przypisanym do tego źródła ujmuje się między innymi koszt wytworzenia sprzedanej powierzchni mieszkalnej (Fiz-Bud) oraz pozostały koszt związany z przychodami j.w.

Wpływ zmian na wynik finansowy. Zmiany nie miały wpływu na zysk operacyjny oraz zysk netto.

6.4 Konsolidacja i wartość firmy.

6.4.1 Zasady konsolidacji.

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

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

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

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

a) sumy:

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

b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

6.4.2 Jednostki zależne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.03.2022r. zostały objęte następujące jednostki:

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

Szczegółowe informacje na temat funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ, Alfa NSFIZ oraz Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. zawarto w rozdziale III pkt. 1 raportu skonsolidowanego - Informacje o jednostkach zależnych.

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

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

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

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

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

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

✓ **Objęcie kontroli w Future NSFIZ.**

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

Przejęcie nastąpiło poprzez nabycie 35 certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą.

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

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

✓ **Objęcie kontroli w Alfa NSFIZ.**

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

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

Jednostki zależne – fundusze sekurytyzacyjne są powiązane również osobowo z Jednostką dominującą z uwagi na osobę pana Piotra Kuchno pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, który jednocześnie zasiada w Zarządzie Mebis Towarzystwa Funduszy inwestycyjnych SA.

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

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

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

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

16 czerwca 2020r. GPM Vindexus S.A. przyjęła ofertę nabycia 495 tys. akcji, łącznie posiadała na ten dzień 734 tys. akcji, co dało udział 53,17% w głosach i kapitale zakładowym Fingo oraz objęcie kontroli. Poprzez nabycie 25 czerwca 2020r. kolejnej transzy akcji w ilości 400 tys. szt. stan posiadania zwiększył się do 1 134 tys. akcji, co dało udział 82,14% głosów i kapitału zakładowego. 23 listopada oraz 17 grudnia 2020r. Spółka zwiększyła stan posiadania akcji Fingo Capital S.A. łącznie o 330 500 akcji.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 1 514 500 akcji Fingo Capital S.A. co stanowi 91,79% kapitału jednostki.

✓ **Objęcie kontroli w Fiz-Bud Sp. z o.o.**

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

1 lutego 2021r. Zarząd Fiz-Bud Sp. z o.o. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału o 1030 udziałów. 22 czerwca br. Spółka nabyła 1030 udziałów. Udział spółki dominującej w kapitale Fiz-Bud zwiększył się z 88,55% do 89,62%.

6.4.3 Ustalenie wartości firmy.

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

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

*Nabyte aktywa obrotowe, w tym: zapasy wynikające z działalności deweloperskiej 8 153 tys. zł, środki pieniężne 744 tys. zł.

**Przejęte zobowiązania, w tym: kredyty i pożyczki 2 659 tys. zł., otrzymane zaliczki na dostawy 1240 tys. zł

***Wartości niematerialne i prawne 702 tys. zł., środki pieniężne 236 tys. zł.

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

Dane jednostki dominującej i jednostek przejętych za pierwszy kwartał 2022r. przed korektami konsolidacyjnymi.

	Jednostka dominująca	Fiz-Bud Sp. z o.o. *	Fingo Capital S.A.*	Alfa NSFIZ *	Future NSFIZ*	GPM Vindexus NSFIZ *	Suma
Przychody z działalności podstawowej	10 476	11 424	126	979	10 481	21 317	54 803
Wynik finansowy netto	43	534	(160)	121	1 344	6 751	8 633

*Przychody oraz wyniki netto jednostek zależnych w wysokości gotówkowych lub należnych.

Przychody jednostki dominującej ustalone przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

6.4.4 Utrata wartości firmy.

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

Utrata wartości.

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

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

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

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

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

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

Uzyskane w pierwszym kwartale b.r. przychody netto wynoszą 11,4 mln zł, zysk brutto na sprzedaży 0,9 mln. zł. Wycena spółki jest przeprowadzona metodą dochodową, przy założeniu realizacji prognozy odzwierciedla wartość bieżącą spółki. Zidentyfikowano wartość firmy w wysokości 162 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiła utrata wartości firmy.

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

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

Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- ⊕ wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3 oraz
- ⊕ zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący, począwszy od dnia połączenia.

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

6.4.6 Jednostki stowarzyszone.

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

Na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2022r.- 31.03.2022r. Grupa posiadała trzy jednostki stowarzyszone, w których nie sprawowała kontroli:

- ⊖ Eurea Sp. z o.o. – 30,00% liczby głosów,
- ⊖ Pollease Sp. z o.o. – 25,00% liczby głosów,
- ⊖ Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o. – 20,00%.

6.4.7 Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie jednostki zależne.

6.4.8 Wspólne przedsięwzięcia.

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

6.5 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2022r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2021-31.03.2021 oraz dane porównawcze za rok sprawozdawczy 01.01.2021-31.12.2021.

6.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

6.7 Segmenty operacyjne.

W działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyodrębniono jej segmenty, z których uzyskuje ona przychody i ponosi koszty związane z tymi przychodami, a wyniki działalności w danym segmencie są regularnie analizowane przez Zarząd, który wykorzystuje je przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych w danym segmencie.

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

- a. Zarządzanie własnymi wierzytelnościami - przychody z wierzytelności nabytych,
- c. Pozostała działalność.

W ogólnej kwocie przychodów z działalności operacyjnej, przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 17 474 tys. zł i stanowią ok 54,80% skonsolidowanych przychodów operacyjnych. W segmencie innych przychodów z zarządzania wierzytelnościami uzyskano w pierwszym kwartale br. 14 411 tys. zł, co stanowi udział ok 45,2% w przychodach operacyjnych ogółem. Do segmentu „pozostała działalność” zaliczono wynagrodzenie jednostki dominującej za zarządzanie wierzytelnościami MEBIS TFI S.A. oraz innych podmiotów, z którymi Spółka dominująca ma podpisane umowy na windykację, a także przychody jednostek zależnych.

Wyszczególnienie	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.03.2021
Przychody z działalności podstawowej:	31 885	22 512
Przychody z zarządzania portfelem wierzycelności własnych	17 474	19 576
Pozostała działalność	14 411	2 936
Zarządzanie wierzycelnościami własnymi / udział % w przychodach	54,80%	86,96%
Pozostała działalność / udział % w przychodach	45,20%	13,04%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2022r. – 31.03.2022r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Pozostała działalność	Łącznie
I. Przychody z działalności podstawowej	17 474	14 411	31 885
II. Koszt własny	(10 319)	(13 391)	(23 710)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(3 547)		(3 547)
Koszt operacyjny zarządzania wierzycelnościami własnymi	(6 772)		(6 772)
Koszt związany z innymi przychodami		(13 391)	(13 391)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 155	1 020	8 175
Pozostałe przychody operacyjne	47	4	51
Koszty ogólne i administracyjne	(1 670)	(593)	(2 263)
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	0	(16)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 516	431	5 947
Przychody finansowe	1 212	0	1 212
Koszty finansowe	(2 672)	(1)	(2 673)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(10)		(10)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 046	430	4 476
VI. Podatek dochodowy	(208)	(22)	(230)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 838	408	4 246
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	0	43	43
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	3 838	365	4 203

Pozycje aktywów i pasywów	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	17 267	928	18 195
Zapasy		4 194	4 194
Należności	3 516	2 609	6 125
Pakiety wierzycelności	251 476		251 476
Środki pieniężne	70 418	1 526	71 944
Pozostałe aktywa obrotowe	5 966		5 966
Suma aktywów	348 643	9 257	357 900
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania finansowe	94 787	717	95 504
Zobowiązania handlowe i pozostałe	4 883	414	5 297
Pozostałe składniki pasywów	26 453		26 453
Suma zobowiązań	126 123	1 131	127 254

W 2021r. przychody z segmentu „inne przychody” nie przekroczyły 10% przychodów z działalności podstawowej ogółem. Grupa nie prezentowała wyników dla poszczególnych segmentów.

6.8 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.

6.8.1 Szacunek rezerwy na odroczony podatek dochodowy w związku z planowanymi umorzeniami i wypłatą dochodów.

W koniec 2021 roku Grupa oszacowała rezerwę na umorzenie lub wypłatę dochodu z funduszy sekurytyzacyjnych w ciągu najbliższych 5 lat w kwocie 129 680 tys. zł. oraz utworzyła z tego tytułu rezerwę na podatek odroczony 24 639 tys. zł. W pierwszym kwartale br. Grupa umorzyła 6 certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ. Spółka dominująca uzyskała dochód w kwocie 15 594 tys. zł.

6.9 Rodzaj oraz kwoty 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 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.

Zdarzenia o istotnym wpływie w pierwszym kwartale 2022r. na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Grupy.

L.p.	01.01.2022-31.03.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Udzielone pożyczki				
	Udzielenie pożyczek	Poniesione wydatki	Pozostałe aktywa finansowe	(3 200)	Opisano w rozdziale IV pkt 6.14
2.	Objęte obligacje				
	Obligacje serii A, spłata pożyczek	Wpływ środków	Pozostałe aktywa finansowe	3 355	Opisano w rozdziale IV pkt 6.14.3
3.	Zakup wierzytelności				
	Zakup wierzytelności	Poniesione wydatki	Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	(10 847)	Nota 6.13

Zdarzenia o istotnym wpływie po dniu bilansowym na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Grupy.

L.p.	01.04.2022-30.05.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii C2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(1 250)	Opisano w rozdziale V pkt 6.20
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(5 625)	Opisano w rozdziale V pkt 6.20

6.10 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień bilansowy Grupa posiada trzy jednostki stowarzyszone:

- ⊕ Eurea Sp. z o.o. – 30,00% kapitału zakładowego,
- ⊕ Pollease Sp. z o.o. – 25,00% kapitału zakładowego,
- ⊕ Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	31.03.2022	31.12.2021
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:		
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	607	618
Udziały Pollease Sp. z o.o.	116	115
Udziały Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	5	5
RAZEM	728	738

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych posiada Spółka dominująca. Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych oraz wyceny akcji i udziałów tych jednostek zawarte są w rozdziale V pkt 6.7.3.

6.11 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	31.03.2022	31.12.2021
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	2 683	1 454
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	2 683	1 454

*Od 01 stycznia 2018 r. przyjęto zgodnie z MSSF 9 zasadę wyceny instrumentów finansowych w jednostkach pozostałych innych niż jednostki zależne i stowarzyszone w wartości godziwej z uwzględnieniem jej zmiany w wyniku finansowym.

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach posiada Spółka dominująca. Szczegółowe informacje dotyczące akcji i udziałów zawarte są w rozdziale V pkt 6.8.

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	6 125	3 948
Należności handlowe	5 869	3 750
Należności pozostałe	256	198

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe brutto:	6 212	4 035
- od jednostek powiązanych	1 880	1 381
- od pozostałych jednostek	4 332	2 654
Utrata wartości	(87)	(87)
Należności handlowe i pozostałe netto:	6 125	3 948

Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa	31.03.2022		31.12.2021	
	w walucie	PLN	w walucie	PLN
PLN		6 125		3 948
Inne waluty				
Razem	X	6 125	X	3 948

6.12.1 Utrata wartości dla należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Utrata wartości na początek okresu:	87	479
Utrata wartości -jednostki powiązane:	0	0
należności handlowe	0	0
należności pozostałe	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe:	87	479
należności handlowe	83	454
należności pozostałe	4	25
Zmiana utraty wartości w okresie	0	(392)
Należności handlowe	0	(371)
Należności pozostałe	0	(21)
Utrata wartości na koniec okresu:	87	87
Utrata wartości -jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe:	87	87
należności handlowe	82	83
należności pozostałe	4	4

Łączna utrata wartości należności na koniec okresu

87

87

6.12.2 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2022	31.12.2021
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeterminowane	1 880	1 381
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 880	1 381
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	4 068	2 448
o dniu spłaty od 61 do 90 Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	4 072	2 452
Należności handlowe brutto	5 952	3 833
Utrata wartości należności	(83)	(83)
Należności handlowe netto	5 869	3 750

6.12.3 Przeterminowane należności handlowe.

Przeterminowane należności handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2022							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	1 880	1 880	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	1 880	1 880	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	4 072	4 068	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)					(4)
Należności netto	3 989	3 989	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	5 952	5 948	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	5 869	5 869	0	0	0	0	0
31.12.2021							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	1 381	1 381	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	1 381	1 381	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	2 452	2 448	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)					(4)
Należności netto	2 369	2 369	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	3 833	3 829	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	3 750	3 750	0	0	0	0	0

6.12.4 Pozostałe należności.

Pozostałe należności	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe należności brutto, w tym:	260	202
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	260	202
Utrata wartości	(4)	(4)
Pozostałe należności netto	256	198

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

6.13 Wierzytelności nabyte.

6.13.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
A: Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu w zamortyzowanym koszcie	259 943	221 618
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym:	(8 467)	38 325
1a. wpływy gotówkowe z wierzytelności	(36 788)	(107 676)
1a. zakup pakietów wierzytelności	10 847	32 479
1c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	11 208	40 070
1d. Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela*	6 266	73 452
B: Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	251 476	259 943
Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych	8 467	(38 325)

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

6.13.2 Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Sposób wyceny opisano w rozdziale IV pkt 6.27.3 sprawozdania jednostkowego.

6.14 Inne Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	31.03.2022	31.12.2021
Pożyczki udzielone	6 059	3 093
Obligacje	0	3 171
łącznie	6 059	6 264
Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej MSSF 9	(93)	(93)
łącznie w tym:	5 966	6 171
Pożyczki krótkoterminowe	5 966	3 000
Obligacje krótkoterminowe	0	3 171

6.14.1 Pożyczki.

Wartość bilansowa	31.03.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki, w tym:	5 966	3 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	5 966	3 000

31.03.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
łącznie	5 895	5 895	5 966				
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	695	695	718	7,00%	7,26%	30.07.2022	Weksel, hipoteka umowna
Pollease Sp. z o. o.	100	100	99	8,00%	8,20%	30.06.2022	Weksle
MJ Optima Sp. z .o.o	1 700	1 700	1 692	10,50%	10,50%	30.06.2022	Weksel
PM Capital Sp. Z o.o.	3 200	3 200	3 260	9,50%	9,50%	31.07.2022	Weksel
Pozostałe	200	200	197	9,50%	9,83%	30.07.2022	Weksel

31.12.2021r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	5 050	3 050	3 000				
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	695	695	706	7,00%	6,87%	30.07.2022	Weksel, hipoteka umowna
Pollease Sp. z o. o.	100	100	97	8,00%	8,15%	30.06.2022	Weksel
MJ Optima Sp. z .o.o	3 700	1 700	1 647	10,50%	10,50%	30.06.2022	Weksel
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	340	340	341	9,20%	9,20%	15.02.2022	Weksel
Pozostałe	215	215	209	8,50%-9,50%	7,31%-9,83%	28.02.2022 – 30.07.2022	brak

6.14.2 Objęte obligacje.

Na dzień 31 marca br. jednostki Grupy nie posiadały objętych obligacji. Na koniec roku ubiegłego Grupa posiadała obligacje serii A o wartości nominalnej 3 mln zł, zostały spłacone łącznie z odsetkami.

6.14.3 Spłata obligacji i pożyczek.

- Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek oraz umorzonych obligacji w pierwszym kwartale br. 3 355 tys. zł.

Podmiot	Pożyczkodawca / Obligatariusz	Spłata pożyczek / obligacji (wpływ)	Udzielone pożyczki / objęte obligacje (wydatek)	Otrzymane odsetki (wpływ)
Pozostałe	GPM Vindexus S.A.	15		2
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	Fingo Capital S.A	340		5
PM Capital Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A		(3 200)	
Obligacje	GPM Vindexus NSFIZ i Alfa NSFIZ	3 000		194
RAZEM		3 355	(3 200)	201
Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych - w działalności inwestycyjnej			155	xxx

6.15 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Liczba akcji	11 700 000	11 700 000
Wartość nominalna akcji w zł	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 170 000,00	1 170 000,00

6.15.1 Stan akcjonariatu jednostki dominującej.

Struktura akcjonariatu w zł na dzień 31.03.2022r. oraz publikacji raportu.

