

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

WARSZAWA, 23 LISTOPADA 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.	13
4. OCENA ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.	14
III MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	16
1. WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	16
1.1 Informacje o jednostkach zależnych.	17
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	17
2.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze sekurytyzacyjne w zakresie zarządzania wierzytelnościami.	17
2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.	19
3. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	20
3.1 Zarząd.	20
3.2 Rada Nadzorcza.	20
3.3 Komitet audytu.	20
3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	21
3.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.	22
3.6 Polityka dywidendy.	22
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	23
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	23
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	24
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	25
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.	26
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.	27
5.1 Przychody z działalności podstawowej.	27
5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.	27
5.3 Koszt własny.	27
5.3.1 Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych.	27
5.4 Koszty ogólne i administracyjne.	28
5.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.	28
5.6 Przychody i koszty finansowe.	28
5.7 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	28
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA.	30
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	30
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	30
6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	31
6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2022 r.	32
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.	35
6.4.5	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	36
6.4.6	Jednostki stowarzyszone.	36
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 trzecim 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	Należności brutto handlowe i pozostałe brutto.	40
6.12.2	Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.	40
6.12.3	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	41
6.12.4	Przeterminowane należności handlowe.	41
6.12.5	Pozostałe należności.	42
6.13	Wierzytelności nabyte.	42
6.13.1	Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w trzech kwartałach 2022r. oraz okresie porównawczym.	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.	43
6.14.2	Objęte obligacje.	43
6.14.3	Splata obligacji i pożyczek.	43
6.15	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	43
6.15.1	Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 30.09.2022r. oraz dzień publikacji raportu.	43
6.16	Zysk na jedną akcję.	44
6.17	Zmiany wysokości kapitału zakładowego.	44
6.18	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci 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 trzecim kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.	45
6.22.1	Emisja obligacji.	45
6.22.2	Wykup obligacji.	45
6.22.3	Zmiana warunków emisji obligacji.	45
6.22.4	Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.	46
6.22.5	Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30.09.2022r.	46
6.23	Kredyty bankowe i pożyczki.	46
6.23.1	Kredyt bankowy - Spółka dominująca.	46
6.24	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	47
6.25	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	47
6.26	Informacja o instrumentach finansowych.	47

6.26.1	Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.	47
6.26.2	Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	48
6.26.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	49
6.26.4	Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.	50
6.26.5	Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.	51
6.27	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	53
6.27.1	Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.	53
6.28	Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.	53
6.28.1	Wpływ zdarzeń w trzecim kwartale 2022r. na zmianę powiązań.	54
6.29	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	54
6.30	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	54
6.31	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2022r.	54
6.32	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	54
6.33	Zdarzenia po dacie bilansu.	54
6.34	Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na prezentowane dane porównawcze.	55
6.35	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 podstawowej Spółki.	65
5.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.	65
5.4	Przychody i koszty finansowe Spółki.	66
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 trzecim kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.	69
6.7	Inwestycje w jednostkach zależnych 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 trzech kwartałach 2022r.	71
6.7.3	Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ.	73
6.8	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	74

6.8.1 Wycena udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych metodą prawa własności.....	75
6.8.2 Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych na 30.09.2022r.....	75
6.9 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.....	75
6.9.1 Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.....	76
6.10 Pozostałe aktywa finansowe.....	76
6.11 Należności handlowe i pozostałe.....	76
6.11.1 Należności handlowe i pozostałe brutto.....	76
6.11.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.....	77
6.11.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	77
6.11.4 Przetrimowane należności handlowe.....	77
6.11.5 Pozostałe należności.....	78
6.12 Wierzytelności nabyte.....	78
6.12.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w trzech kwartałach 2022r. oraz w okresie porównawczym.....	78
6.12.2 Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.....	79
6.13 Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	79
6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.....	79
6.15 Kapitał zakładowy.....	80
6.16 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.....	80
6.17 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2022r.....	80
6.18 Pozostałe kapitały.....	81
6.19 Zyski zatrzymane.....	81
6.20 Kredyty bankowe i pożyczki.....	81
6.21 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w trzecim kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.....	82
6.21.1 Emisja obligacji.....	82
6.21.2 Wykup obligacji.....	82
6.21.3 Zmiana warunków obligacji.....	82
6.21.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 30.09.2022r.....	82
6.22 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych.....	83
6.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.....	83
6.24 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w trzecim kwartale 2022r. oraz po dniu bilansowym.....	84
6.25 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.....	84
6.26 Informacja o instrumentach finansowych.....	84
6.26.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.....	85
6.26.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.....	86
6.26.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.....	87
6.26.4 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.....	93
6.27 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.....	94
6.28 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.....	95
6.28.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.....	95
6.29 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2022r. – 30.09.2022r.....	96
6.29.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	97
6.29.2 Wpływ zdarzeń z trzeciego kwartału 2022r. na zmianę powiązań.....	97
6.30 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	97

6.31	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.	98
6.32	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	98
6.33	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	98
6.34	Zdarzenia po dacie bilansu.	98
6.35	Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na prezentowane dane porównawcze.	98
6.36	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	101
VI	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	103
1.	OMÓWIENIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZASAD STOSOWANYCH W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	103
1.1	Zasady ustalania wyniku finansowego.	103
1.2	Opis przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny bilansowej instrumentów finansowych i zobowiązań.	105
2.	ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W TRZECIM KWARTALE 2022R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	106
2.1	Pozostałe istotne umowy.	106
3.	INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.	106
4.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	106
5.	INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	106
6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	106
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.	108

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 30.09.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021- 30.09.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności podstawowej	81 586	17 403	125 609	27 441	73 568	16 139
Koszt własny	(49 768)	(10 616)	(50 419)	(11 015)	(38 753)	(8 501)
EBIT	25 199	5 375	68 385	14 939	30 417	6 673
EBITDA	25 621	5 465	69 214	15 120	30 992	6 799
Zysk brutto	18 260	3 895	62 187	13 585	25 776	5 654
Zysk netto	17 753	3 787	36 004	7 865	23 040	5 054
Aktywa razem	345 939	71 038	362 477	78 810	332 160	71 696
Zobowiązania razem*	82 689	16 980	109 762	23 864	111 663	24 102
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	33 956	6 973	39 328	8 551	31 613	6 824
Kapitał własny	240 851	49 458	226 400	49 224	213 311	46 043
Kapitał zakładowy	1 170	240	1 170	254	1 168	252
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)	20,59	4,23	19,36	4,21	18,26	3,94
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,51	0,32	3,08	0,67	1,97	0,43
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 404	6 912	36 734	8 025	28 180	6 182
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 451)	(1 590)	(2 672)	(584)	(312)	(68)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 135)	(5 148)	(3 480)	(760)	2 499	548
Zmiana stanu środków pieniężnych	818	174	30 582	6 681	30 367	6 662

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 30.09.2022		01.01.2021 – 31.12.2021		01.01.2021-30.09.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności podstawowej	25 764	5 496	35 009	7 648	22 679	4 975
Koszt własny	(18 134)	(3 868)	(20 663)	(4 514)	16 219	3 558
EBIT	3 534	754	9 643	2 107	3 769	827
EBITDA	3 949	842	10 338	2 258	4 243	931
Zysk brutto	4 743	1 012	43 806	9 570	19 642	4 309
Zysk netto	2 858	610	34 507	7 538	15 292	3 355
Aktywa razem	335 295	68 852	360 647	78 412	338 478	73 060
Zobowiązania razem*	93 868	19 276	116 351	25 297	114 060	24 620
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	45 155	9 272	45 937	9 988	27 836	6 008
Kapitał własny	205 039	42 104	205 692	44 721	186 351	40 223
Kapitał zakładowy	1 170	240	1 170	254	1 168	252
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)	17,52	3,60	17,58	3,82	15,95	3,44
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,24	0,05	2,95	0,64	1,31	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 388)	(1 363)	(9 783)	(2 137)	(18 121)	(3 975)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	46 416	9 901	8 342	1 822	10 806	2 371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 897)	(7 017)	1 621	354	7 332	1 608
Zmiana stanu środków pieniężnych	7 131	1 521	180	39	17	4

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

⇒ 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 – 30.09.2022	4,6880	4,4879	4,9647	4,8698
01.01.2021 – 31.12.2021	4,5775	4,4541	4,7210	4,5994
01.01.2021 - 30.09.2021	4,5585	4,4541	4,6603	4,6329

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

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

II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.

1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

		01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	Zmiana	Zmiana w %	01.01.2021 - 31.12.2021
A.	Przychody z działalności podstawowej B+C	81 586	73 568	8 018	10,90%	125 609
B.	Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności nabytych	61 338	64 261	(2 923)	(4,55%)	113 522
C.	Inne przychody	20 248	9 307	10 941	117,56%	12 087
D.	Przychody gotówkowe D=E+F	126 431	91 203	35 228	38,63%	119 763
E.	Wpływy gotówkowe z portfela wierzytelności nabytych	106 183	81 896	24 287	29,66%	107 676
F.	Inne przychody	20 248	9 307	10 941	117,56%	12 087
G.	Koszt własny G=G1+G2	49 768	38 753	11015	28,42%	50 419
G1.	Koszty zarządzania portfelem wierzytelności nabytych:	30 545	29 636	909	3,07%	38 597
	- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	10 365	12024	(1659)	(13,80%)	15 838
	- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	20 180	17612	2568	14,58%	22 759
G2.	Koszt własny - Inne przychody poz. C	19 223	9 117	10106	110,85%	11 822
H.	Koszty ogólne i administracyjne	6 161	4 417	1744	39,48%	6 858
I.	EBIT	25 199	30 417	-5218	(17,15%)	68 385
J.	EBITDA	25 621	30 992	-5371	(17,33%)	69 214
K.	EBITDA gotówkowa K=J-A+D	70 466	48 627	21 839	44,91%	63 368
L.	Przychody finansowe	1 306	171	1135	663,74%	264
M.	Koszty finansowe	8 221	4765	3456	72,53%	6 409
N.	Zysk brutto	18 260	25 776	(7516)	(29,16%)	62 187
O.	Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	17 753	22 998	(5245)	(22,81%)	36 004

Istotne pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy:

W ciągu okresu sprawozdawczego uzyskaliśmy kwotę przychodów gotówkowych o najwyższej wartości (poz. D tabeli nr 4) w historii działalności Grupy. W stosunku do okresu porównawczego nastąpił wzrost wpływów gotówkowych z wierzytelności o 38,63%. Grupa odnotowuje regularny wzrost kwot odzyskanych z wierzytelności i oceniamy, że w 2022r. wystąpi istotny wzrost przychodów gotówkowych w stosunku do roku ubiegłego.

Mimo wzrostu wpłat gotówkowych z portfeli wierzytelności – o prawie 30%- przychody z wierzytelności wzrosły o ok. 10,9%. Aktualizacja wartości portfeli została przeprowadzona przy założeniu znacznego prawdopodobieństwa zmniejszenia sumy odzysków na skutek spowolnienia gospodarczego, a wynikiem jej była niższa wartość przychodów odsetkowych oraz zysków/strat z tytułu utraty wartości (tab.5).