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

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

6.16 Zysk na jedną akcję.

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

Zysk netto na jedną akcję	01.01-31.03.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.03.2021
Zysk netto	4 203	36 004	6 778
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 690 082	11 680 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	0,36	3,08	0,58

6.17 Zmiany wysokości kapitału zakładowego.

W pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia opublikowania raportu wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

6.18 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2022r.

Informacja o wypłaconej dywidendzie z zysku Spółki dominującej przedstawiona jest w rozdziale V pkt 6.16 niniejszego raportu.

6.19 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Wyszczególnienie	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	7 302	7 284
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej		18
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	7 302	7 302

6.20 Kapitały pozostałe.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	752	752
Efekt w podatku odroczonym	0	0
RAZEM	752	752

6.21 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2022	158 281	4 027	54 655	0	216 963
Zwiększenia w okresie	0	0	0		
- wynik okresu bieżącego				4 203	4 203
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2022	158 281	4 027	54 655	4 203	221 166

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2021	150 418	4 027	27 852	0	182 297
Zwiększenia w okresie	7 863	0		36 004	43 867
- wynik okresu bieżącego				36 004	36 004
- podział zysku z 2020 rok – kapitał zapasowy	7 863				7 863
Zmniejszenia w okresie	0	0	(9 201)	0	(9 201)
- podział zysku za 2020 rok – wypłata dywidendy			(1 163)		(1 163)
- podział zysku za 2020 rok – inne wypłaty			(175)		(175)
- podział zysku z 2020 rok – kapitał zapasowy			(7 863)		(7 863)
Stan na 31.12.2021	158 281	4 027	18 651	36 004	216 963

6.22 Emisja i wykup emisji obligacji w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.

6.22.1 Emisja obligacji.

W pierwszym kwartale br. oraz do dnia publikacji raportu jednostki Grupy nie emitowały obligacji.

6.22.2 Wykup obligacji.

- **Obligacje serii C2** – 30 kwietnia br. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł, razem z odsetkami.
- **Obligacje serii B2** – 6 maja br. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji 5625 obligacji serii B2 o łącznej wartości nominalnej 5,625 mln zł, razem z odsetkami.

W pierwszym kwartale 2022r. warunki dla wyemitowanych obligacji nie uległy zmianie.

6.22.3 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2022					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2022 -06.05.2025*	45 000	Wibor 6M +6,45%	12,43%
Obligacje serii C2	04.11.2019	30.04.2021 - 31.10.2022**	3 250	7,90%	8,47%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2024	20 000	Wibor 6m+5,5%	11,53%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2024	8 000	Wibor 6m+5,5%	11,51%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2025	15 800	Wibor 6m+5,5%	13,31%
Łącznie wartość nominalna			92 050		

* Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 06.05.2022 – 5 625 tys. zł; 06.11.2022 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2023 - 5 625 tys. zł -; 06.11.2023 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2024 - 5 625 tys. zł -; 06.11.2024 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2025 -11 250 tys. zł.

** Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 30.04.2021 – 1 250 tys. zł; 30.10.2021 – 1 250 tys. zł; 30.04.2022 – 1 250 tys. zł; 31.10.2022 – 2 000 tys. zł.

6.23 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

Wyszczególnienie	31.03.202	31.12.2021
Wyemitowane obligacje	94 787	92 144
- długoterminowe	71 532	70 414
- krótkoterminowe	23 255	21 730

6.23.1 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2022r.

Wyszczególnienie	Podmiot	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje serii B2	Jednostka dominująca	46 732	45 401
Obligacje serii C2	Jednostka dominująca	3 352	3 285
Obligacje serii F2	Jednostka dominująca	20 751	20 200
Obligacje serii G2	Jednostka dominująca	8 289	8 070
Obligacje serii H2	Jednostka dominująca	15 663	15 188
Razem obligacje*		94 787	92 144
- długoterminowe		71 532	70 414
- krótkoterminowe		23 255	21 730

*Powyższa kwota obejmuje wartość obligacji wycenionych wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii B2, C2, F2, G2 oraz H2 zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt. 6.7.5.

6.24 Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Kredyt w rachunku bieżącym uzyskany przez jednostkę dominującą	0	0
Pożyczka otrzymana przez Fiz-Bud Sp. z o.o.	717	710
Suma kredytów i pożyczek	717	710

6.24.1 Kredyt bankowy - Spółka dominująca.

Informacje o kredycie bankowym zaciągniętym przez Spółkę dominującą, w szczególności o warunkach, wysokości oraz zabezpieczeniach kredytu, zawarto w rozdziale V pkt 6.19.

6.25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 951	12 889
Wobec jednostek powiązanych osobowo	2 693	2 879
Wobec jednostek pozostałych	1 258	10 010
Zobowiązania pozostałe:	1 153	1 446
Wobec jednostek powiązanych osobowo	5	5
Wobec jednostek pozostałych	1 148	1 441
RAZEM	5 104	14 335

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	467	457
Pozostałe zobowiązania:	686	989
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	232	182
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	340	456
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	0	198
Pozostałe zobowiązania	114	153
Razem inne zobowiązania	1 153	1 446
- w tym od jednostek powiązanych	5	5

Struktura przeterminowania zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy nie posiadały przeterminowanych zobowiązań handlowych i pozostałych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Grupa nie posiada pozostałych zobowiązań handlowych i pozostałych w walutach obcych.

6.26 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 31.03.2022r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale V pkt 6.24 niniejszego raportu.

6.27 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

6.27.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.03.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 683	2 683
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 683	2 683
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	728	728
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	728	728
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	335 511	318 653
- nabyte wierzytelności	251 476	234 618
- udzielone pożyczki	5 966	5 966
- obligacje	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 944	71 944
- należności handlowe	5 869	5 869
- należności pozostałe	256	256
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	95 504	95 504
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	94 787	94 787
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	717	717
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 104	5 104
- zobowiązania handlowe	3 951	3 951
- pozostałe	1 153	1 153

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 454	1 454
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 454	1 454
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	738	738
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	738	738
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	331 434	318 655
- nabyte wierzytelności	259 943	247 268
- udzielone pożyczki	3 000	2 896
- obligacje	3 171	3 171
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 372	61 372
- należności handlowe	3 750	3 750
- należności pozostałe	198	198
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	92 854	91 349
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	92 144	90 639
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	710	710
Pozostałe zobowiązania, w tym:	14 355	14 355
- zobowiązania handlowe	12 889	12 889
- pozostałe	1 466	1 466

6.27.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2021	31.12.2020
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

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

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

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

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

Jednostki Grupy nie dokonały transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2022r.

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

W pierwszym kwartale br. stan posiadania pozostałych akcji i udziałów przez Spółkę dominującą nie uległ znaczącym zmianom. Wartość udziałów na dzień 31 marca 2022r. wynosi 2 683 tys. zł.

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.03.2022	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresie – akcje i udziały	Zmiana stanu nakładów*	Wartość bilansowa 31.12.2021	metoda wyceny
Akcje Master Finance S.A	241				241	poziom 3
Udziały TUW Medicum	565				565	poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	1 811	1 229	1 169	60	582	Poziom 3
Pozostałe udziały	66				8	Poziom 3
łącznie	2 683	1 229	1 169	60	1 454	

*Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów finansowych.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2021	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresie – akcje i udziały	Zmiana stanu nakładów*	Wartość bilansowa 31.12.2020	metoda wyceny
Akcje Master Finance S.A	241	(41)	(41)		282	poziom 3
Udziały TUW Medicum	565	46	46		519	poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	582	(18)	(18)	1	599	Poziom 3
Pozostałe udziały	66				66	Poziom 3
łącznie	1 454	(13)	(13)	1	1 466	

*Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów finansowych.

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

☞ Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

- data wyjściowa,
- okres w jakim przewidywane jest uzyskanie wpływów

- nakład początkowy (cena zakupu umowna),
- szacunki strumieni pieniężnych z danego instrumentu w poszczególnych okresach objętych wyceną,
- wyznaczenie efektywnej stopy procentowej lub odpowiednio efektywnej stopy zwrotu, skorygowanej o ryzyko kredytowe.

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

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

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

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

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

🔗 Ujawnienie informacji wartościowych stosowanych w modelu wyceny całego portfela wiarytelności.

	31.03.2022	31.12.2021
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	4,05%-81,93%	3,06%-81,19%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2022 – 31.03.2032	01.01.2022 – 31.12.2031
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	379 563	397 455

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

Z upływem czasu i uzyskiwaniem przychodów wartość odzyskiwalna zmniejsza się, co znajduje przełożenie w zmianie wartości bilansowej portfela. Szacunki wartości odzyskiwalnej zostały dokonane w oparciu o dane historyczne i analizę odchyień realizacji od prognoz wpłat w okresach minionych. Zawierają korektę ze względu na ryzyko kredytowe.

Szacunkowa wartość wpływów z wiarytelności nabytych, w okresie 10 lat od dnia bilansowego, uwzględniająca oczekiwane straty kredytowe	31.03.2022	31.12.2021
Do 6 miesięcy	59 539	62 070
Od 6 do 12 miesięcy	52 610	59 964
Od 1 do 2 lat	122 764	129 166
Od 2 do 5 lat	90 558	91 402
Powyżej 5 lat	54 092	54 853
Suma	379 563	397 455

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

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

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

Grupa na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na

podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki. W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonej.

Na dzień 31.03.2022r. Spółka dominująca posiada akcje i udziały następujących podmiotów, które nie są jednostkami zależnymi, ani stowarzyszonymi. W tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 31 marca 2022r. w jednostkach pozostałych.

Nazwa instrumentu	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Ilość udziałów / akcji w kapitale ogółem	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów
Master Finance S.A.	1 560	23 000	6,78%	241
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	350 000	4 201 000	8,33%	565
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	910 000	6 050 000	15,04%	1 811
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	66
RAZEM	xxx	xxx	xxx	2 683

*Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek.

**Dla Master Finance S.A., Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A. oraz Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum oszacowano skorygowaną wartość godziwą aktywów netto, którą ustalono w wyniku przeszacowania składników jej aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.

Zmiana wartości bilansowej posiadanych udziałów i akcji o +/-5% daje zmianę ceny udziału o +/- 134 tys. zł.

6.27.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.03.2022r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.03.2022	Zmiana	31.12.2021
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(87)		(87)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0		0
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(93)		(93)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia			
Wierzytelności nabyte	Grupa C	rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	6 266	(67 186)	73 452
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	0		0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				6 086	(67 186)	73 272

*Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest wyceniany:

- w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym instrumentu (grupa A-instrumenty dłużne),
- w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia (grupa A – należności, grupa B, C, D) i jest odnoszony bezpośrednio w koszty finansowe za wyjątkiem wierzytelności nabytych. Zyski/ straty z aktualizacji wartości portfela wierzytelności są wykazywane łącznie w przychodach z działalności operacyjnej.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.12.2021r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.12.2021	Zmiana	31.12.2020
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(87)	294	(381)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	25	(25)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(93)	(60)	(33)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia			
Wierzytelności nabyte	Grupa C	rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	73 452	63 701	9 751

Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	98	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				73 272	64 058	9 214

Instrumenty finansowe	31.03..2022		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 683	Nie dotyczy	2 683
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 683	Nie dotyczy	2 683
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	728	Nie dotyczy	728
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	728	Nie dotyczy	728
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie :	335 511	6 086	329 425
- nabyte wierzytelności	251 476	6 266	245 210
- udzielone pożyczki	5 966	(93)	6 059
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 944	0	71 944
- należności handlowe i pozostałe	6 125	(87)	6 212
Suma	338 922	6 086	332 836

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 1,80% ich wartości brutto (przed zyskiem / stratą z tytułu utraty wartości). Pakiety wierzytelności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która zawiera w sobie ryzyko kredytowe, co nie ma miejsca w przypadku instrumentów, dla których utrata wartości została oszacowana. Nie stwierdzono występowania znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Instrumenty finansowe	31.12.2021		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 454	Nie dotyczy	1 454
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 454	Nie dotyczy	1 454
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	738	Nie dotyczy	738
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	738	Nie dotyczy	738
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie :	331 434	73 272	258 162
- nabyte wierzytelności	259 943	73 452	186 491
- udzielone pożyczki	3 000	(93)	3 093
- obligacje objęte	3 171	0	3 171
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 372	0	61 372
- należności handlowe i pozostałe	3 948	(87)	4035
Suma	333 626	73 272	260 354

6.28 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.28.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.

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

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

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

- ☞ Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.

Pozostałe jednostki.

- ☞ Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. K. - Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. 50% udziałów z uwagi na osobę pana Jana Kuchno;
- ☞ Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno posiada 92,37% udziałów;
- ☞ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o.o.;
- ☞ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu;
- ☞ Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – pan Piotr Kuchno – komplementariusz.

6.29 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2022r. oraz w okresie porównawczym 2021r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na dzień 31 marca 2022 oraz na koniec 2021r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji w pierwszym kwartale 2022
	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	187	150	187 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	2	0	7	7	2 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki; 7 tys. zł – zakup usług
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	12	0	0	0	12 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. K.**	0	0	207	400	207 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	20	20	20 tys. zł – zakup usług najmu
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 853	2 872	4 448	3 408	Sprzedaż: 2 850 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 3 tys. zł – pozostałe usługi Nabycia: 4 448 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy	0	0	55	0	55 tys. zł – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia***					
Zarząd Spółki dominującej	0	0	0	0	
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					
Transakcje Fiz-Bud Sp. z o.o.					
Jan Kuchno	1 351				1 351 tys. zł – nabycie lokalu mieszkalnego, nabycie sfinansowane kredytem bankowym
Piotr i Maria Kuchno	450				450 tys. zł – nabycie lokalu mieszkalnego, nabycie sfinansowane kredytem bankowym
Julia Kuchno	650				650 tys. zł – nabycie lokalu mieszkalnego, nabycie sfinansowane kredytem bankowym

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

**Poprzednia nazwa: „Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. komandytowa”.

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2022
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	60	76	60 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. Z o.o.	99	97	0	0	99 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	718	706	0	0	718 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. K.**	0	0	70	95	70 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług

Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	5	5	5 tys. zł zobowiązanie z tytułu nabycia aktywów finansowych
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 880	1 381	2 545	2 646	1 322 tys. zł – należność z tytułu usług 2 545 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy	0	0	18	37	18 tys. zł – zobowiązanie z tytułu usług
Wspólne przedsięwzięcia***					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

**Poprzednia nazwa: „Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. komandytowa”.

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.29.1 Wpływ zdarzeń w pierwszym kwartale 2022r. na zmianę powiązań.

W pierwszym kwartale 2022r. nie było zdarzeń mających wpływ na zmianę powiązań Grupy.

6.30 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 31.03.2022r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto działań naprawczych.

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

Zobowiązania warunkowe dotyczą jednostki dominującej i opisano w rozdziale V pkt. 6.23 sprawozdania jednostkowego Spółki.

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

6.32 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2022r.

W pierwszym kwartale 2022r. struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie w stosunku do stanu na koniec 2021r.

6.33 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

6.34 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii C2** – 30 kwietnia 2022r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł, razem z odsetkami.
- **Obligacje serii B2** – 6 maja 2022r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji 5625 obligacji serii B2 o łącznej wartości nominalnej 5,625 mln zł, razem z odsetkami.

6.35 Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na prezentowane dane porównawcze.

1. Zmiana prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów związanych z nimi ustalona dla okresu porównawczego.

W tabeli niżej przedstawiamy skutki zmiany w zakresie kwalifikacji przychodów z działalności podstawowej oraz identyfikacji kosztów związanych z danym źródłem przychodu. Zagadnienie szczegółowo opisane w rozdz. IV pkt 6.3.2

a) Wyłączenie opłat sądowych i egzekucyjnych 4 532 tys. zł z przychodów z wierzycelności nabytych i zaliczenie do pozycji „koszt własny”.

b) Przepisanie kosztów operacyjnych 8 260 tys. zł do przychodów z działalności podstawowej i wykazanie ich w pozycji „koszt własny”.

Zmiana zasad rachunkowości nie ma wpływu na wynik finansowy brutto oraz netto Grupy.