Znaczny wzrost innych przychodów o 10,9 mln zł wynika przede wszystkim z przychodów uzyskanych przez jednostkę zależną Fiz-Bud Sp. z o.o. ze sprzedaży lokali mieszkalnych.

Grupa odnotowała wzrost nie tylko wpłat i przychodów, lecz także kosztów.

Wzrost kosztów zarządzania portfelem wierzytelności nabytych (poz. G1) wyniósł 3,07% w stosunku do okresu porównawczego. Wydatkowano wprawdzie niższe kwoty na opłaty sądowe i egzekucyjne, lecz wzrósł znacząco (o 14,58%) koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami. Wzrost ten spowodowany jest w znaczącym stopniu zwiększaniem skali działalności przez Grupę, a także inflacyjnym wzrostem płac oraz kosztów obsługi prawnej.

Odnotaliśmy także wzrost o prawie 40% kosztów ogólnych i administracyjnych, który wynika z inflacyjnego wzrostu kosztów usług. W br. Spółka dominująca ponosi zwiększone nakłady na audyt finansowy, projektowanie i wdrożenie procesów biznesowych w Spółce. Podjęte działania mają na celu usprawnienie działalności operacyjnej, optymalizację kosztów, a tym samym zwiększenie efektywności działania.

Wzrost kosztu własnego związanego z innymi przychodami nastąpił w wyniku sprzedaży powierzchni mieszkalnej i rozliczenia w rachunku zysków i strat kosztu wytworzenia sprzedanej powierzchni mieszkalnej.

Mimo zmniejszenia stanu zobowiązań finansowych o prawie 16 % (tab.9) w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego nastąpił wzrost kosztów finansowych o ok.73%. Średni koszt kapitału pożyczonego w ciągu bieżącego okresu wynosi ok.12%, podczas gdy w dla roku ubiegłego ok. 8,3%.

Wzrost kosztów operacyjnych jak i finansowych mimo znacznego wzrostu wpłat gotówkowych miał wpływ na osiągnięcie niższych zysków w okresie sprawozdawczym.

Przychody z wierzytelności nabytych - przychody uzyskane w wyniku zarządzania przez spółkę dominującą portfelem wierzytelności własnych oraz funduszy sekuryzacyjnych.

Istotne dane wejściowe w modelu szacowania przychodów z portfela wierzytelności nabytych obejmują wartość uzyskanych w okresie sprawozdawczym wpłat (odzysków), szacunki przepływów pieniężnych w okresach przyszłych, wyniki weryfikacji wartości portfela, zależne od zaawansowania procedury odzyskiwania oraz zmiany poziomu ryzyka kredytowego.

Tab.5 Przychody z wierzytelności nabytych.

Wyszczególnienie	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
Suma wpłat gotówkowych (odzysków)	106 183	81 896	107 676
Przychody z wierzytelności nabytych:	61 338	64 261	113 522
- przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	33 567	29 989	40 070
- zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela	27 771	34 272	73 452
Przychody z wierzytelności / suma wpłat gotówkowych	57,76%	78,47%	105,43%
Przychody odsetkowe/suma wpłat gotówkowych	31,61%	36,62%	37,21%
Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela/suma wpłat gotówkowych	26,15%	41,85%	68,22%

Wierzytelności nabyte są to aktywa finansowe, które nabywamy z dużym upustem odzwierciedlającym poniesione przez wierzyciela pierwotnego straty kredytowe. W momencie początkowego ujęcia istnieją obiektywne dowody utraty wartości ze skutkiem generowania w przyszłości znacząco niższej wartości odzyskiwalnej w stosunku do wartości nabytej.

Obiektywne dowody utraty wartości, które oddziałują na prognozowane przepływy pieniężne, generowane przez dany instrument finansowy to znaczące trudności finansowe klienta (dłużnika), naruszenie przez niego warunków umowy (np. niespłata lub zaleganie ze spłatą odsetek czy kapitału), prawdopodobieństwo, że dłużnik zostanie postawiony w stan upadłości lub restrukturyzacji finansowej oraz prawdopodobieństwo zgonu.

Oszacowana przy początkowym ujęciu efektywna stopa procentowa zawiera ocenę niepewności odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych z danego instrumentu i pozostaje niezmienna przez cały okres życia instrumentu.

Przychody odsetkowe są kalkulowane przy zastosowaniu tak ustalonej efektywnej stopy procentowej, mają tendencję malejącą stosownie do zmniejszania się wartości portfela.

Zysk lub strata z tytułu utraty wartości powstaje w wyniku weryfikacji portfela, która może skutkować zwiększeniem utraty wartości i powstaniem straty kredytowej.

Wszystkie korzystne zmiany wartości portfela, a zwłaszcza jeżeli prognozowane dla danego instrumentu przepływy pieniężne, przewyższają przepływy oszacowane w momencie jego początkowego ujęcia, ujmuje się jako zysk – odwrócenie utraty wartości portfela.

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.

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

Tab.6 Koszty przychodów z działalności podstawowej.