	01.01.2021 - 31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2021 – 31.03.2021 (przed zmianą)
Przychody z działalności podstawowej	22 512	4 532	17 980
Koszt własny	(12 792)	(12 792)	0
1.Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(4 532)	(4 532)	
2.Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	(5 389)	(5 389)	
3.Koszt własny inny	(2 871)	(2 871)	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 720	(8 260)	17 980
Pozostałe przychody operacyjne	11		11
Koszty ogólne i administracyjne	(1 494)	8 260	(9 754)
Pozostałe koszty operacyjne	(15)		(15)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 222	0	8 222
1.Przychody finansowe	596		596
2.Koszty finansowe	(1 447)	0	(1 447)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych ustalany metodą praw własności	(9)		(9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 362	0	7 362
Podatek dochodowy	(25)		(25)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 337	0	7 337
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	7 337	0	7 337
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	559	0	559
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	6 778	0	6 778

a) Wpływ zmiany opisanej w pkt. b na wartość bilansową wierzytelności w okresie porównawczym.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w 2020r.	31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.03.2021 (przed zmianą)
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	221 618	0	221 618
1. Zmiana wartości bilansowej	(3 983)	0	(3 983)
1a. zakup wierzytelności	3 840		3 840
1b. wydatki na opłaty sądowe i egzekucyjne	0	(4 532)	4 532
1c. przychód z wierzytelności nabytych	0	(15 044)	15 044
1d. przychód odsetkowy	10 011	10 011	0
1e.zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości portfela	9 565	9 565	0
1f. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(27 399)	0	(27 399)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	217 635	0	217 635
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	3 983	0	3 983

Identyfikacja przychodu z wierzytelności w wysokości przychodu odsetkowego oraz kosztu związanego z tym przychodem w wysokości poniesionych opłat (pkt.1b tabeli) nie miała wpływu na wartość bilansową portfela wierzytelności ani na zmianę stanu wierzytelności ujętą w przepływach.

2. Zmiana prezentacji wybranych elementów sprawozdania z sytuacji finansowej w okresie porównawczym.

2a. Do należności handlowych i pozostałych dołączono rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne.

Pozycja aktywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja aktywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria
Należności handlowe i pozostałe	Należności handlowe i pozostałe	Należności
	Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe

W tabeli niżej przedstawiono zmiany opisane w pkt 2a.

AKTYWA	31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.03.2021 (przed zmianą)
Aktywa trwałe	17 966	0	17 966
Aktywa obrotowe	284 648	0	284 648
Zapasy	12 275		12 275
Należności handlowe i pozostałe	10 079	135	9 944
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	217 635		217 635
Pozostałe aktywa finansowe	2 934		2 934
Rozliczenia międzyokresowe	0	(135)	135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 725		41 725
AKTYWA RAZEM	302 614	0	302 614

Zmiany opisane w tabeli wyżej nie miały wpływu na sumę aktywów.

2b. Utworzono pozycję „Zyski zatrzymane”, która obejmuje zyski podzielone w latach ubiegłych, fundusz rezerwy na wypłatę dywidendy oraz wynik netto za rok bieżący.

Pozycja pasywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja pasywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria cząstkowa
Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy z podziału zysków netto lat ubiegłych
	Pozostałe kapitały	Fundusz rezerwy na wypłatę dywidendy
	Wynik roku bieżącego	Wynik roku bieżącego

2c. W pozycji „Pozostałe kapitały” wykazany jest kapitał będący skutkiem wyceny programu motywacyjnego w godziwej oraz inne dochody ujęte w kapitałach.

Pozycja pasywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja pasywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria
Pozostałe kapitały	Pozostałe kapitały	Skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej
	Pozostałe kapitały	Inne dochody ujęte w kapitale

2d. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, które są sumą wszystkich zobowiązań z wyłączeniem zobowiązań finansowych.

Pozycja pasywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja pasywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, podatków oraz pozostałe
	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych

Powyższe zmiany zasad rachunkowości nie miały wpływu na sumę aktywów, sumę kapitałów, sumę zobowiązań oraz sumę pasywów.

PASYWA	31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.03.2021 (przed zmianą)
Kapitał własny	198 988	0	198 988
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	197 826	0	197 826
Kapitał zakładowy	1 168		1 168
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 284	270	7 014
Akcje własne	(347)		(347)
Pozostałe kapitały	646	(154 715)	155 361
Zyski zatrzymane	189 075	189 075	0
Niepodzielony wynik finansowy	0	(27 852)	27 852
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	(6 778)	6 778
Kapitał własny akcjonariuszy	1 162	0	1 162
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	59 711	0	59 711
Pozostałe zobowiązania finansowe	55 674		55 674
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	20		20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 997		2 997
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 020		1 020
Zobowiązania krótkoterminowe	43 915	0	43 915
Kredyty i pożyczki	6 486		6 486
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 000		27 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	9 485	9 485	0
Zobowiązania handlowe	0	(7 674)	7 674
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	168		168
Pozostałe zobowiązania	0	(1 623)	1 623
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	776		776
Pozostałe rezerwy	0	(188)	188
PASYWA RAZEM	302 614	0	302 614

3.Przekształcenie danych porównawczych rachunku z przepływów środków pieniężnych za okres 01.01.2021r. – 31.03.2021r.

Przepływy w działalności operacyjnej.

a) Z kategorii „Odsetki i udziały w zyskach” wyodrębniliśmy „Przychody z tytułu odsetek” oraz „Koszty z tytułu odsetek”. Zmiana ta per saldo nie miała wpływu na sumę korekt.

b) W związku z rozszerzeniem kategorii należności oraz zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań finansowych skorygowaliśmy pozycje wyjściowe. Zmieniły się korekty cząstkowe, suma korekt pozostała bez zmian.

Przepływy w działalności inwestycyjnej.

b) W pozycji „Wydatki na aktywa finansowe” prezentowane jest nabycie akcji i udziałów.

	01.01.2021 - 31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2021- 31.03.2021 (przed zmianą)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 362	0	7 362
Korekty łącznie:	4 247	0	4 247
Amortyzacja	195		195
Odsetki i udziały w zyskach		(1 190)	1 190
Przychody z tytułu odsetek	(81)	(81)	
Koszty z tytułu odsetek	1 271	1 271	
Zysk z działalności inwestycyjnej	(530)		(530)
Udział w zyskach osób prawnych	9		9
Zmiana stanu rezerw	107	(72)	179
Zmiana stanu wierzytelności	3 983		3 983
Zmiana stanu należności	(1 167)	(55)	(1 112)

Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 728	72	1 656
Zmiana stanu zapasów	(1 268)		(1 268)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	55	(55)
Gotówka z działalności operacyjnej	11 609		11 609
Podatek dochodowy zapłacony	(895)		(895)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 714	0	10 714
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	3		3
Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi			
Zbycie aktywów finansowych			
Wpływy z tytułu umorzonych obligacji i pożyczek	322	(3 000)	3 322
Odsetki	345		345
Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(7)		(7)
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 000	(3 000)
Inne wydatki inwestycyjne			
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne			
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	663	0	663
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(442)	0	(442)
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	10 935	0	10 935
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 935	0	10 935
Środki pieniężne na początek okresu	30 790	0	30 790
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	41 725	0	41 725

d) Utworzenie nowej pozycji „Inne wpływy / wydatki inwestycyjne”, w której ujmowane będą wydatki na udzielenie pożyczek, objęcie obligacji, a także wpływy z tytułu spłaconych pożyczek i umorzonych obligacji.

6.36 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 31.03.2021
1. Amortyzacja	169	829	195
3. Przychody z tytułu odsetek (a+b+c+d)	(43)	(277)	(81)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(1 212)	(264)	(596)
b. Odsetki od środków na rachunkach bankowych		0	0
c. Wycena instrumentów kapitałowych	1 169	(13)	515
4. Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów	2 673	6 766	1 271
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	2 673	6 409	1 447
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	(176)
3. Utrata wartości udziałów, akcji oraz pozostałych aktywów finansowych	0	357	0
4. Wycena akcji i udziałów w wartości godziwej		0	
IV. Wynik na działalności inwestycyjnej	(1 173)	(240)	(530)
V. Udział w zyskach osób prawnych	10	53	9
VI. Zmiana stanu rezerw, w tym:	(3)	(239)	107
1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(239)	107
VII. Zmiana stanu nabytych wierzytelności, w tym:	8 467	(38 325)	3 983
1. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	36 788	107 676	27 399
2. Zakup wierzytelności	(10 847)	(32 479)	(3 840)
3. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(11 208)	(40 070)	(10 011)
4. Pozostały przychód z wierzytelności nabytych	(6 266)	(73 452)	(9 565)

VIII. Zmiana należności, w tym:	(2 286)	4 958	(1 167)
1. Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wynikająca z bilansu	(2 177)	4 704	(1 427)
2. Zmiana należności odsetkowych	(109)	(138)	344
3. Utrata wartości	0	392	(84)
IX. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, w tym:	(9 231)	6 403	1 728
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	(9 231)	6 578	1 332
2. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podziału zysku	0	(175)	396
X. Zmiana stanu zapasów	10 539	(3 617)	(1 268)
1. Zmiana stanu zapasów wg bilansu	10 536	(3 769)	(1 314)
2. Wyłączenie kosztów finansowania zewnętrznego	3	152	46
X. Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	9 122	(23 689)	4 247

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.03.2021
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	4	3
2. Zbycie aktywów finansowych		0	0
3. Otrzymane odsetki (od pożyczek)	201	638	345
a. Odsetki od obligacji	194	433	239
b. Odsetki od pożyczek	7	205	106
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(195)	(122)	(7)
5. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(60)	(521)	0
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne:	155	(2 671)	322
1. Obligacje	3 000	(1 100)	(1 100)
2. Pożyczki	(2 845)	(1 571)	1 422
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej		(2 672)	663

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.03.2021
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	20	0
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	1 382	541
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	(7 954)	(573)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	0	43 010	0
a. Emisja obligacji serii F2		20 000	
b. Emisja obligacji serii G2		8 000	
c. Emisja obligacji serii H2		15 010	
5. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	(1 163)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	0	(33 000)	0
a. Wykup obligacji serii Y1		(10 000)	
b. Wykup obligacji serii A2		(20 000)	
c. Wykup obligacji serii O		(500)	
d. Wykup obligacji serii C2		(2 500)	
7. Zapłacone odsetki, w tym:	(22)	(5 830)	(410)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	0	(5 564)	(296)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(22)	(266)	(114)
8. Inne wpływy / wydatki inwestycyjne		0	0
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(22)	(3 480)	(442)

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 30 maja 2022r.

V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

	Nota	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Przychody z działalności podstawowej	5.1	10 476	35 009	7 295
Koszt własny	5.2	(5 588)	(20 663)	(5 226)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		4 888	14 346	2 069
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	47	118	9
Koszty ogólne i administracyjne	5.2	(1 367)	(4 738)	(964)
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(13)	(83)	(16)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 555	9 643	1 098
Przychody finansowe	5.4	(798)	41 321	7 772
Koszty finansowe	5.4	(2 736)	(7 105)	(1 399)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		(10)	(53)	(9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11	43 806	7 462
Podatek dochodowy	5.5	32	(9 299)	(1 510)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		43	34 507	5 952
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		43	34 507	5 952
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	106	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	0	0
Suma dochodów całkowitych		43	34 613	5 952
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		43	34 613	5 952
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	5.6			
Podstawowy za okres obrotowy		0,004	2,95	0,51
Rozwodniony za okres obrotowy		0,004	2,95	0,51
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0,004	2,95	0,51
Rozwodniony za okres obrotowy		0,004	2,95	0,51
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe		270 064	289 956
Rzeczowe aktywa trwałe		9 848	9 812
Wartości niematerialne		17	20
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6.7	252 477	274 151
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.7	728	738
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6.8	2 683	1 454
Pozostałe aktywa finansowe	6.9		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5	4 311	3 781
B. Aktywa obrotowe (1+2)		79 565	70 691
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		79 565	70 691
Należności handlowe i pozostałe	6.10	27 575	24 795
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.11	45 065	42 573
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	6.12		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.13	6 196	3 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		729	228
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		0	0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		349 629	360 647

PASYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021
A. Kapitał własny		205 735	205 692
Kapitał zakładowy	6.14	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		7 302	7 302
Akcje własne		(347)	(347)
Pozostałe kapitały	6.17	752	752
Zyski zatrzymane	6.18	196 858	196 815
B. Zobowiązania (1+2)		143 894	154 955
1. Zobowiązania długoterminowe		109 177	108 306
Kredyty i pożyczki	6.19		
Wyemitowane obligacje, część długoterminowa	6.20; 6.21	71 532	70 414
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.5	36 901	37 154
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.24	744	738
Pozostałe rezerwy			
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		34 717	46 649
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		34 717	46 649
Kredyty i pożyczki	6.19		
Wyemitowane obligacje, część krótkoterminowa	6.20; 6.21	29 566	37 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.22	4 275	5 948
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		173	2 553
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.24	703	712
Pozostałe rezerwy		0	0
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			
C. PASYWA RAZEM (A+B)		349 629	360 647

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	196 815	205 692
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	196 815	205 692
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji						
Wypłata dywidendy						
Inne zmiany w kapitale własnym						
Wynik bieżącego okresu					43	43
Inne dochody całkowite						
Suma dochodów całkowitych					43	43
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	0	0	0	0	43	43
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	196 858	205 735

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021r.	1 168	7 284	(347)	646	163 646	172 397
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 168	7 284	(347)	646	163 646	172 397
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji	2	18				20
Wypłata dywidendy					(1 163)	(1 163)
Inne zmiany w kapitale własnym					(175)	(175)
Wynik bieżącego okresu					34 507	34 507
Inne dochody całkowite				106		106
Suma dochodów całkowitych				106	34 507	34 613
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	2	18	0	106	33 169	33 295
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021r.	1 170	7 302	(347)	752	196 815	205 692

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 - 31.03.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.03.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11	43 806	7 462
Korekty razem	(3 414)	(51 826)	(18 857)
1. Amortyzacja	135	695	162
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	(118)	(77)	(21)
4. Koszty z tytułu odsetek	2 736	7 312	1 399
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	916	(41 345)	(7 751)
6. Udział w zyskach osób prawnych	10	53	9
7. Zmiana stanu rezerw	(3)	(239)	107
8. Zmiana stanu wierzytelności	(2 492)	(9 683)	(2 215)
9. Zmiana stanu należności	(2 925)	2 903	(815)
10. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 673)	(11 445)	(9 732)
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
13. Gotówka z działalności operacyjnej	(3 403)	(8 020)	(11 395)
14. Podatek dochodowy zapłacony	(3 131)	(1 763)	(895)
H. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 534)	(9 783)	(12 290)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	4	3
2. Zbycie aktywów finansowych	19 734	10 612	10 612
3. Odsetki	15	218	106
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(195)	(122)	(7)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(60)	(739)	0
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(2 998)	(1 631)	1 352
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 522	8 342	12 066
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	20	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	541
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	(2 118)	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	43 010	0
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(1 163)	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(9 000)	(32 500)	0
8. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
9. Odsetki	(487)	(5 628)	(307)
10. Inne wpływy / wydatki środków pieniężnych, zaliczone do działalności finansowej			0
J. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 487)	1 621	234
K. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	501	180	10
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
L. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	501	180	10
M. Środki pieniężne na początek okresu	228	48	48
N. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	729	228	58

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

5.1 Przychody Spółki.

Przychody z działalności podstawowej	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami *	8 156	22 845	5 663
Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności **	1 052	3 937	1 032
Inne przychody, w tym:	1 268	8 227	600
- Zysk strata z tyt. utraty wartości portfela***	1 268	8 227	600
Suma przychodów	10 476	35 009	7 295

* Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami jednostek zależnych Spółki oraz jednostek zewnętrznych.

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

*** Inne przychody z portfela wierzytelności - powstały w wyniku zysków na płatnościach oraz zysków z tytułu wzrostu wartości portfela, skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela.

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	4 000	12 895	3 196
Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	1 052	3 937	1 032
Pozostałe przychody z portfela wierzytelności	1 268	8 227	600
Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności	1 680	731	1 564

Przychody ogółem Spółki	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Przychody z działalności kontynuowanej, w tym:	9 725	76 448	15 076
Przychody z działalności podstawowej	10 476	35 009	7 295
Pozostałe przychody operacyjne	47	118	9
Przychody finansowe	(798)	41 321	7 772
Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów ogółem	9 725	76 448	15 076

Przychody z działalności podstawowej - struktura geograficzna	01.01 – 31.03.2022		01.01 - 31.12.2021		01.01 - 31.03.2021	
	w PLN	w %	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	10 476	100%	35 009	100%	7 295	100%
Eksport						
Razem	10 476	100%	35 009	100%	7 295	100%

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

5.2 Koszty działalności Spółki.

Koszty działalności	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Koszt własny	5 588	20 663	5 226
Koszty ogólne i administracyjne	1 367	4 738	964
Koszty finansowe	2 736	7 105	1 399
Pozostałe koszty operacyjne	13	83	16
Suma kosztów działalności podstawowej	9 704	32 589	7 605

Koszt własny	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Koszty zarządzania wierzytelnościami:	5 588	20 663	5 226
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych*	727	2 605	756
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	4 861	18 058	4 470
Razem	5 588	20 663	5 226

Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych* - poniesione w okresie sprawozdawczym w związku z dochodzeniem roszczeń z portfela wierzytelności Spółki.

Koszty zarządzania wierzytelnościami	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Koszty opłat sądowych i egzekucyjnych	727	2 605	756
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami, w tym:	4 861	18 058	4 470
Amortyzacja	109	571	130
Zużycie materiałów i energii	113	489	116
Usługi obce	1 184	4 040	937
Podatki i opłaty	476	1 590	331
Wynagrodzenia	2 444	9 276	2 442
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	522	2 020	499
Pozostałe koszty	13	72	15
Łącznie	5 588	20 663	5 226

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Amortyzacja	26	124	32
Zużycie materiałów i energii	2	7	2
Usługi obce	530	1 372	227
Podatki i opłaty	8	42	5
Wynagrodzenia	644	2 843	591
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	134	288	101
Pozostałe koszty rodzajowe	23	62	6
Suma kosztów wg rodzaju	1 367	4 738	964

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	36	56	3
Zwrot podatków, opłat sądowych, egzekucyjnych i innych	5	17	4
Pozostałe	6	45	2
RAZEM	47	118	9

Pozostałe koszty operacyjne	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Koszty zakończonej windykacji	8	53	7
Pozostałe koszty	5	30	9
RAZEM	13	83	16

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 31.03.2021
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	118	77	21
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	(17 679)	25 517	7 726
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	1 169	(13)	
Wypłacone dochody z funduszu sekurytyzacyjnego	15 594	15 740	
Pozostałe			25
RAZEM	(798)	41 321	7 772

Koszty finansowe	01.01 – 31.03.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.03.2021
Odsetki od kredytu	22	85	21
Odsetki od obligacji	2 714	7 227	1 378
Utrata wartości aktywów		(207)	
Pozostałe			
RAZEM	2 736	7 105	1 399

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za pierwszym kwartale 2022r. oraz w okresach porównawczych.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01 – 31.03.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.03.2021
Bieżący podatek dochodowy	751	3 572	319
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	751	3 572	319
Odroczony podatek dochodowy	(783)	5 727	1 191
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(783)	5 727	1 191
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(32)	9 299	1 510
Efektywna stawka podatku	xxx	21,23%	20,24%

Bieżący podatek dochodowy	01.01. – 31.03.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.03.2021
Zysk przed opodatkowaniem	11	43 806	7 462
Korekta zysku przed opodatkowaniem	3 944	(25 004)	(5 783)
Dochód do opodatkowania	3 944	18 802	1 679
Odliczenia od dochodu			
Podstawa opodatkowania	3 955	18 802	1 679
Podatek dochodowy w tym:	751	3 572	319
Podatek w rachunku zysków i strat	751	3 572	319
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi zmianę podatku odroczonego w okresie sprawozdawczym.

Nie występuje podatek dochodowy wykazany w pozostałych kapitałach.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 447	1 450	1 796
Koszty usług będące kosztami podatkowymi w roku następnym	160	75	120
Odpis podstawowy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	149	101	169
Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności	13 078	12 079	18 016
Utrata wartości aktywów	195	195	279
Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	4 094	4 084	3 792
Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych	3 186	1 412	436
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wynagrodzenia zgodnie z regulaminem premiowania	340	456	816
Strata podatkowa za 2019 r. ze źródła zyski kapitałowe	0	0	151
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	42	48	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	22 691	19 900	25 575
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	4 311	3 781	4 859

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	276	321	476
Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych	145	42	97
Skutki wyceny zobowiązań finansowych	136	612	224
Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia	1 788	619	301
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia	176 275	193 954	176 251
Dochód z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	15 594		
Suma dodatnich różnic przejściowych	194 214	195 548	177 349
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	36 901	37 154	33 696

Wpływ zmiany w podatku odroczonym na podatek dochodowy.

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

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.12.2021	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(3 781)	796	(4 577)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	37 154	4 931	32 223
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	33 373	5 727	27 646

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.03.2021	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 859)	(282)	(4 577)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	33 696	1 473	32 223
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	28 837	1 191	27 646

5.6 Zysk przypadający na jedną akcję.

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

Zysk netto jednostkowy na jedną akcję	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Zysk / strata netto	43	34 507	5 952
Średnioważona ilość akcji	11 700 000	11 690 082	11 680 000
Zysk / strata na 1 akcję	0,004	2,95	0,51

6. Informacje objaśniające.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022r. do 31.03.2022r. 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 2022r.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2021, sporządzonym według MSSF /MSR.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2021r. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym tj. 31.03.2022r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

6.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg zasad rachunkowości wynikających z aktualnie obowiązujących standardów i interpretacji, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzonych do stosowania w UE w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2022r.

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

Przyjęcie pozostałych zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie miało wpływu na zasady rachunkowości i wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych za pierwszy kwartał 2022r. oraz okresy porównawcze.

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

6.2 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2022r. zastosowano jako dane porównawcze informacje jednostkowe Spółki za rok od 01.01.2021r. do 31.12.2021r. oraz za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021r.

6.3 Zmiana zasad rachunkowości w okresie porównawczym.

W 2022r. Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych w roku sprawozdawczym 01.01.2021-31.12.2021.

Z uwagi na zmiany zasad w 2021 r. w zakresie:

- sposobu prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów im przyporządkowanym

przez zastosowanie układu funkcjonalnego Spółka dokonała stosowych przekształceń danych finansowych na 31 marca 2021r., które zaprezentowała w pkt 6.34 sprawozdania jednostkowego.

6.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności.

6.5 Segmenty operacyjne.

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

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

Spółka zarządza wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek od wierzyciela pierwotnego, w wyniku której to działalności uzyskuje przychody z portfela wierzytelności nabytych. Przychody z wierzytelności nabytych stanowią sumę przychodów odsetkowych oraz pozostałych przychodów z portfela.

Spółka zarządza również wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek, co skutkuje uzyskaniem wynagrodzenia, w wysokości prowizji od odzyskanych kwot.

Nazwa segmentu	Przychody w okresie 01.01.-31.03.2022	Udział
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	2 320	22,15%
Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi i jednostek zewnętrznych	8 156	77,85%
Suma przychodów operacyjnych	10 476	100%

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

6.6 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.

Zdarzenia o istotnym wpływie w pierwszym kwartale 2022r. na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.

L.p.	01.01.2022-31.03.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Udzielone pożyczki				
	Udzielenie pożyczek	Poniesione wydatki	Pozostałe aktywa finansowe	(3 200)	Opisano w rozdziale V pkt 6.35 – Objasnienia do przepływów
2.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				
	Umorzenia 31.12.2021 r. certyfikatów inwestycyjnych	Wpływ środków pieniężnych	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19 734	Opisano niżej
3.	Zakup wierzytelności				
	Zakup wierzytelności	Poniesione wydatki	Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	(4 172)	Nota 6.11
4.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii D2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(9 000)	Opisano w rozdziale V pkt 6.20

31 grudnia 2021r. Spółka wykupiła sześć certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ. Środki wpłynęły z styczniu br.

Zdarzenia o istotnym wpływie po dniu bilansowym na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.

L.p.	01.04.2022-30.05.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				
	Umorzenia 31.03.2022 r. certyfikatów inwestycyjnych	Wpływ środków pieniężnych	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19 589	Opisano niżej
	Objęcie akcji Fingo Capital S.A	Poniesione wydatki	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	(4 500)	Opisano w rozdziale V pkt 6.33 -
2.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii C2	Poniesione wydatki	Wyemitowane obligacje	(1 250)	Opisano w rozdziale V pkt 6.20
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Wyemitowane obligacje	(5 625)	Opisano w rozdziale V pkt 6.20

31 marca 2022r. Spółka wykupiła sześć certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ. Środki wpłynęły z kwietnia br.

6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz ich wycena bilansowa.

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

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

Akcje jednostek zależnych, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej aktywów netto spółki, przypadających na udział GPM Vindexus SA.

*Inwestycje w jednostkach zależnych	31.03.2022		31.12.2021	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	246 714	xxx	268 388
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	48	156 713	54	177 611
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	10 100	73 214	10 100	74 240
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	13 136	16 787	13 136	16 537
Akcje/ Udziały w spółkach:	xxx	5 763	xxx	5 763
Akcje Fingo Capital S.A.	1 514 500	391	1 514 500	391
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	9 842	5 372	9 842	5 372
RAZEM	xxx	252 477	xxx	274 151

⊖ Inwestycje w jednostkach zależnych na 31.03.2022r.

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	20 349	136 364	156 713	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	36 303	36 911	73 214	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	13 787	3 000	16 787	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Fingo Capital S.A.	akcje	1 483	(1 092)	391	91,79%	91,79%	Metoda przejścia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	444	5 372	89,62%	89,62%	Metoda przejścia
Łącznie	xxxx	76 850	175 627	252 477	xxxx	xxxx	xxxx

⊖ Inwestycje w jednostkach zależnych na 31.12.2021r.

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	24 344	153 267	177 611	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	36 303	37 937	74 240	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	13 787	2 750	16 537	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Fingo Capital S.A.	akcje	1 483	(1 092)	391	91,79%	91,79%	Metoda przejścia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	444	5 372	89,62%	89,62%	Metoda przejścia
Łącznie	xxxx	80 845	193 306	274 151	xxxx	xxxx	xxxx

⊖ Wpływ wyceny instrumentów udziałowych jednostek zależnych w wartości godziwej na wynik finansowy w okresie od 01.01.2022r. do 31.03.2022r.

Zgodnie ze standardem MSSF 9 instrumenty udziałowe wyceniane są w wartości godziwej, z odniesieniem zmiany ponad cenę nabycia tej wartości, na wynik finansowy. Szczegółowe informacje na temat zastosowanych zasad wyceny instrumentów udziałowych zostały przedstawione w nocie 6.25 niniejszego rozdziału.

	31.03.2022	31.12.2021
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	274 151	251 895
- koszt nabycia instrumentów	80 845	84 106
- zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej	193 306	167 789
2. Zmiany ceny nabycia (2a + 2b)	(3 995)	(3 261)
2a. Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	0	733
2b. Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(3 995)	(3 994)
3. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie, ujęte w wyniku finansowym	(17 679)	25 517
4. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1 + 2 + 3)	252 477	274 151
- koszt nabycia instrumentów	76 850	80 845
- zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej	175 627	193 306
5. Wpływ wyceny na wynik finansowy (5a + 5b)	(14 320)	20 669
5a. Zyski z przeszacowania ujęte w wyniku finansowym – przychody finansowe	(17 679)	25 517
5b. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	3 359	(4 848)

6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2022r.

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

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka posiadała 48 certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ, ich stan na 31.03.2022r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt nabycia jednego CI *w zł	Koszt nabycia objętych CI* łącznie	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji raportu	Koszt nabycia CI*w zł na dzień publikacji raportu łącznie
Seria A	17 lipca 2007	5	200 000,00	1 000 000,00	0	5	1 000 000,00
Seria C	22 sierpnia 2008	10	152 593,61	1 525 936,10	0	10	1 525 936,10
Seria D	16 września 2008	8	151 962,50	1 215 700,00	0	8	1 215 700,00
Seria E	17 stycznia 2011	7	660 736,32	4 625 154,24	0	7	4 625 154,24
Seria F	16 lutego 2011	38	665 698,92	25 296 558,96	20	18	11 982 580,56
Ogółem		68	xxx	33 663 349,30	20	48	20 349 370,90

CI* certyfikat inwestycyjny

⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

Na dzień 31 marca 2022r. oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała 10 100 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ oraz ich stan na 31.03.2022r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Koszt nieumorzonych CI
Seria A	3 kwietnia 2012	100	2 000,0000	200 000,00	0	100	200 000,00
Seria B	11 września 2012	3 400	1 767,2681	6 008 711,54	0	3 400	6 008 711,54
Seria C	28 września 2012	900	2 862,3968	2 576 157,12	0	900	2 576 157,12
Seria A	2 stycznia 2013	200	2 000,0000	400 000,00	0	200	400 000,00
Seria E	10 lipca 2017	2 500	3 873,4100	9 683 525,00	0	2 500	9 683 525,00
Seria F	27 maja 2019	3 000	5 811,5300	17 434 590,00	0	3 000	17 434 590,00
Ogółem		10 100	xxx	36 302 983,66	0	10 100	36 302 983,66

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

Na dzień 31 marca 2022r. oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała w Alfa NSFIZ 13 136 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ oraz ich stan na dzień 31.03.2022 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Koszt nieumorzonych CI*
Seria A	1 czerwca 2017	30	8 333,33	250 000,00	0	30	250 000,00
Seria B	28 czerwca 2017	4 000	955,72	3 822 880,00	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	6 706	1 048,88	7 033 789,28	0	6 706	7 033 789,28
Seria F	6 września 2018	1 000	1 274,03	1 274 030,00	0	1 000	1 274 030,00
Ogółem		13 136	xxx	13 786 621,28	0	13 136	13 786 621,28

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 1 514 500 akcji Fingo Capital S.A. co stanowi 91,79% kapitału jednostki.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień 31.03.2022r.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji w zł	Łączny koszt nabycia akcji
Seria A	16 grudnia 2016	91 000	1,00	91 000,00
Seria D	1 kwietnia 2019	50 000	3,00	150 000,00
Seria B	12 czerwca 2019	98 000	3,00	294 000,00
Seria E	16 czerwca 2020	495 000	1,00	495 000,00
Seria C	25 czerwca 2020	400 000	1,10	440 000,00
Seria F	23 listopada 2020	219 500	1,00	219 500,00
Seria A	17 grudnia 2020	111 000	1,00	111 000,00
Seria G	21 grudnia 2021	50 000	4,35	217 500,00
Ogółem		1 514 500	xxx	2 018 000,00

11 kwietnia 2022r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fingo Capital S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H. Wielkość emisji 3 000 000 akcji, wartość nominalna jednej akcji 1 zł, ilość

akcji po podwyższeniu kapitału zakładowego wyniosła 4 650 000. 11 kwietnia 2022r. GPM Vindexus S.A. przyjęła ofertę nabycia 3 000 000 akcji, w cenie emisyjnej 1,50 zł każda. Na dzień publikacji Spółka posiada 4 514 500 akcji Fingo Capital S.A. co stanowi 97,09% kapitału jednostki.