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2022	01.01- 30.09.2021	Zmiana	Zmiana w %	01.01- 31.12.2021
Suma opłat sądowych i egzekucyjnych	10 365	12 024	(1 659)	(13,80%)	15 838
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	20 180	17 612	2 568	14,58%	22 759
Koszty ogólne i administracyjne	6 161	4 417	1 744	39,48%	6 858
Suma kosztów	36 706	34 053	2 653	7,79%	45 455
Udział opłat sądowych i egzekucyjnych w sumie kosztów	28,24%	35,31%	(7,07%)		34,84%
Udział kosztu operacyjnego w sumie kosztów	54,98%	51,72%	3,26%		50,07%
Udział kosztów ogólnych i administracyjnych w sumie kosztów	16,78%	12,97%	3,81%		15,09%
Suma	100,00%	100,00%	0,00%		100,00%

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

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2022	01.01- 30.09.2021	Zmiana	Zmiana w %	01.01- 31.12.2021
Suma wpływów gotówkowych z portfela wierzytelności nabytych	106 183	81 896	24 287	29,66%	107 676
Suma opłat sądowych i egzekucyjnych	10 365	12 024	(1 659)	(13,80%)	15 838
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	20 180	17 612	2 568	14,58%	22 759
Koszty ogólne i administracyjne	6 161	4 417	1 744	39,48%	6 858
Suma kosztów	36 706	34 053	2 653	7,79%	45 455
Udział opłat sądowych i egzekucyjnych w sumie wpływów gotówkowych	9,76%	14,68%	(4,92%)		14,71%
Koszt operacyjnych w sumie wpływów gotówkowych	19,00%	21,51%	(2,51%)		21,14%
Koszty ogólne i administracyjne w sumie wpływów	5,80%	5,39%	0,41%		6,37%
Suma	34,56%	41,58%	(7,02%)	xxx	42,22%

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.

Mimo wzrostu kosztów uzyskano wyższą efektywność działania. Analizowane w okresie sprawozdawczym i porównawczym wskaźniki kosztów jednostkowych w stosunku do jednostkowych odzysków zmniejszyły się o ok. 7 % (tab.7).

2. Istotne zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

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

Zmiany składników aktywów	30.09.2022	31.12.2021	zmiana	zmiana w %
Aktywa trwałe	18 648	16 313	2 335	14,31%
Aktywa obrotowe, w tym:	327 291	346 164	(18 873)	(5,45%)
Zapasy	3 320	14 730	(11 410)	(77,46%)
Należności handlowe i pozostałe	14 208	3 948	10 260	259,88%
Pakiety wierzytelności	234 724	259 943	(25 219)	(9,70%)
Pożyczki i obligacje krótkoterminowe	12 849	6 171	6 678	108,22%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 190	61 372	818	1,33%
AKTYWA RAZEM	345 939	362 477	(16 538)	(4,56%)

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

- wzrostu środków pieniężnych o 0,8 mln zł;
- zmniejszenie wartości portfela wierzytelności o ok. 25,2 mln zł, bowiem uzyskane odzyski wyniosły 106,2 mln zł, natomiast zakupiono nowe portfele za kwotę 19,6 mln zł; dokonano też ostrożnej aktualizacji portfeli z uwagi na zwiększone ryzyko kredytowe;
- zmniejszenie wartości zapasów (Fiz-Bud) – sprzedaż powierzchni mieszkalnej i rozliczenie kosztu wytworzenia.

Tab.9 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej i ich zmiana w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana w %
Kapitały własne:	240 851	226 400	14 451	6,38%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	240 082	225 840	14 242	6,31%
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	769	560	209	37,32%
Zobowiązania finansowe:	78 412	92 854	(14 442)	(15,55%)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	710	(710)	(100,00%)
Wyemitowane obligacje długoterminowe	48 713	70 414	(21 701)	(30,82%)
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	29 699	21 730	7 969	36,67%
Zobowiązania pozostałe:	26 676	43 223	(16 547)	(38,28%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 277	16 908	(12 631)	(74,70%)
Pozostałe składniki zobowiązań	22 399	26 315	(3 916)	(14,88%)
Zobowiązania ogółem	105 088	136 077	(30 989)	(22,77%)
PASYWA RAZEM	345 939	362 477	(16 538)	(4,56%)

Istotne zmiany w pasywach Grupy:

- Wzrost kapitałów własnych o 14,4 mln zł wynikający z wypracowanego w okresie zysku Grupy 17,7 mln zł oraz z podziału z zysku netto za 2021 rok –3,5 mln zł,
- Zmniejszenie zobowiązań finansowych o 15,55% wynikające ze spłaty zadłużenia w kwocie 29,5 mln zł i pozyskania środków z emisji obligacji w kwocie 12 mln zł,
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 74,4% poprzez rozliczenie przedpłat 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	30.09.2022	31.12.2021
Kapitały własne	240 851	226 400
Zadłużenie netto*	7 650	42 219
Zadłużenie netto do kapitałów własnych	3,18%	18,65%

*Zadłużenie netto - różnica między sumą zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a sumą udzielonych pożyczek, objętych obligacji i środków pieniężnych.

Na koniec trzeciego kwartału br. zadłużenie netto Grupy zmniejszyło się znacząco i wynosi ok. 7,7 mln zł. Jest to skutek spłaty zobowiązań finansowych w terminach umownych oraz poprzez wcześniejszy wykup obligacji, a także rozliczenia przedpłat otrzymanych przez jednostkę zależną Fiz-Bud w związku z działalnością deweloperską. Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje koszty obsługi zadłużenia, warunki nowych zakupów pakietów wierzytelności oraz zapotrzebowanie jednostek Grupy na środki finansowe. W ocenie Grupy korzystnym działaniem jest stopniowa redukcja zadłużenia opartego o oprocentowanie zmienne. W trzecim kwartale br. Spółka dominująca przedterminowo spłaciła zadłużenie o nominale 20 mln zł, oparte o zmienną stopę i wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 12 mln zł oparte o oprocentowanie stałe. Po dniu bilansowym Grupa wykupiła obligacje o wartości nominalnej 10,6 mln zł.

Tab.11 Dług finansowy netto w jednostkach Grupy na 30.09.2022r.