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

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji w zł	Łączny koszt nabycia akcji
Seria A	16 grudnia 2016	91 000	1,00	91 000,00
Seria D	1 kwietnia 2019	50 000	3,00	150 000,00
Seria B	12 czerwca 2019	98 000	3,00	294 000,00
Seria E	16 czerwca 2020	495 000	1,00	495 000,00
Seria C	25 czerwca 2020	400 000	1,10	440 000,00
Seria F	23 listopada 2020	219 500	1,00	219 500,00
Seria A	17 grudnia 2020	111 000	1,00	111 000,00
Seria G	21 grudnia 2021	50 000	4,35	217 500,00
Seria H	11 kwietnia 2022	3 000 000	1,50	4 500 000,00
Ogółem		4 514 500	xxx	6 518 000,00

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

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

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 31.03.2022 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych udziałów	Cena 1 udziału w zł	Łączny koszt nabycia udziałów
Udziały	21.07.2015	172	500,00	86 000,00
Udziały	28.07.2015	120	500,00	60 000,00
Udziały	31.03.2017	380	494,08	187 751,30
Udziały	06.12.2017	1 650	500,00	825 000,00
Udziały	04.12.2018	2 000	500,00	1 000 000,00
Udziały	26.04.2019	200	500,00	100 000,00
Udziały	15.05.2020	140	500,00	70 000,00
Dopłata*	15.05.2020	xxx	xxx	100 000,00
Udziały	31.08.2020	4 150	500,00	2 075 000,00
Udziały	22.06.2021	1 030	500	515 000,00
Ogółem		9 842	xxx	5 018 751,30

*Dopłata do kapitału

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

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	31.03.2022	31.12.2021
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:		
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	607	618
Udziały Pollease Sp. z o.o.	116	115
Udziały pozostałe	5	5
RAZEM	728	738

W pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu stan posiadania udziałów jednostek stowarzyszonych nie uległ zmianie.

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

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa na 31.03.2022	Utrata wartości w IQ 2022	Wycena metodą praw własności w w IQ 2022r.	Nabytie w IQ 2022r.	Wartość bilansowa na 31.12.2021
Eurea Sp. z o.o.	607		(11)		618
Pollease Sp. z o. o.	116		1		115
Pozostałe	5				5
Ogółem	728	0	(10)	0	738

Akcje i udziały jednostek stowarzyszonych na dzień 31.03.2022 oraz dzień publikacji raportu.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj instrumentu kapitałowego	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
Eurea Sp. z o.o.	Udziały	15 890	50,00	795	954	607	30,00%
Pollease Sp. z o. o.	Udziały	250	500,00	125	125	116	25,00%
Pozostałe	Udziały	100	50,00	5	5	5	20,00%

6.7.5 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 na 31.03.2022	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu za IQ 2022 rok
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	5	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	6	obligacje serii F2	brak zastawu	zastaw rejestrowy
Seria C	4	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	8	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	7	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	2	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	9	obligacje serii H2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	7	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Suma	48	xxx	xxx	xxx
Future NSFIZ				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 971		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	900		brak zastawu	brak zastawu
Seria E	1 100	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	3 000		brak zastawu	brak zastawu
Suma	10 100	xxx	xxx	xxx
Alfa NSFIZ				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria B	4 000		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400	obligacje serii C2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	6 706	obligacje serii C2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	1 000		brak zastawu	brak zastawu
Suma	13 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne,

Zmiany w zastawach rejestrowych w pierwszym kwartale 2022r. oraz po dniu bilansowym.

- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 11 stycznia 2022r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii C od nr 7 do 10. Zastaw stanowi zabezpieczenie obligacji serii F2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 19 kwietnia br. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii C od nr od 1 do 6, stanowiący zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii F2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 16 maja br. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii F od nr od 7 do 8, stanowiący zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii F2.

6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	31.03.2022	31.12.2021
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	2 683	1 454
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	2 683	1 454

*Od 01 stycznia 2018 r. przyjęto zgodnie z MSSF 9 zasadę wyceny instrumentów finansowych w jednostkach pozostałych innych niż jednostki zależne i stowarzyszone w wartości godziwej z uwzględnieniem jej zmiany w wyniku finansowym.

Stan na dzień 31.03.2022r. oraz dzień publikacji raportu.

Nazwa instrumentu	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Ilość udziałów / akcji w kapitale ogółem	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów
Master Finance S.A.	akcje	23 000	1 560	6,78%	241
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	udziały	4 201 000	350 000	8,33%	565
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	akcje	6 050 000	910 000	15,04%	1 811
Pozostałe udziały		xxx	xxx	xxx	66
RAZEM		xxx	xxx	xxx	2 683

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Dla Master Finance S.A., Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum oraz Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A. oszacowano skorygowaną wartość godziwą aktywów netto, którą ustalono w wyniku przeszacowania składników jej aktywów do wartości godziwej. Szczegółowe dane dotyczące zasad wyceny akcji i udziałów opisano w pkt 6.25 rozdziału.

6.8.1 Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa na 31.03.2022	Zmiana wyceny bilansowej w wyniku finansowym	Podatek odroczone	Zmiana wyceny bilansowej	Zakup / sprzedaż akcji i udziałów – wg ceny nabycia	Wartość bilansowa na 31.12.2021
	F=A+B+C	E=C+D	D	C	B	A
Master Finance S.A.	241					241
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	565					565
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	1 811	947	(222)	1 169	60	582
Pozostałe udziały	66					66
RAZEM	2 683	947	(222)	1 169	60	1 454

6.9 Pozostałe aktywa finansowe.

Nie wystąpiły w 2022r.

6.10 Należności handlowe i pozostałe.

6.10.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	27 575	24 795
Należności handlowe	7 730	4 863
Należności pozostałe	19 845	19 932

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe brutto:	27 661	24 881
- od jednostek powiązanych	24 384	22 294
- od pozostałych jednostek	3 277	2 587
Utrata wartości	(86)	(86)
Należności handlowe i pozostałe netto:	27 575	24 795
Należności handlowe	7 730	4 863
Należności pozostałe	19 845	19 932

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych	31.03.2022	31.12.2021
Należności od jednostek powiązanych brutto	24 384	22 294
handlowe, w tym:	4 645	2 560
- od jednostek zależnych	2 765	1 179
- od powiązanych osobowo	1 880	1 381
odpisy aktualizujące wartość należności		
pozostałe, w tym:	19 739	19 734
- od jednostek zależnych	19 739	19 734
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	24 384	22 294

6.10.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Utrata wartości na początek okresu	86	365
Utrata wartości -jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe	86	365
należności handlowe	83	347
należności pozostałe	3	18
Zmiana utraty wartości w okresie	0	(279)
Należności handlowe	0	(264)
Należności pozostałe	0	(15)
Utrata wartości na koniec okresu:	86	86
Utrata wartości -jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości -jednostki pozostałe	86	86
należności handlowe	83	83
należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	86	86

6.10.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	4 645	2 560
przeterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	4 645	2 560
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	3 164	2 382
Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	3 168	2 386
Należności handlowe brutto	7 813	4 946
Utrata wartości należności handlowych	(83)	(83)
Należności handlowe netto	7 730	4 863

6.10.4 Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2022							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	4 645	4 645	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	4 645	4 645	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	3 168	3 164	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)					(4)
Należności netto	3 085	3 085	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	7 813	7 809	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)					(4)
Należności netto	7 730	7 730	0	0	0	0	0
31.12.2021							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	2 560	2 560	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
należności netto	2 560	2 560	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	2 386	2 382	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)					(4)
Należności netto	2 303	2 303	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	4 946	4 942	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)					(4)
Należności netto	4 863	4 863	0	0	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

6.10.5 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe należności brutto, w tym:	19 848	19 935
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	99	88
- z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	19 589	19 734
- należność z tytułu sprzedaży udziałów		40
- zaliczki na dostawy	154	
- inne	6	73
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto, w tym:	19 845	19 932
- od jednostek powiązanych	19 739	19 734
- od pozostałych jednostek	106	198

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

6.11 Wierzytelności nabyte.

6.11.1 Wierzytelności nabyte - zmiana ich wartości bilansowej w pierwszym kwartale 2022r. oraz w okresie porównawczym.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w IQ 2022r. i okresie porównawczym	31.03.2022	31.12.2021
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	42 573	32 890
1. Zmiana wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym	2 492	9 683
1a. Wpłaty gotówkowe	(4 000)	(12 895)
1b. Zakup wierzytelności	4 172	10 414
1c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 052	3 937
1d. Pozostały przychód z portfela wierzytelności	1 268	8 227
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	45 065	42 573
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(2 492)	(9 683)

6.11.2 Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

Wierzytelności nabyte wyceniane są zgodnie z MSSF 9 w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe. Zastosowaną technikę wyceny opisano w rozdziale V pkt 6.25.2.

- ✓ Wpływ wyceny wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych na wynik finansowy.

Wynik na wierzytelnościach	01.01 – 31.03.2022	01.01 – 31.12.2021
Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych oraz ze sprzedaży wierzytelności	4 000	12 895
Wynik na wierzytelnościach nabytych, w tym:	2 320	12 164
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 052	3 937
Pozostały przychód z portfela wierzytelności	1 268	8 227

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

Poza instrumentami wymienionymi w pkt 6.8.1 oraz 6.9 niniejszego rozdziału, Spółka nie posiadała innych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w ciągu oraz na koniec okresu sprawozdawczego, a także w roku porównawczym.

6.13 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

1. Udzielone pożyczki.

Udzielone pożyczki	31.03.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki, w tym:	6 196	3 095
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	6 196	3 095

Udzielone pożyczki	31.03.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki	6 305	3 204
Utrata wartości z tyt. oszacowania straty kredytowej wg MSSF 9	(109)	(109)
Udzielone pożyczki po uwzględnieniu straty kredytowej, w tym:	6 196	3 095
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
- pożyczka dla Fingo Capital S.A.	5 182	2 083
- pożyczka dla Solarnych Suszarni Biomasy Sp. z o.o.	718	706
- pożyczka dla Pollease Sp. z o.o.	99	97
Pozostałe	197	209

31.03.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	6 345	6 158	6 196				
Fingo Capital S.A.	5 350	5 163	5 182	9,50%	9,83%	30.07.2022	Weksel
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	695	695	718	7,00%	7,26%	30.07.2022	Weksel, hipoteka umowna
Pollease Sp. z o.o.	100	100	99	8,00%	8,20%	30.06.2022	Weksel
Pozostałe	200	200	197	9,50%	9,83%	30.07.2022	Weksel

31.12.2021r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	3 160	3 160	3 095				
Fingo Capital S.A.	2 150	2 150	2 083	9,50%	9,83%	30.07.2022	Weksel
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	695	695	706	7,00%	6,87%	30.07.2022	Weksel, hipoteka umowna
Pollease Sp. z o.o.	100	100	97	8,00%	8,15%	30.06.2022	Weksel
Pozostałe	215	215	209	7,20%-9,50%	7,31%-9,83%	28.02.2022 – 30.07.2022	Weksel

Udzielone pożyczki oraz otrzymane spłaty pożyczek w okresie od 01.01.2022r. do 31.03.2022r.

Podmiot	Spłata pożyczek (wpływ)	Udzielone pożyczki (wydatek)	Otrzymane odsetki (wpływ)
Fingo Capital S.A.	187	(3 200)	13
Pozostałe podmioty	15		2
RAZEM	202	(3 200)	15
Zmiana per saldo wykazana w rachunku przepływów pieniężnych		(2 998)	15

2. Objęte obligacje.

Na dzień 31.03.2022r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie posiadała objętych obligacji.

6.14 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Liczba akcji	11 700 000	11 700 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 170 000,00	1 170 000,00

6.14.1 Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu w zł na dzień 31.03.2022r. oraz publikacji raportu.

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

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

6.15 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

6.16 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2022r.

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

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

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

26 kwietnia br. Zarząd podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku netto za 2021r. w kwocie 0,25 zł na jedną akcję.

6.17 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	752	752
RAZEM	752	752

6.18 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2022	158 281	4 027	34 507	0	196 815
Zwiększenia w okresie	0	0	0	43	43
- wynik okresu bieżącego				43	43
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2022	158 281	4 027	34 507	43	196 858

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2021	150 418	4 027	9 201	0	163 646
Zwiększenia w okresie	7 863	0		34 507	42 370
- wynik okresu bieżącego				34 507	34 507
- podział zysku z 2020 rok – kapitał zapasowy	7 863				7 863
Zmniejszenia w okresie	0	0	(9 201)	0	(9 201)
- podział zysku za 2020 rok - wypłata dywidendy			(1 163)		(1 163)
- podział zysku za 2020 rok - inne wypłaty			(175)		(175)
- podział zysku z 2020 rok – kapitał zapasowy			(7 863)		(7 863)
Stan na 31.12.2021	158 281	4 027	0	34 507	196 815

6.19 Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0
Suma kredytów i pożyczek	0	0

Na dzień bilansowy 31.03.2022r. saldo wykorzystanego kredytu w Spółce wynosiło 0 zł.

Aneksiem z dnia 30 marca 2022r. do umowy kredytu z w rachunku bieżącym z 23 grudnia 2014r., został zmieniony termin spłaty kredytu. Termin obowiązywania umowy przedłużono do 31 marca 2023r. Wysokość limitu nie uległa zmianie i wynosi do 3 mln zł.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Wartość bilansowa wykorzystanych kredytów w tys. zł	Oprocentowanie zgodnie z umową	Termin obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	3 000	0	Wibor 1M +2,3%	31.03.2023	Opisano niżej
RAZEM	3 000	0			

Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

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

6.20 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.

6.20.1 Emisja obligacji.

W pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji Spółka nie wyemitowała dłużnych papierów wartościowych.

6.20.2 Wykup obligacji.

- **Obligacje serii D2** – 5 stycznia br. Spółka wykupiła przed terminem obligacje serii D2 o wartości nominalnej 9 mln zł, łącznie z odsetkami. Obligacje serii D2 zostały wykupione w całości.
- **Obligacje serii C2** – 30 kwietnia br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł, razem z odsetkami.
- **Obligacje serii B2** – 6 maja br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji 5625 obligacji serii B2 o łącznej wartości nominalnej 5,625 mln zł, razem z odsetkami.

W pierwszym kwartale 2022r. warunki dla wyemitowanych obligacji nie uległy zmianie.

6.20.3 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2022r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2022					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2022 -06.05.2025*	45 000	Wibor 6M +6,45%	12,43%
Obligacje serii C2	04.11.2019	30.04.2021 - 31.10.2022**	3 250	7,90%	8,47%
Obligacje serii E2	25.11.2020	25.11.2022	6 000	3,90%	3,83%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2024	20 000	Wibor 6m+5,5%	11,53%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2024	8 000	Wibor 6m+5,5%	11,51%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2025	15 800	Wibor 6m+5,5%	13,31%
Łącznie wartość nominalna			98 050		

* Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 06.05.2022 – 5 625 tys. zł; 06.11.2022 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2023 - 5 625 tys. zł -; 06.11.2023 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2024 - 5 625 tys. zł -; 06.11.2024 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2025 -11 250 tys. zł.

** Umowne terminy wykupu zostały określone w następujących datach: 30.04.2021 – 1 250 tys. zł; 30.10.2021 – 1 250 tys. zł; 30.04.2022 – 1 250 tys. zł; 31.10.2022 – 2 000 tys. zł.

6.21 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2022r.

Wartość bilansowa*	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje serii B2	46 732	45 401
Obligacje serii C2	3 352	3 285
Obligacje serii D2	0	9 453
Obligacje serii E2	6 311	6 253
Obligacje serii F2	20 751	20 200
Obligacje serii G2	8 289	8 070
Obligacje serii H2	15 663	15 188
Łącznie, w tym:	101 098	107 850
- długoterminowe	71 532	70 414
- krótkoterminowe	29 566	37 436

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

Zabezpieczenia obligacji na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ i Future NSFIZ zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.7.5 niniejszego rozdziału.

6.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 121	4 768
Wobec jednostek powiązanych	2 535	4 346
Wobec jednostek pozostałych	586	422
Zobowiązania pozostałe	1 154	1 180
Wobec jednostek powiązanych	5	5
Wobec jednostek pozostałych	1 149	1 175
RAZEM	4 275	5 948

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura przeterminowania.

Na dzień 31 marca 2022r., a także na koniec 2021r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura walutowa.

Spółka nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	467	449
Pozostałe zobowiązania, w tym:	687	731
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	232	182
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	340	456
Pozostałe	115	93
Razem inne zobowiązania	1 154	1 180
- w tym wobec jednostek powiązanych	5	5

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań.

Spółka na dzień bilansowy nie posiada przeterminowanych pozostałych zobowiązań.

Pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Spółka nie posiada pozostałych zobowiązań w walutach obcych

6.23 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2022r. oraz po dniu bilansowym.