Wyszczególnienie	30.09.2022						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital	Fiz-Bud
1. Suma zobowiązań finansowych	78 412	78 412	0	0	0	0	0
Wyemitowane obligacje długoterminowe	48 713	48 713					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	29 699	29 699					
2. Środki pieniężne	62 190	7 359	44 518	3 957	5 148	321	887
3. Obligacje objęte i pożyczki udzielone	12 849	3 268	0	0	0	9 581	0
4. Dług finansowy netto (1-2-3)*	3 373	67 785	(44 518)	(3 957)	(5 148)	(9 902)	(887)

*Nadwyżka zobowiązań powyżej sumy aktywów (2+3) jest wartością dodatnią.

Tab.12 Dług finansowy netto w jednostkach Grupy na 31.12.2021r.

Wyszczególnienie	31.12.2021						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital	Fiz-Bud
1. Suma zobowiązań finansowych	92 854	92 144	0	0	0	0	710
Pożyczki krótkoterminowe otrzymane	710						710
Wyemitowane obligacje długoterminowe	70 414	70 414					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	21 730	21 730					
2. Środki pieniężne	61 372	228	46 376	9 110	3 895	153	1 610
3. Obligacje objęte i pożyczki udzielone	6 171	1 012	3 171	0	0	1 988	0
4. Dług finansowy netto (1-2-3)	25 311	90 904	(49 547)	(9 110)	(3 895)	(2 141)	(900)

3. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

Tab.13 Przepływy pieniężne w Grupie.

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 31.12.2021
Środki pieniężne na początek okresu	61 372	30 790	30 790
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 404	28 180	36 734
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 451)	(312)	(2 672)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 135)	2 499	(3 480)
Przepływy pieniężne netto łącznie	818	30 397	30 582
Środki pieniężne na koniec okresu	62 190	61 157	61 372

Ok. 84% wpływów w jednostkach Grupy stanowią odzyski z wierzytelności, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 106,2 mln zł. Znacząca część środków finansowych przeznaczona jest na zakupy wierzytelności, sfinansowanie kosztów bieżącej działalności oraz spłatę zadłużenia. W prezentowanym okresie wydatki na zakup wierzytelności wyniosły 19,6 mln zł, a wydatki związane ze spłatą zobowiązań finansowych i obsługi zadłużenia 33,2 mln zł.

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

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

Tab.14 Szacunki przepływów pieniężnych w okresie dziesięciu lat od 30.09.2022r.

30.09.2022	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	(12 625)	(4 465)	(17 090)	64 268
Od 6 do 12 miesięcy	(8 718)	(3 967)	(12 685)	44 400
Od 1 do 2 lat	(18 486)	(6 303)	(24 789)	119 796
Od 2 do 5 lat	(35 346)	(3 913)	(39 259)	89 846
Powyżej 5 lat	0	0	0	52 109
Suma	(75 175)	(18 648)	(93 823)	370 419

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

Środki finansowe będące w posiadaniu Grupy na koniec września 2022r. zostaną przeznaczone w najbliższym czasie na spłatę krótkoterminowych zobowiązań oraz inwestycje w portfele wierzytelności.

Tab.15 Szacunki przepływów pieniężnych w okresie 10 lat od 31.12.2021r.

31.12.2021	Płatności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Grupę (wartość nominalna)	Płatność z tytułu odsetek od obligacji wyemitowanych przez Grupę	Łączne wydatki	G50
Do 6 miesięcy	(6 875)	(3 579)	(10 454)	62 070
Od 6 do 12 miesięcy	(7 625)	(3 824)	(11 449)	59 964
Od 1 do 2 lat	(11 250)	(6 612)	(17 862)	129 166
Od 2 do 5 lat	(66 300)	(6 722)	(73 022)	91 402
Powyżej 5 lat	0	0	0	54 853
Suma	(92 050)	(20 737)	(112 787)	397 455

4. Ocena zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Tab.16 Struktura finansowania.

Struktura finansowania	30.09.2022	Udział w strukturze w %	31.12.2021	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	240 851	69,62%	226 400	62,46%
Zobowiązania finansowe:	78 412	22,67%	92 854	25,62%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	48 713	14,08%	70 414	19,42%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0,00%	710	0,20%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	29 699	8,59%	21 730	5,99%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe długoterminowe	20	0,01%	20	0,01%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	4 257	1,23%	16 888	4,65%
Suma zobowiązań wymagalnych	82 689	23,91%	109 762	30,28%
Rezerwy	22 399	6,47%	26 315	7,26%
Zobowiązania ogółem	105 088	30,38%	136 077	37,54%
PASYWA RAZEM	345 939	100,00%	362 477	100,00%

Na koniec trzeciego kwartału udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy zwiększył się i wyniósł ponad 69%. Udział zobowiązań finansowych w strukturze pasywów zmniejszył się o 3%.

Z uwagi na rosnące koszty obsługi zadłużenia Grupa zdecydowała o wcześniejszym wykupie obligacji oprocentowanych stopą zmienną oraz emisję obligacji opartych o stałe stopy procentowe. Per saldo na 30 września br. zadłużenie z tytułu obligacji i kredytów zmniejszyło się o 14,4 mln zł.

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.17 Wskaźniki zadłużenia.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	23,90%	30,28%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	34,33%	48,48%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	69,62%	62,46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,23%	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.	16.06.2020r.	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 30.09.2022	43	7 100	8 136	xxx	xxx
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na dzień publikacji raportu	43	7 100	8 136	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 30.09.2022 i dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	9 050 000	10 982
Ilość akcji / udziałów nabytych przez jednostkę dominującą na dzień 30.09.2022 i dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	8 914 500	9 842
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł. na dzień bilansowy i dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	9 050	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.

Grupa nabywa wierzytelności od innych jednostek, powstałe w wyniku prowadzenia działalności gospodarczej. Działalność jej jest oparta na inwestowaniu w pakiety wymagalnych wierzytelności w celu ich dalszej samodzielnej windykacji. Są to wierzytelności, które wierzyciel pierwotny uznał za trudne do odzyskania, a koszty ich odzyskania mogą być wyższe niż uzyskane wyniki. Obrót wierzytelnościami zapewnia możliwość zbycia wierzytelności w zamian za uzgodnioną cenę, z reguły stanowiącą określony procent wartości zbywanego pakietu.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności działalność Grupy Kapitałowej należy zakwalifikować jako tzw. „Pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej nie sklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych”, o oznaczeniu PKD: 64.99.Z.

Zarządzaniem wierzytelności nabytych przez jednostki Grupy zajmuje się Jednostka dominująca.

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

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

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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

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

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

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

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

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

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

- ⊕ wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- ⊕ rodzaj wierzytelności, źródło powstania i rodzaj wierzyciela,
- ⊕ termin wymagalności,
- ⊕ historia spłat,
- ⊕ okres przedawnienia,
- ⊕ rodzaj dłużnika oraz jego indywidualne cechy,
- ⊕ rodzaj i poziom zabezpieczeń oraz ich wartość rynkowa,
- ⊕ ocena prawdopodobieństwa ściągłości 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. Spółka udziela pożyczek ratalnych konsumenckich w systemie online poprzez stronę www.tarata.pl. Pożyczki charakteryzują się krótkim okresem kredytowania oraz niską kwotą finansowania, dlatego stały się dostępne dla większego grona klientów. Okres udzielania pożyczek obecnie wynosi od 3 do maksymalnie 6 miesięcy. Kwota finansowania zawiera się w przedziale od 1000,00 zł do maksymalnie 1 500,00 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 ustalana jest w oparciu o modele własne, dane z baz zewnętrznych, w tym w oparciu o informacje uzyskane poprzez aplikację Kontomatik, która łączy się z kontem bankowym klienta.

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 zdewaluowania wartości informacyjnej 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.

Podpisana 10 listopada b.r. przez prezydenta obszerna nowelizacja ustawy antylichwiarskiej zakłada m.in. określenie maksymalnych kosztów poza odsetkowych pożyczek i obniżenie tych kosztów dla kredytów konsumenckich, zapobieganie "rolowaniu kredytów" oraz nadzór KNF nad instytucjami pożyczkowymi. Nowe przepisy antylichwiarskie są niekorzystne dla firm pożyczkowych oraz utrudnią najbardziej potrzebującym finansowania zaciąganie pożyczek się na legalnym rynku. Natomiast konsumenci będą lepiej chronieni przed nadmiernymi kosztami. Pożyczkobiorcy będą ponosić niższe koszty prowizji i opłat przygotowawczych.

Fingo Capital S.A. rozważa wprowadzenie produktu ratalnego dla przedsiębiorców. Ponadto Spółka rozważa wprowadzenie produktu udzielanego na 30 dni co spowoduje szybszą rotację kapitału oraz rozszerzy grono klientów.

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. W bieżącym roku ostatni projekt przy ul. Kordeckiego został zakończony. Uzyskano powierzchnię mieszkalno-usługową 1272,74 m², obejmującą 22 lokale mieszkalne i 1 lokal usługowy oraz powierzchnię garażową zawierającą 25 miejsc postojowych. Do 30.09.2022 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 2021r.

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. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 czerwca 2022r. zmianę w składzie zarządu zarejestrowano.

Tab.3 Zarząd Spółki dominującej na dzień 30.09.2022r. 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.

30 czerwca 2022r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na trzyletnią kadencję nowy skład Rady Nadzorczej.

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

Tab.4 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu.

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

3.3 Komitet audytu.

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

1. monitorowania:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania
2. kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,

3. informowania rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej,
4. dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta,
5. opracowywania polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
6. opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie,
7. określania procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
8. przedstawiania radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6,
9. przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

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

W skład Komitetu Audytu w okresie od 12 lipca 2019 r. w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2019 r. do 3 października 2022r. (data zgonu Lecha Fronckiel) wchodzili: Włodzimierz Tylman, Daniel Dębecki, Lech Fronckiel.

Pan Daniel Dębecki 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 30.09.2022r. 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 trzeci kwartał 2022r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno (34,45% akcji). W posiadaniu całego Zarządu są akcje, które stanowią 34,53% wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są akcje stanowiące 11,39% akcji Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

Tab.6 Struktura akcjonariatu na 30.09.2022r. oraz na dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

Akcionariusz	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 30.09.2022r. oraz na dzień opublikowania raportu żaden akcjonariusz, poza wyżej wymienionymi imiennie, nie posiadał akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5% lub więcej w ogólnej liczbie akcji i głosów.

3.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

3.6 Polityka dywidendy.

Z podziału zysku netto za lata sprawozdawcze 2013-2021 wypłacono łącznie dywidendę 17 357 tys. zł.