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

6.24 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	167	167
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	666	651
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	606	624
Rezerwy na pozostałe świadczenia	8	8
Razem, w tym:	1 447	1 450
- długoterminowe	744	738
- krótkoterminowe	703	712

6.25 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.03.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	255 160	255 160
- certyfikaty inwestycyjne	246 714	246 714
- akcje i udziały jednostek zależnych	5 763	5 763
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 683	2 683
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty wyceniane metodą praw własności:	728	728
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	728	728
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	79 565	75 544
- nabyte wierzytelności	45 065	41 044
- obligacje	0	0
- pożyczki udzielone	6 196	6 196
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	729
- należności handlowe i pozostałe	27 575	27 575
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	101 098	101 098
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	101 098	101 098
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
Pozostałe zobowiązania:	4 275	4 275
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 275	4 275

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	275 605	275 605
- certyfikaty inwestycyjne	268 388	268 388
- akcje i udziały jednostek zależnych	5 763	5 763
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 454	1 454
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty wyceniane metodą praw własności:	738	738
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	738	738
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	70 691	66 363
- nabyte wierzytelności	42 573	38 444
- obligacje	0	0
- pożyczki udzielone	3 095	2 896
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228	228
- należności handlowe i pozostałe	24 795	24 795
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	107 850	106 048
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	107 850	106 048
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
Pozostałe zobowiązania:	5 948	5 948
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	5 948	5 948

6.25.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2022	31.12.2021
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	3	3
Akcje i udziały jednostek zależnych	3	3
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

W wycenie instrumentów finansowych można zastosować modele, zależne od danych wejściowych:

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

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

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

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

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2022r.

Danymi wejściowymi do wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej jest :

- ⊖ wartość aktywów netto każdego funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny,
- ⊖ wartość aktywów netto spółki zależnej lub spółki pozostałej.

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

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.03.2022	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2021	Metoda wyceny
a	b = f + c	c = d + e	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	252 477	(21 674)	(17 679)	(3 995)	274 151	poziom 3
CI* GPM Vindexus NSFIZ	156 713	(20 898)	(16 903)	***(-3 995)	177 611	poziom 3
CI* Future NSFIZ	73 214	(1 026)	(1 026)		74 240	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	16 787	250	250		16 537	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	391	0	0		391	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 372	0	0		5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	2 683	1 229	1 169	60	1 454	poziom 3
Łącznie	255 160	(20 445)	(16 510)	(3 935)	275 605	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

*** Rozliczone nakłady dla wartości umorzonych 6 CI.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2021	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2020	Metoda wyceny
a	b = f + c	c = d + e	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	274 151	22 256	25 517	(3 261)	251 895	poziom 3
CI* GPM Vindexus NSFIZ	177 611	18 418	22 412	(3 994)	159 193	poziom 3
CI* Future NSFIZ	74 240	4 122	4 122		70 118	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	16 537	(908)	(908)		17 445	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	391	(255)	(473)	218	646	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 372	879	364	515	4 493	poziom 3
Pozostałe jednostki	1 454	(12)	(13)	1	1 466	poziom 3
Łącznie	275 605	22 244	25 504	(3 260)	253 361	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

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

1. Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

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

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

	31.03.2022	31.12.2021
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	4,05% - 29,13%	3,06% -28,39%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2022 – 31.03.2032	01.01.2022 – 31.12.2031
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	54 495	57 283

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

Z upływem czasu i uzyskiwaniem przychodów wartość odzyskiwalna zmniejsza się, co znajduje przełożenie w zmianie wartości bilansowej portfela.

	31.03.2022	31.12.2021
Do 6 miesięcy	9 375	9 378
Od 6 do 12 miesięcy	10 334	10 615
Od 1 do 2 lat	14 418	15 371
Od 3 do 5 lat	13 293	14 025
Powyżej 5 lat	7 075	7 894
RAZEM	54 495	57 283

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych.

Wycena tych instrumentów bazuje na ustaleniu wartości aktywów netto, przypadających na jeden instrument kapitałowy. Składniki aktywów i zobowiązań w funduszach wyceniane są w wartości godziwej. Danymi wejściowymi są wartości z wyceny oficjalnej certyfikatów inwestycyjnych sporządzonej zgodnie z Rozporządzeniem ws. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W stosunku do lokat nienotowanych na aktywnym rynku – pakietów wierzytelności nabytych oraz instrumentów dłużnych, które łącznie stanowią ponad 66% wartości całego portfolio funduszy, w pomiarze wartości godziwej stosowane jest *podejście dochodowe*. Również oprocentowany dług wynikający z instrumentów dłużnych wyceniany jest w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego. Przyjęto zatem, że wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest jego wartością godziwą.

Akcje i udziały.

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

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

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

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

Składniki aktywów netto	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital	Suma	Udział % w aktywach/zobowiązaniach	Poziom w hierarchii wartości godziwej	Techniki wyceny	Zastosowane podejście
Aktywa	179 386	98 602	16 922	6 122	301 032	100%	3		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 268	14 797	5 624	73	69 762	23,18%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Należności	2 450	179	9	294	2 932	0,97%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	101 731	83 626	8 453	0	193 810	64,38%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Obligacje i pożyczki	25 937	0	2 836	5 008	33 781	11,22%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Aktywa trwałe	0	0	0	747	747	0,25%	3	Inne opisane niżej	Majątkowe
Rzeczowe aktywa obrotowe	0	0	0	0	0	0,00%		Inne opisane niżej	Majątkowe
Pozostałe składniki aktywów	0	0	0	0	0	0,00%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Zobowiązania	22 673	25 388	135	5 796	53 992		3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	156 713	73 214	16 787	326			3		
Ilość instrumentów ogółem	48	10 100	13 136	1 650 000					
Ilość instrumentów posiadanych przez GPM Vindexus SA	48	10 100	13 136	1 514 500					

WAN na 1CI* lub akcję (w tys. zł)	3 264,84	7,25	1,28	0,000198			3	
Wycena instrumentów	156 713	73 214	16 787	391			3	

*CI –certyfikat inwestycyjny

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2022r. Opisany wyżej model pomiaru wartości godziwej aktywów jednostek zależnych jest zdeterminowany przez wycenę instrumentów finansowych, które łącznie stanowią ok. 99% struktury aktywów jednostek zależnych na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się podejście dochodowe oraz techniki wyceny wartości bieżącej. Również dług oprocentowany, który stanowi ok.54% w strukturze zobowiązań jest wyceniany w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego oraz techniki wartości bieżącej.

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

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

- ✓ podejścia rynkowego lub
- ✓ podejścia dochodowego.

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

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

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

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

Stosowane techniki wartości bieżącej:

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

- Punktem wyjścia jest zbiór przepływów pieniężnych, który odzwierciedla ważoną prawdopodobieństwem średnią wszystkich możliwych przyszłych przepływów pieniężnych (tj. oczekiwanych przepływów pieniężnych). Wynikłe szacunki są identyczne z oczekiwaną wartością, która – w ujęciu statystycznym – jest średnią ważoną ewentualnych wartości zmiennej losowej skokowej z odpowiednim prawdopodobieństwem jako wagą. Ponieważ wszystkie możliwe przepływy pieniężne są ważone prawdopodobieństwem, wynikiły oczekiwany przepływ pieniężny nie jest uwarunkowany wystąpieniem jakiegokolwiek specjalnego wydarzenia; zakłada się niepewność co do kwoty i czasu wystąpienia oczekiwanych strumieni pieniężnych;
- Stopa dyskontowa – stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię z tytułu ryzyka systematycznego; stopa wolną od ryzyka jest średnia rentowność obligacji skarbowych, ustalana na każdy dzień wyceny; premia za ryzyko ustalana jest przy początkowym oszacowaniu oczekiwanej stopy zwrotu na podstawie ustalonej prognozy wpłat gotówkowych oraz wydatków w okresie zwrotu;
- Suma przepływów pieniężnych netto jak i stopa dyskontowa stosowane są w wartościach przed opodatkowaniem;
- Okres dyskontowania - przyjęto założenie, że okres szacowania strumieni pieniężnych wynosi 10 lat od dnia wyceny z uwagi na potwierdzony historycznie okres zwrotu od 5 do 10 lat dla pakietów serwisowanych przez GPM Vindexus S.A., przy czym dla pakietów nabywanych w ostatnich 5 latach założono okres 10 lat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

jest niezmienna przez cały okres życia instrumentu.

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

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

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

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

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

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

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

➤ środki trwałe – przeanalizowano i przyjęto, że wartość bilansowa nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

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

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

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

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

Zmiana wartości wyceny udziałów w Fiz Bud Sp. z o.o. o +/-5% powoduje zmianę wyniku netto Spółki o +/-252 tys. zł.

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

31.03.2022

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczoneym	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczoneym	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(6 336)	(132)	31	(163)	6 336	132	(31)	163	3 264,84	48	156 713
Future NSFIZ	(2 929)	(0,29)	0,07	(0,36)	2 929	0,29	(0,07)	0,36	7,25	10 100	73 214
Alfa NSFIZ	(657)	(0,05)	0,01	(0,06)	657	0,05	(0,01)	0,06	1,28	13 136	16 787
Łącznie	(9 922)	xx	xx	xx	9 922	xx	xx	xx	xx	xx	246 714

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2021

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczoneym	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczoneym	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(7 182)	(133)	31	(164)	7 182	133	(31)	164	3 289,09	54	177 611
Future NSFIZ	(3 030)	(0,30)	0,07	(0,37)	3 030	0,30	(0,07)	0,37	7,35	10 100	74 240
Alfa NSFIZ	(657)	(0,05)	0,01	(0,06)	657	0,05	(0,01)	0,06	1,26	13 136	16 537
Łącznie	(10 869)	xx	xx	xx	10 869	xx	xx	xx	xx	xx	268 388

*CI certyfikat inwestycyjny

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

Wyszczególnienie	01.01.2022	01.01.2021
	31.03.2022	31.12.2021
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej odniesiona na zyski zatrzymane - na początek okresu	157 103	136 346
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy	(17 679)	25 626
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	3 359	(4 869)
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na dochody całkowite		
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	142 783	157 103

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

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

Na koniec 2021r. dokonano analizy wpływu zmiany rynkowej stopy procentowej o 100 i 200 punktów bazowych na wynik finansowy Spółki. Analizy dokonano przy założeniu, że nie nastąpił wzrost nakładów na certyfikaty, a zobowiązania funduszy pozostaną na niezmiennym poziomie. W trakcie analizy, przy założonych przyszłych przepływach netto, oszacowano średnią premię za ryzyko dla każdego z funduszy. Następnie rynkowa stopa procentowa została zmieniona o 100 p.b. lub 200 p.b. w każdym z 10 okresów (10 lat).

Wraz ze spadkiem rynkowej stopy procentowej rośnie wartość godziwa portfela. Wzrost rynkowej stopy procentowej przyczynia się do obniżenia wartości godziwej portfela. Analiza wskazuje, że wartości policzone dla zmian o 100 p.b. i 200 p.b. nie są proporcjonalne. Wynika to ze sposobu szacowania wartości godziwej za pomocą zdyskontowanych przepływów.

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI* na 31.12.2021	Ilość CI*	Wartość 1CI* na 31.12.2021	Wartość 1CI* na 31.12.2021 (po zmianie -200 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2021 (po zmianie +200 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2021 (po zmianie -100 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2021 (po zmianie +100 pb.)
GPM Vindexus NSFIZ	177 611	54	3 289,09	3 389,51	3 198,31	3 337,96	3 242,55
Future NSFIZ	74 240	10 100	7,35	7,87	6,88	7,60	7,11
Alfa NSFIZ	16 537	13 136	1,26	1,30	1,22	1,28	1,24
Łącznie	268 388	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2021

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy		Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
				-200 pb.	+200 pb.				
GPM Vindexus NSFIZ	110 567	54	5 423	100,42	115 990	(4 902)	(90,78)	105 665	
Future NSFIZ	89 301	10 100	5 229	0,52	94 530	(4 731)	(0,47)	84 570	
Alfa NSFIZ	8 904	13 136	537	0,04	9 441	(481)	(0,04)	8 423	
Łącznie	208 772	xxx	11 189	xxx	219 961	(10 114)	xxx	198 658	

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2021

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy		Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
				-100 pb.	+100 pb.				
GPM Vindexus NSFIZ	110 567	54	2 639	48,87	113 206	(2 513)	(46,54)	108 054	
Future NSFIZ	89 301	10 100	2 545	0,25	91 846	(2 425)	(0,24)	86 876	
Alfa NSFIZ	8 904	13 136	261	0,02	9 165	(247)	(0,02)	8 657	
Łącznie	208 772	xxx	5 445	xxx	214 217	(5 185)	xxx	203 587	

*CI certyfikat inwestycyjny

Na dzień 31 marca 2022r. wartość godziwa portfeli funduszy wyniosła łącznie 193 810 tys. zł i była mniejsza w porównaniu do 31 grudnia 2021r. o 7%. Z uwagi na niewielkie zmiany w pierwszym kwartale br. w stosunku do

roku ubiegłego oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów. A tym samym na wynik finansowy Spółki będzie porównywalny z danymi wykazanymi za 2021 rok w tabeli wyżej.

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

W pierwszym kwartale 2022r. wartość portfeli wierzytelności funduszy była niższa w stosunku do 31 grudnia 2021r. Oceniono, że w tak krótkim czasie stopień ryzyka kredytowego, które mogłyby mieć znaczący wpływ na WAN CI, a tym samym na wynik finansowy Spółki, pozostaje bez zmian w stosunku do szacunków dokonanych na dzień 31 grudnia 2021.

Oszacowano, że wpływ zmiany ryzyka kredytowego o +/-100 punktów bazowych będzie porównywalny z wartościami prezentowanymi za 2021 rok.

Wzrost lub spadek ryzyka kredytowego, co za tym idzie zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych jest skutkiem zmiany kwot i terminów odzysków. Poniżej w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wartości bilansowej certyfikatów inwestycyjnych na ryzyko kredytowe dokonaną na dzień 31 grudnia 2021r. Punktem wyjścia analizy jest utożsamienie zmiany ryzyka kredytowego ze zmianą przyszłych prognozowanych przepływów z wierzytelności będących w funduszach. W analizie przyjęto podstawową zmianę ryzyka o 100 punktów bazowych. Zmiana zmnożona ryzyka kredytowego jest proporcjonalna do wartości wyjściowej.

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o 10,8%, spada wartość prognozowanych przepływów pieniężnych o 10,8%, a w konsekwencji spada wartość godziwa wierzytelności funduszu oraz wartość bilansowa certyfikatu. Analogicznie, w sytuacji spadku ryzyka kredytowego o 10,8%, wzrasta wartość prognozowanych przepływów pieniężnych o 10,8%, co ma przełożenie na wzrost wartości godziwej oraz wartości bilansowej certyfikatów. Wraz ze zmianą procentową prawdopodobieństwa materializacji ryzyka kredytowego, następuje zmiana odwrotna proporcjonalnie do wartości przepływów pieniężnych przed zdyskontowaniem.

Spółka swoje szacunki odnośnie ryzyka kredytowego oparła w bieżącym roku na przewidywanej przez Narodowy Bank Polski inflacji w 2022 roku - 10,80% oraz na wskaźniku własnym (zakładającym większą inflację) - 15%.

Największą wrażliwość wartości bilansowej certyfikatu inwestycyjnego na zmiany ryzyka kredytowego można zaobserwować dla funduszu Future NSFIZ. Przy zmianie ryzyka o +/- 10,8%, wartość aktywów netto funduszu zmienia się o +/- 13%, podczas gdy w funduszach GPM Vindexus NSFIZ oraz Alfa NSFIZ o 6%. Duża wrażliwość na zmiany wynika z najwyższej wartości przyszłych prognozowanych przepływów z wierzytelności funduszu oraz wysokiej średniej stopy dyskontowej. Im wyższa jest stopa dyskontowa tym większy jest wpływ zmian ryzyka kredytowego na wartość bilansowa certyfikatów.