Tab.7 Dywidendy wypłacone z zysku netto za lata 201-2021.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w zł)
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 906 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

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

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

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 23 listopada 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	03Q 2022	01.01 – 30.09.2022	01.01. – 31.12.2021	03Q 2021	01.01.- 30.09.2021
Przychody z działalności podstawowej:	5.1	22 636	81 586	125 609	26 423	73 568
1. Przychody z wierzytelności nabytych:		19 901	61 338	113 522	23 048	64 261
2. Inne przychody		2 735	20 248	12 087	3 375	9 307
Koszt własny	5.3	(13 108)	(49 768)	(50 419)	(13 315)	(38 753)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		9 528	31 818	75 190	13 108	34 815
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	72	166	138	35	75
Koszty ogólne i administracyjne	5.4	(1 785)	(6 161)	(6 858)	(1 600)	(4 417)
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(92)	(624)	(85)	(16)	(56)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 723	25 199	68 385	11 527	30 417
Przychody finansowe	5.6	328	806	264	24	171
Koszty finansowe	5.6	(2 339)	(7 721)	(6 409)	(1 843)	(4 765)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		0	(24)	(53)	(32)	(47)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 712	18 260	62 187	9 676	25 776
Podatek dochodowy	5.7	483	(298)	(26 226)	(2 662)	(2 778)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 195	17 962	35 961	7 014	22 998
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto		6 195	17 962	35 961	7 014	22 998
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		57	209	(43)	(13)	(42)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		6 138	17 753	36 004	7 027	23 040
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	106	0	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	0	106	0	0
Suma dochodów całkowitych:		6 195	17 962	36 067	7 014	22 998
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		57	209	(43)	(13)	(42)
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		6 138	17 753	36 110	7 027	23 040
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6.16					
Podstawowy za okres obrotowy		0,52	1,51	3,08	0,60	1,97
Rozwodniony za okres obrotowy		0,52	1,51	3,08	0,60	1,97
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy		0,52	1,51	3,08	0,60	1,97
Rozwodniony za okres obrotowy		0,52	1,51	3,08	0,60	1,97
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	6,16					
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0	0	0

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe		18 648	16 313
Rzeczowe aktywa trwałe		11 554	9 886
Wartości niematerialne		11	487
Wartość firmy	6.4	162	162
Nieruchomości inwestycyjne			
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.10	712	738
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.11	1 802	1 454
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	4 407	3 586
B. Aktywa obrotowe (1+2)		327 291	346 164
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		327 291	346 164
Zapasy		3 320	14 730
Należności handlowe i pozostałe	6.12	14 208	3 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	234 724	259 943
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.14	12 849	6 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		62 190	61 372
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom			
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		345 939	362 477

PASYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
A. Kapitał własny (1+2)		240 851	226 400
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		240 082	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 ⁴⁷		(347)	(347)
Pozostałe kapitały	6.20	752	752
Zyski zatrzymane	6.21	231 205	216 963
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		769	560
B. Zobowiązania (1+2)		105 088	136 077
1. Zobowiązania długoterminowe		70 466	96 037
Kredyty i pożyczki	6.23		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część długoterminowa	6.22	48 713	70 414
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe		20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	20 952	24 865
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.25	781	738
Pozostałe rezerwy			
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		34 622	40 040
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		34 622	40 040
Kredyty i pożyczki	6.23		710
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część krótkoterminowa	6.22	29 699	21 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.24	4 144	14 335
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		113	2 553
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.25	666	712
Pozostałe rezerwy			
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			
C. PASYWA RAZEM (A+B)		345 939	362 477

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

Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022r.

	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					(2 911)	(2 911)		(2 911)
Inne zmiany w kapitale własnym					(600)	(600)		(600)
Wynik bieżącego okresu					17 753	17 753	209	17 962
Inne dochody całkowite								
Suma dochodów całkowitych					17 753	17 753	209	17 962
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>14 242</i>	<i>14 242</i>	<i>209</i>	<i>14 451</i>
Kapitał własny na dzień 30 września 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	231 205	240 082	769	240 851

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.

	Nota	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk przed opodatkowaniem		18 260	62 187	25 776
II. Suma korekt (Suma od 1 do 11)		21 613	(23 689)	(3 843)
1. Amortyzacja	6.35	422	829	575
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	6.35			
3. Przychody z tytułu odsetek	6.35	(650)	(277)	(170)
4. Koszty z tytułu odsetek	6.35	6 791	6 766	4 810
5. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	6.35	1 298	(240)	(45)
6. Udział z zyskach osób prawnych	6.35	24	53	47
7. Zmiana stanu rezerw	6.35	(3)	(239)	114
8. Zmiana stanu wierzycelności	6.35	25 219	(38 325)	(6 842)
9. Zmiana stanu należności	6.35	(10 650)	4 958	1 858
10. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6.35	(10 796)	6 403	6 591
11. Zmiana stanu zapasów	6.35	9 958	(3 617)	(3 095)
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)		39 873	38 498	29 619
IV. Podatek dochodowy zapłacony		(7 469)	(1 764)	(1 439)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)		32 404	36 734	28 180
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.35	26	4	4
2. Odsetki otrzymane	6.35	293	638	562
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	6.35	(719)	(122)	(36)
4. Wydatki na aktywa finansowe	6.35	(190)	(521)	(516)
5. Inne wpływy /wydatki inwestycyjne	6.35	(6 861)	(2 671)	(326)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 5)		(7 451)	(2 672)	(312)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6.35		20	515
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	6.35		1 382	
3. Spłata kredytów i pożyczek	6.35	(634)	(7 954)	(5 256)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6.35	12 000	43 010	43 010
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6.35	(2 906)	(1 163)	(1 163)
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych	6.35	(28 875)	(33 000)	(31 750)
7. Odsetki zapłacone	6.35	(3 720)	(5 775)	(2 857)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Suma od 1 do 7)		(24 135)	(3 480)	499
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)		818	30 582	30 367
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		818	30 582	30 367
Środki pieniężne na początek okresu		61 372	30 790	30 790
Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)		62 190	61 372	61 157

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

5.1 Przychody z działalności podstawowej.

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 30.09.2021
Przychody z wierzytelności nabytych :	61 338	113 522	64 261
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej	33 567	40 070	29 989
Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela*	27 771	73 452	34 272
Inne przychody	20 248	12 087	9 307
Suma przychodów z działalności podstawowej	81 586	125 609	73 568

* 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.