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

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				-10,80%		-15%	
GPM Vindexus NSFIZ	177 611	54	3 289,09	(11 247)	(187,45)	(15 621)	(260)
Future NSFIZ	74 240	10 100	7,35	(9 632)	(0,95)	(13 377)	(1)
Alfa NSFIZ	16 537	13 136	1,26	(962)	(0,07)	(1 336)	(0,10)
Łącznie	268 388	xxx	xxx	(21 841)	xxx	(30 334)	xxx

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				10,80%		15%	
GPM Vindexus NSFIZ	177 611	54	3 289,09	11 247	187,45	15 621	260
Future NSFIZ	74 240	10 100	7,35	9 632	0,95	13 377	1
Alfa NSFIZ	16 537	13 136	1,26	962	0,07	1 336	0,10
Łącznie	268 388	xxx	xxx	21 841	xxx	30 334	xxx

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

Spółka na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki, przypadających na udział GPM Vindexus S.A. W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonego. W bieżącym roku przeszacowanie tych udziałów do wartości godziwej odniesione na wynik finansowym wyniosło 1 169 tys. zł.

6.26 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.03.2022r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.03.2022	Zmiana 01.01-31.12.2021	31.12.2021
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(86)		(86)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0		0
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(109)		(109)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0		0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	1 268	(6 959)	8 227
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	0		0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				1 073	(6 959)	8 032

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.12.2021r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.12.2021	Zmiana 01.01-31.12.2021	31.12.2020
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(86)	181	(267)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	0	0
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(109)	(72)	(37)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	8 227	7 799	428
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	98	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				8 032	8 006	26

*Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest wyceniany:

- w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym instrumentu (grupa A-instrumenty dłużne),
- w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (grupa A – należności, grupa B, C, D) i jest odnoszony bezpośrednio w koszty finansowe za wyjątkiem wierzytelności nabytych. Zyski/ straty z aktualizacji wartości portfela wierzytelności są wykazywane łącznie w przychodach operacyjnych.

Instrumenty finansowe	31.03.2022		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	255 160	Nie dotyczy	255 160
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	252 477	Nie dotyczy	252 477
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	2 683	Nie dotyczy	2 683
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	728	Nie dotyczy	728
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	728	Nie dotyczy	728

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	79 565	1 073	78 492
- nabyte wierzytelności	45 065	1 268	43 797
- udzielone pożyczki	6 196	(109)	6 305
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	0	729
- należności handlowe i pozostałe	27 575	(86)	27 661
Suma	335 453	1 073	334 380

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 0,32% ich wartości brutto (przed odpisem). Pakiety wierzytelności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która zawiera w sobie ryzyko kredytowe, co nie ma miejsca w przypadku instrumentów, dla których utrata wartości została oszacowana. Nie stwierdzono występowania znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Instrumenty finansowe	31.12.2021		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	275 605	Nie dotyczy	275 605
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	274 151	Nie dotyczy	274 151
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 454	Nie dotyczy	1 454
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	738	Nie dotyczy	738
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	738	Nie dotyczy	738
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	70 691	8 032	62 659
- nabyte wierzytelności	42 573	8 227	34 346
- udzielone pożyczki	3 095	(109)	3 204
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228	0	228
- należności handlowe i pozostałe	24 795	(86)	24 881
Suma	347 034	8 032	339 002

6.27 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

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

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

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

Jednostki zależne.

- ⊕ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka posiada 91,79% akcji jednostki.
- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – Spółka posiada 89,62% udziałów jednostki.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

- ☉ Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o. – Spółka posiada 20% udziałów jednostki.

Pozostałe jednostki.

- ☉ Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. K. - Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. 50% udziałów,
- ☉ Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno posiada 99,61% udziałów,
- ☉ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o.o.,
- ☉ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu,
- ☉ Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – pan Piotr Kuchno – komplementariusz,

6.28 Opis transakcji z podmiotami powiązаными w okresie 01.01.2022r. – 31.03.2022r.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаными od 1 stycznia do 31 marca 2022r. oraz w okresie porównawczym 2021r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji w pierwszym kwartale 2022r.
	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	5 296	2 772	69	138	5 296 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; 69 tys. zł – odsetki od obligacji serii D2 i E2
Future NSFIZ	0	0	0	0	-----
Alfa NSFIZ	0	0	0	0	-----
Fingo Capital S.A.	99	0	0	0	99 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	0	0	-----
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	187	150	187 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	2	0	7	7	2 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki; 7 tys. zł – zakup usług
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o. o.	12	0	0	0	12 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.**	0	0	12	168	12 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	20	20	20 tys. zł – zakup usług najmu
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 853	2 872	0	0	2 850 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 3 tys. zł – pozostałe usługi
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	55	0	55 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia***					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

** Poprzednia nazwa: „Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. komandytowa”.

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

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2022
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	21 889	20 714	8 761	19 906	NALEŻNOŚCI: 19 589 tys. zł - należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych i 2300 tys. zł – należność z tytułu świadczonych usług; ZOBOWIĄZANIA: 2 450 – zobowiązanie z tytułu umowy przedwstępnej i 6 311 tys. zł –

					zobowiązanie z tytułu obligacji serii E2
Future NSFIZ	452	31	0	0	452 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzytelności funduszu
Alfa NSFIZ	13	26	0	0	13 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzytelności funduszu
Fingo Capital S.A.	5 332	2 083	0	0	150 tys. zł należność z tytułu przedpłaty; 5 182 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Fiz – Bud Sp. z o.o.	0	142	0	0	-----
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	60	76	60 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o. o.	99	97	0	0	99 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o. o.	718	706	0	0	718 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.**	0	0	7	8	7 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o. o.	0	0	5	5	5 tys. zł – zobowiązanie z nabycia tytułu aktywów finansowych
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o. o.	1 880	1 381	0	0	1 880 tys. zł – należność z tytułu usług
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. kom.	0	0	18	37	18 tys. zł – zobowiązanie z tyt. zakupu usług
Wspólne przedsięwzięcia***					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

** Poprzednia nazwa: „Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. komandytowa”.

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

6.28.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.28.2 Wpływ zdarzeń z pierwszego kwartału 2022r. na zmianę powiązań.

W pierwszym kwartale 2022r. nie wystąpiły zdarzenia, które miały wpływ na zmianę powiązań Spółki.

6.29 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W pierwszym kwartale 2022r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

6.30 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

W pierwszym kwartale 2022r. nie miały miejsca żadne transakcje Spółki z udziałem członków Zarządu.

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

Do 31 marca b.r. oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie posiadała niespłaconych pożyczek, które naruszałyby umowy pożyczki, dla których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

6.32 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Spółka nie prowadziła spornych spraw sądowych, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Spółki. Informacje na temat spraw sądowych przedstawione zostały w rozdziale VI pkt 4.

6.33 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii C2** – 30 kwietnia 2022r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł, razem z odsetkami.
- **Obligacje serii B2** – 6 maja 2022r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji 5625 obligacji serii B2 o łącznej wartości nominalnej 5,625 mln zł, razem z odsetkami.

- **Objęcie akcji** – 11 kwietnia 2022r. Spółka objęła akcje Fingo Capital S.A. za kwotę 4,5 mln zł. Udział Spółki w kapitale jednostki zależnej na dzień publikacji raportu wynosi 97,09%.

6.34 Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na prezentowane dane porównawcze.

1. Zmiana prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów związanych z nimi ustalona dla okresu porównawczego.

W tabeli niżej przedstawiamy skutki zmiany w zakresie kwalifikacji przychodów z działalności podstawowej oraz identyfikacji kosztów związanych z danym źródłem przychodu.

a) Wyłączenie opłat sądowych i egzekucyjnych 756 tys. zł z przychodów z wierzytelności nabytych i zaliczenie do pozycji „koszt własny”.

b) Przypisanie kosztów operacyjnych 4 470 tys. zł do przychodów z działalności podstawowej i wykazanie ich w pozycji „koszt własny”.

Zmiana zasad rachunkowości nie ma wpływu na wynik finansowy brutto oraz netto Spółki.

	01.01.2021 - 31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2021 – 31.03.2021 (przed zmianą)
Przychody z działalności podstawowej	7 295	756	6 539
Koszt własny	(5 226)	(5 226)	0
1.Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(756)	(756)	0
2.Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	(4 470)	(4 470)	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 069	(4 470)	6 539
Pozostałe przychody operacyjne	9		9
Koszty ogólne i administracyjne	(964)	4 470	(5 434)
Pozostałe koszty operacyjne	(16)		(16)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 098	0	1 098
1.Przychody finansowe	7 772		7 772
2.Koszty finansowe	(1 399)		(1 399)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych ustalany metodą praw własności	(9)		(9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 462	0	7 462
Podatek dochodowy	(1 510)		(1 510)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 952		5 952
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	5 952	0	5 952

c) Wpływ zmiany opisanej w pkt. b na wartość bilansową wierzytelności w okresie porównawczym.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w IQ 2021r.	31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.03.2021 (przed zmianą)
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	32 890	0	32 890
1. Zmiana wartości bilansowej	2 215	0	2 215
1a. zakup wierzytelności	3 779		3 779
1b. wydatki na opłaty sądowe i egzekucyjne	0	(756)	756
1c. przychód z wierzytelności nabytych	0	(876)	876
1d. przychód odsetkowy	1 032	1 032	0
1e. zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości portfela	600	600	0
1f. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(3 196)	0	(3 196)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	35 105	0	35 105

Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(2 215)	0	(2 215)
---	---------	---	---------

Identyfikacja przychodu z wierzytelności w wysokości przychodu odsetkowego oraz kosztu związanego z tym przychodem w wysokości poniesionych opłat (pkt.1b tabeli) nie miała wpływu na wartość bilansową portfela wierzytelności ani na zmianę stanu wierzytelności ujętą w przepływach.

2.Zmiana prezentacji wybranych elementów sprawozdania z sytuacji finansowej w okresie porównawczym .

2a. Do należności handlowych i pozostałych dołączono rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne.

Pozycja aktywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja aktywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria
Należności handlowe i pozostałe	Należności handlowe i pozostałe	Należności
	Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia międzyokresowe

W tabeli niżej przedstawiono zmiany opisane w pkt 2a.

AKTYWA	31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.03.2021 (przed zmianą)
Aktywa trwałe	276 976	0	276 976
Aktywa obrotowe	43 926	0	43 926
Należności handlowe i pozostałe	8 587	129	8 458
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	35 105		35 105
Pozostałe aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	176		176
Rozliczenia międzyokresowe	0	(129)	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58		58
AKTYWA RAZEM	320 902	0	320 902

Zmiany nie miały wpływu na sumę aktywów.

2b. Utworzono pozycję „Zyski zatrzymane”, która obejmuje zyski podzielone w latach ubiegłych, fundusz rezerwy na wypłatę dywidendy oraz wynik netto za rok bieżący.

Pozycja pasywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja pasywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria cząstkowa
Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy z podziału zysków netto lat ubiegłych
	Pozostałe kapitały	Fundusz rezerwy na wypłatę dywidendy
	Wynik roku bieżącego	Wynik roku bieżącego

2c. W pozycji „Pozostałe kapitały” wykazany jest kapitał będący skutkiem wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej oraz inne dochody ujęte w kapitałach.

Pozycja pasywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja pasywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria
Pozostałe kapitały	Pozostałe kapitały	Skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej
	Pozostałe kapitały	Inne dochody ujęte w kapitale

2d. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, które są sumą wszystkich zobowiązań z wyłączeniem zobowiązań finansowych i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Pozycja pasywów po zmianie zasad rachunkowości	Pozycja pasywów przed zmianą zasad rachunkowości	Kategoria
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, podatków oraz pozostałe
	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych

Powyższe zmiany zasad rachunkowości nie miały wpływu na sumę aktywów, sumę kapitałów, sumę zobowiązań oraz sumę pasywów.

PASYWA	31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.03.2021 (przed zmianą)
Kapitał własny	178 349	0	178 349
Kapitał zakładowy	1 168		1 168
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 284	270	7 014
Akcje własne	(347)		(347)
Pozostałe kapitały	646	(154 715)	155 361
Niepodzielony wynik finansowy	0	(9 201)	9 201
Zyski zatrzymane	169 598	169 598	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	(5 952)	5 952
Zobowiązania długoterminowe	104 985	0	104 985
Pozostałe zobowiązania finansowe	70 269		70 269
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 696		33 696
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 020		1 020
Zobowiązania krótkoterminowe	37 568	0	37 568
Kredyty i pożyczki	2 659		2 659
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 479		26 479
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7 486	7 486	0
Zobowiązania handlowe	0	(5 987)	5 987
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	168		168
Pozostałe zobowiązania	0	(1 379)	1 379
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	776		776
Pozostałe rezerwy	0	(120)	120
PASYWA RAZEM	320 902	0	320 902

3. Przekształcenie danych porównawczych rachunku z przepływu środków pieniężnych za okres 01.01.2021r. – 31.03.2021r.

Przepływy w działalności operacyjnej.

a) Z kategorii „Odsetki i udziały w zyskach” wyodrębniliśmy „Przychody z tytułu odsetek” oraz „Koszty z tytułu odsetek”. Zmiana ta per saldo nie miała wpływu na sumę korekt.

b) W związku z rozszerzeniem kategorii należności oraz zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań finansowych skorygowaliśmy pozycje wyjściowe. Zmieniły się korekty cząstkowe, suma korekt pozostała bez zmian.

Przepływy w działalności inwestycyjnej.

c) W pozycji „Wydatki na aktywa finansowe” prezentowane jest nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych.

d) Utworzyliśmy nową pozycję „Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne”, w której ujmowane będą wydatki na udzielenie pożyczek, objęcie obligacji, a także wpływy z tytułu spłaconych pożyczek i umorzonych obligacji.

	01.01.2021 - 31.03.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2021 - 31.03.2021 (przed zmianą)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 462	0	7 462
Korekty łącznie:	(18 857)	0	(18 857)
1. Amortyzacja	162		162

2. Odsetki i udziały w zyskach	0	(1 378)	1 378
3. Przychody z tytułu odsetek	(21)	(21)	0
4. Koszty z tytułu odsetek	1 399	1 399	0
5. Zysk z działalności inwestycyjnej	(7 751)		(7 751)
6. Udział w zyskach osób prawnych	9		9
7. Zmiana stanu rezerw	107	(45)	152
8. Zmiana stanu wierzytelności	(2 215)		(2 215)
9. Zmiana stanu należności	(815)	(54)	(761)
10. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 732)	45	(9 777)
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	54	(54)
12. Gotówka z działalności operacyjnej	(11 395)	0	(11 395)
13. Podatek dochodowy zapłacony	(895)		(895)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 290)	0	(12 290)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	3		3
2. Zbycie aktywów finansowych	10 612		10 612
3. Wpływy z tytułu umorzonych obligacji i pożyczek	0	(1 422)	1 422
4. Odsetki	106		106
5. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(7)		(7)
6. Wydatki na aktywa finansowe	0	70	(70)
7. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	1 352	1 352	
D. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 066	0	12 066
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
E. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	234	0	234
F. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	10	0	10
G. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10	0	10
H. Środki pieniężne na początek okresu	48	0	48
I. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	58	0	58

6.35 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.03.2021
I. Amortyzacja	135	695	162
1. Amortyzacja wartości niematerialnych	2	85	2
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	133	610	160
II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
III. Przychody z tytułu odsetek	(118)	(77)	(21)
1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	798	(41 321)	(7 772)
2. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	(16 510)	25 504	7 726
3. Uzyskane dochody z udziału w zyskach osób prawnych	15 594	15 740	
4. Odwrócenie utraty wartości aktywów			25
IV. Koszty z tytułu odsetek	2 736	7 312	1 399
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	2 736	7 105	1 399
2. Utrata wartości wg MSSF 9		207	
V. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	916	(41 345)	(7 751)

1.Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	16 510	(25 504)	(7 726)
2. Wycena programu motywacyjnego		106	
3.Utrata wartości wg MSSF 9		(207)	(25)
4. Uzyskane dochody z udziału w zyskach osób prawnych	(15 594)	(15 740)	
VI. Udział w zyskach osób prawnych	10	53	9
VII. Zmiana stanu rezerw	(3)	(239)	107
1.Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(239)	107
2.Zmiana stanu pozostałych rezerw	0	0	0
VIII. Zmiana stanu wierzytelności	(2 492)	(9 683)	(2 215)
1.Wpływy z wierzytelności nabytych	4 000	12 895	3 196
2.Wydatki na zakup wierzytelności	(4 172)	(10 414)	(3 779)
3. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(1 052)	(3 937)	(1 032)
4. Pozostały przychód z wierzytelności	(1 268)	(8 227)	(600)
IX. Zmiana stanu należności	(2 925)	2 903	(815)
1.Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu:	(2 780)	(17 108)	(900)
2. Zmiana należności odsetkowych odsetki od pożyczek		(2)	89
3. Zmiana stanu należności z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych wyłączenie	(145)	19 734	
4. Zmiana utraty wartości		279	(4)
X. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 673)	(11 445)	(9 732)
1.Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	(1 673)	(658)	880
2.Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku		(175)	
5.Należność z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych		(10 612)	(10 612)
XI. Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0
XII. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	(3 414)	(51 826)	(18 857)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.03.2021
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	4	3
2. Zbycie aktywów finansowych:	19 734	10 612	10 612
a. Wpływ z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	19 734	10 612	10 612
3.Otrzymane odsetki (od pożyczek)	15	218	106
4.Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(195)	(122)	(7)
5. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(60)	(739)	0
6.Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne:	(2 998)	(1 631)	1 352
a. Obligacje	(3 200)	0	0
b. Pożyczki	202	(1 631)	1 352
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	16 522	8 342	12 066

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2022 - 31.03.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.03.2021
1.Wpływy z emisji akcji	0	20	0
2.Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	541
3.Spłata kredytów i pożyczek	0	(2 118)	0
4.Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	0	43 010	0
a. Emisja obligacji serii F2		20 000	

b. Emisja obligacji serii G2		8 000	
c. Emisja obligacji serii H2		15 010	
5.Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	(1 163)	0
6.Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	(9 000)	(32 500)	0
a. Wykup obligacji serii Y1		(10 000)	
b. Wykup obligacji serii A2		(20 000)	
c. Wykup obligacji serii C2		(2 500)	
d. Wykup obligacji serii D2	(9 000)		
7.Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0
8.Zapłacone odsetki, w tym:	(487)	(5 628)	(307)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(22)	(5 543)	(287)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(465)	(85)	(20)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(9 487)	1 621	234

VI POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.

1. Omówienie najważniejszych zasad stosowanych w procesie sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

W procesie sporządzania niniejszego sprawozdania jednostkowe sprawozdania finansowe, sporządzone wg zasad rachunkowości obowiązujących jednostki zależne, zostały dostosowane w zakresie wyceny aktywów finansowych oraz pomiaru wyniku finansowego do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej poprzez dokonanie stosownych korekt.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału przez ujęcie wszystkich przypadających na jej rzecz przychodów i obciążających ją kosztów związanych z tymi przychodami dotyczących danego okresu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

W niniejszym sprawozdaniu ujęto informacje finansowe o skutkach zdarzeń, które miały miejsce w okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównawczym.

Aktywa i zobowiązania nie są kompensowane, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W bilansie dokonano podziału aktywów i zobowiązań na krótko – i długoterminowe z uwagi na kryterium płynności oraz termin realizacji nie później niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Grupa stosuje zasadę prezentowania wyników działalności kontynuowanej oddzielnie od zaniechanej.

W roku ubiegłym sprawozdanie skonsolidowane zostało zaraportowane po raz pierwszy w jednolitym elektronicznym formacie ESEF (ang. European Single Electronic Format).

Implementacja wymogów ESMA - Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych - skutkowałą zmianą zasad w zakresie sposobu prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych. Zmiana ta nie miała wpływu na wysokość wyników finansowych.

Zmieniono metodę pomiaru wyniku finansowego poprzez zastosowanie kalkulacyjnego wariantu rachunku zysków i strat oraz prezentację kosztów w układzie funkcjonalnym. Zmiana ta nie miała wpływu na skonsolidowany zysk netto.

Zmieniono prezentację struktury kapitałów własnych poprzez utworzenie nowej kategorii - zyski zatrzymane-, w której ujmowane są obecnie łącznie kapitał zapasowy z podziału zysków netto w okresach ubiegłych, niepodzielony wynik finansowy oraz wynik roku bieżącego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2021r.

1.1 Zasady ustalania wyniku finansowego.

Wynik finansowy netto ustalany jest w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu wariantu kalkulacyjnego.

Przychody z działalności podstawowej obejmują:

- ⊕ Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:

przychody odsetkowe z portfela wierzytelności nabytych,
pozostałe przychody z portfela wierzytelności;

- ⊕ inne przychody, w tym:

przychody ze świadczenia usług zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych,
przychody ze sprzedaży usług i towarów jednostek zależnych.

Zgodnie z MSSF 9. **przychód z zarządzania portfelem wierzytelności własnych** jest identyfikowany jako przychód odsetkowy ustalony przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko oraz pozostały przychód wynikający z zysków z tytułu uzyskanych płatności i przychód z tytułu wzrostu wartości portfela, skorygowany o straty w wyniku utraty wartości portfela wierzytelności.

Inne przychody, w tym przychody ze świadczenia usług zarządzania wierzytelnościami są identyfikowane zgodnie z MSSF15 na podstawie umów zawartych między Spółką a zleceniodawcą, które określają prawa i obowiązki stron umowy. Można je ocenić w sposób wiarygodny w zależności od stopnia realizacji umowy w okresach rozliczeniowych jednego miesiąca na podstawie uzyskanych wpłat, bowiem wynagrodzenie z tytułu świadczenia usługi jest ustalone jako procent odzyskanych kwot na rzecz zleceniodawcy. Brak wpłat skutkuje brakiem wynagrodzenia. Ujemowane są w dacie powstania w kwocie wymagalnej. Ze względu na krótkie terminy płatności od dwóch tygodni do jednego miesiąca nie ujemuje się wartości bieżącej tych przychodów.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano metodę prezentacji kosztów prowadzenia działalności operacyjnej w układzie funkcjonalnym. Koszty ujemowane w księgach rachunkowych w układzie porównawczym klasyfikuje się zgodnie z ich funkcją przypisaną do źródła przychodów z działalności podstawowej.

Koszt własny:

przychodów z zarządzania portfelem wierzytelności:

- ⊕ koszty zarządzania portfelem wierzytelności własnych obejmują koszty operacyjne: wynagrodzenia i świadczeń pracowniczych, koszty usług obcych, amortyzację oraz pozostałe;
- ⊕ koszty wpisów sądowych oraz opłat egzekucyjnych zidentyfikowane wg pakietu przypisane do przychodu z danego pakietu, poniesione w okresach sprawozdawczych.

innych przychodów:

- ⊕ koszt wytworzenia lokali mieszkalnych i pozostałych dla działalności deweloperskiej;
- ⊕ dla pozostałych jednostek zależnych koszt operacyjny z wyłączeniem kosztów ogólnych.

Koszty ogólne i administracyjne – koszty operacyjne zarządzania Spółką, które obejmują w szczególności wynagrodzenia zarządu, rady nadzorczej, koszty badania sprawozdań finansowych i pozostałych kosztów, których nie można przypisać do działalności podstawowej.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

Pozostałe przychody operacyjne mają pośredni związek z działalnością operacyjną i obejmują:

- ⊕ zyski ze zbycia środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, nieruchomości inwestycyjnych,
- ⊕ otrzymane odszkodowania,
- ⊕ odpisane zobowiązania,
- ⊕ skutki odwrócenia rezerw, utworzonych poprzednio w poczet pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody finansowe są to w szczególności:

- ⊕ dywidendy (udziały w zyskach),
- ⊕ przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek i objętych obligacji,
- ⊕ zyski ze zbycia inwestycji finansowych,

- ⊖ skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem przychodów z wierzytelności nabytych,
- ⊖ skutki wyceny instrumentów finansowych kapitałowych w wartości godziwej,
- ⊖ skutki odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są:

- ⊖ skutki przegranych postępowań sądowych,
- ⊖ aktualizacja składników majątku,
- ⊖ koszty wierzytelności w wyniku zakończonej windykacji,
- ⊖ straty ze zbycia rzeczowych składników aktywów.

Koszty finansowe obejmują:

- ⊖ koszty finansowania zewnętrznego,
- ⊖ koszty pozostałych odsetek,
- ⊖ skutki aktualizacji aktywów finansowych,
- ⊖ skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu,
- ⊖ straty ze zbycia inwestycji finansowych
- ⊖ odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

Zastosowanie metody ustalania wyniku finansowego wg wariantu kalkulacyjnego nie ma wpływu na wynik operacyjny EBIT, EBITDA, wynik przed opodatkowaniem oraz wynik netto.

1.2 Opis przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny bilansowej instrumentów finansowych i zobowiązań.

Wg regulacji wynikających z MSSF 9 Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako:

- ⊖ wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo
- ⊖ w wartości godziwej przez inne całkowite dochody albo
- ⊖ w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku, gdy jednostka utrzymuje instrument finansowy w celu uzyskiwania zarówno przepływów pieniężnych jak i sprzedaży aktywów, to może dokonać nieodwołalnego wyboru metody wyceny instrumentu w wartości godziwej przez inne dochody całkowite.

Model biznesu stosowany w Grupie polega na nabywaniu wierzytelności od wierzyciela pierwotnego w pakietach lub pojedynczo w celu dochodzenia roszczeń z nabytych spraw, a w konsekwencji uzyskiwania przepływów pieniężnych. Sprzedaż aktywów występuje sporadycznie.

Z uwagi na wymienione warunki, determinujące wybór modelu wyceny pakietów wierzytelności pomiędzy wartością godziwą przez inne dochody całkowite a zamortyzowanym kosztem jednostka dominująca przyjęła jako obowiązującą metodę wyceny w zamortyzowanym koszcie. Skutkiem takiego wyboru jest zmiana w rachunku wyników w kategorii przychodów operacyjnych z wierzytelności oraz zysków.

Dzięki wycenie pakietów w zamortyzowanym koszcie można uniknąć wrażliwości wyceny na zmiany stóp wolnych od ryzyka. Wartość odzyskiwalna z pakietów szacowana jest jako suma przyszłych strumieni pieniężnych, ustalonych na podstawie informacji historycznych jednostek Grupy przy zastosowaniu współczynników odzyskiwalności, wyznaczonych w kolejno następujących po sobie okresach funkcjonowania pakietów. Kolejny parametr modelu okres odzyskiwalności do 10 lat od dnia wyceny pozostał zachowany.

Dla instrumentów kapitałowych, z wyłączeniem udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych, Grupa stosuje zasadę wyceny w wartości godziwej z odniesieniem zysków i strat na wynik finansowy. Ma to istotne znaczenie dla wyników jednostkowych Spółki dominującej, która instrumenty kapitałowe w jednostkach zależnych wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy. W ten sposób zyski i straty powstałe w wyniku zmiany wartości godziwej aktywów netto przypadających na udział spółki ponad cenę nabycia są odnoszone na wynik finansowy Spółki dominującej i będą wpływały znacząco na wzrost lub spadek zysku netto.

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

Jednostka dominująca szacuje wielkość oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych dla wszystkich posiadanych jednostkowych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym nabytych pakietów wierzytelności, udzielonych pożyczek, objętych obligacji oraz należności. W procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych również oceniana jest możliwość wystąpienia w przyszłości utraty wartości w zakresie aktywów finansowych jednostek zależnych.

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

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

2. Istotne umowy zawarte przez jednostki Grupy w pierwszym kwartale 2022r. oraz do dnia opublikowania raportu.

2.1 Pozostałe istotne umowy.

Do dnia publikacji raportu jednostki Grupy nabyły portfele wierzytelności za kwotę 13,4 mln zł.

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych na okres 01.01.2022-31.03.2022r.

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

- ⊖ Wskazanie dwóch lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Działalność operacyjna Grupy polega na nabywaniu pakietów wierzytelności i windykacji ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i komorniczym. Konieczność skierowania sprawy na drogę sądową wynika najczęściej z niemożności polubownego rozwiązania sprawy z dłużnikiem. Takie przypadki stanowią większość i skutkują znaczną liczbą spraw kierowanych do sądów. W związku z tym dużą liczbę postępowań należy łączyć ze specyfiką działalności Grupy.

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

Szczegółowy opis transakcji z jednostkami powiązаныmi zawarty jest w rozdziale IV pkt 6.29 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi oraz w sprawozdaniu jednostkowym rozdz. V pkt 6.30.

Nie wystąpiły transakcje inne niż zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

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

W naszej ocenie wojna w Ukrainie wpłynie przede wszystkim na następujące obszary naszej gospodarki: poziom inflacji, wysokość stóp procentowych, osłabienie złotego, poziom długu publicznego i sytuację demograficzną. Wg prognoz NBP inflacja w 2022 r. osiągnie – z 50% prawdopodobieństwem – wysokość w przedziale od 9,3% a 12,2%. Nastąpił wzrost cen paliw, rosła cena żywności. Sankcje nakładane na Rosję i wojna w Ukrainie zmniejszą podaż zbóż i nasion oleistych, dostarczanych przez te kraje, co spowoduje dalszy wzrost cen żywności. Kryzys geopolityczny powoduje odpływ kapitału z Polski. Skutkiem tego jest umacnianie się takich walut jak dolar, euro, frank szwajcarski i osłabienie złotego, co napędza inflację. Rada Polityki Pieniężnej, aby wyhamować przyspieszającą inflację oraz polepszyć kurs złotego na rynku, podnosi stopy procentowe. Wzrasta koszt pożyczonego kapitału i obciążenie firm finansujących się długiem. Sytuacja w Ukrainie wpłynie niewątpliwie na poziom naszego długu publicznego. Nowe programy socjalne, finansowanie kryzysu migracyjnego, zapowiedź rządu o zwiększeniu wydatków na zbrojenia spowodują wzrost długu publicznego. Można spodziewać się dalszych obciążeń fiskalnych nakładanych na jednostki prowadzące działalność gospodarczą.

Finansowanie działalności. Wzrost stóp procentowych powoduje zwiększenie kosztów obsługi długu. Ma to wpływ na ograniczenie polityki nabycia nowych pakietów przez jednostki Grupy oraz poszukiwanie nowych dostawców, w celu zabezpieczenia rentowności działalności.

Zakupy pakietów. Sytuacja na rynku wierzytelności jest dość stabilna. Zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym nie obserwujemy zmiany cen oferowanych do sprzedaży pakietów wierzytelności oraz ich ilości. Trudno ocenić rozwój tendencji na rynku zakupu wierzytelności. Popyt na wierzytelności będzie na pewno ograniczony ze względu na wzrost kosztu obsługi instrumentów dłużnych.

Działania ustawodawcy. W sektorze windykacji można spodziewać się dalszych zmian w ustawodawstwie w celu ochrony dłużnika. Biorąc pod uwagę zmiany w ustawodawstwie w okresie 2018-2021 oceniamy, że zostaną ograniczone działania egzekucyjne. Wg doniesień medialnych rząd planuje wprowadzenie znacznych ograniczeń kapitałowych dla spółek zarządzających wierzytelnościami, licencjonowanie działalności przez nadzorcę, ograniczenie instrumentów windykacji polubownej. Grupa obserwuje zmiany w obszarze prawnym i dostosowuje strategię działania w celu ograniczenia kosztów dochodzenia roszczeń.

Jednostki Grupy nie posiadają aktywów, dostawców, współpracowników, oraz nie prowadzą działalności operacyjnej w Ukrainie i Rosji. W związku z tym, kontynuowane działania wojenne w ograniczonym stopniu wpłyną na jej sytuację operacyjną.

Zarząd Spółki dominującej monitoruje bieżącą sytuację związaną z rynkami Rosji, Białorusi oraz Ukrainy i nie stwierdza bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego na obecną sytuację finansową Grupy. Nie występuje ryzyko zagrażające kontynuacji działalności. Na chwilę obecną Grupa nie przewiduje aby konflikt miał wpływ na znaczące korekty szacunków w 2022r.

VII 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 31.03.2022r. za pierwszy kwartał roku sprawozdawczego od 01.01.2022r. do 31.12.2022r. 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 2022r. zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Andrzej Jankowski
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 30 maja 2022r.