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

Wpływy z wierzytelności jednostek Grupy Kapitałowej GPM Vindexus	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Wpływy z wierzytelności nabytych – GPM Vindexus S.A.	12 026	12 895	9 559
Wpływy z wierzytelności nabytych – GPM Vindexus NSFIZ	57 020	48 882	36 926
Wpływy z wierzytelności nabytych – Future NSFIZ	32 602	42 756	33 147
Wpływy z wierzytelności nabytych – Alfa NSFIZ	4 535	3 143	2 264
Wpływy z wierzytelności ogółem	106 183	107 676	81 896

Przychody gotówkowe a przychody z wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01 – 30.09.2021
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	106 183	107 676	81 896
2. Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	33 567	40 070	29 989
3. Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela	27 771	73 452	34 272
4. Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (4=1-2-3)	44 845	(5 846)	17 635

5.3 Koszt własny.

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
1. Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	30 545	38 597	29 636
- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	10 365	15 838	12 024
- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	20 180	22 759	17 612
2. Koszt zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	8 824	11 421	8 716
3. Inny koszt własny	10 399	401	401
Łącznie	49 768	50 419	38 753

5.3.1 Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych.

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	10 365	15 838	12 024
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	20 180	22 759	17 612
Amortyzacja	333	571	380
Zużycie materiałów i energii	539	489	350
Usługi obce	8 293	8 741	6 189
Podatki i opłaty	1 724	1 590	1 196
Wynagrodzenia	7 537	9 276	7 857
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 700	2 020	1 585
Pozostałe koszty rodzajowe	54	72	55
Suma kosztów wg rodzaju	30 545	38 597	29 636

5.4 Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Amortyzacja	89	258	195
Zużycie materiałów i energii	64	74	64
Usługi obce	3 244	2 898	2 289
Podatki i opłaty	50	73	36
Wynagrodzenia	2 410	3 158	1 610
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	242	291	153
Pozostałe koszty rodzajowe	62	106	70
Suma kosztów wg rodzaju	6 161	6 858	4 417

5.5 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	78	56	41
Zwrot opłat sadowych, komorniczych i innych	13	17	12
Pozostałe	75	65	22
RAZEM	166	138	75

Pozostałe koszty operacyjne	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Koszty zakończonej windykacji	22	53	33
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	467		
Pozostałe	135	32	23
RAZEM	624	85	56

5.6 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	650	277	171
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	156	(13)	
RAZEM	806	264	171

Koszty finansowe	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 30.09.2021
Odsetki od kredytu	65	85	62
Odsetki od obligacji	6 726	6 681	4 748
Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż portfel wierzytelności określona zgodnie z przepisami sekcji 5.5 MSSF 9	930	(357)	(45)
RAZEM	7 721	6 409	4 765

5.7 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01 – 30.09.2022	01.01- 31.12.2021	01.01. – 30.09.2021
Bieżący podatek dochodowy	5 032	3 572	915
Odroczony podatek dochodowy	(4 734)	22 654	1 863
Zmiana rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty dochodów w okresach przyszłych	(6 711)	21 798	2 358
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	1 977	856	(495)

Podatek bieżący i odroczony łącznie	298	26 226	2 778
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(298)	(26 226)	(2 778)

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	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
A. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%	19%	24 000	19 003	25 710
B. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9%	9%*	(1 695)	(266)	109
C. Suma różnic przejściowych (A+B)		22 305	18 737	24 430
D. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19%	4 560	3 610	4 885
E. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9%*	(153)	(24)	10
F. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (D+E)		4 407	3 586	4 895

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

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczony podatek	Stawka podatku	30.09.2022	31.12.2021	30.06.2021
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	16 184	1 458	1 001
B. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce podatku 9%	9%*	(562)	(562)	(62)
C. Rezerwa na wypłatę dochodu z funduszu sekurytyzacyjnego	19%	94 360	129 680	27 359
D. Suma dodatnich różnic przejściowych (A+B+C)		109 985	130 576	28 298
E. Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	19%	3 075	277	190
F. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9%*	(51)	(51)	(5)
G. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (dot. poz. C)	19%	17 928	24 639	5 198
H. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie (E+F+G)		20 952	24 865	5 383

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

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

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
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	24 865	21 827	0	3 038
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 586)	827	0	(4 413)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczony per saldo (A+B)	21 279	22 654	0	(1 375)

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	30.09.2021	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2020
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	5 383	2 345	0	3 038
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(4 895)	(482)	0	(4 413)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczony per saldo (A+B)	488	1 863	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 30 września 2022r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.09.2022	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.	98,50%	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@qpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.qpm-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 30.09.2022r. 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. 30.09.2022r. 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. W ocenie Zarządu konflikt zbrojny w Ukrainie, który jest istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na sytuację gospodarczą Polski, nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy.

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 2022r.

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 aktywa trwałe	01.01.2022	Wskazują między innymi, że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych 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 cykl 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, umożliwi 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 2022r. Grupa nie zmieniła zasad rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok sprawozdawczy 2021.

W celu zapewnienia porównywalności danych informacje finansowe za trzeci kwartał 2021r. zostały dostosowane w zakresie prezentacji należności, zobowiązań, a także utworzenia w pasywach kategorii „zyski zatrzymane”. Zmiany te zostały ujęte w notce 6.34 sprawozdania skonsolidowanego.

6.4 Konsolidacja i wartość firmy.

6.4.1 Zasady konsolidacji.

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

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

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

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

a) sumy:

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

b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

6.4.2 Jednostki zależne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.09.2022r. 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.

✓ Objęcie kontroli w Fingo Capital S.A.

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

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

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

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

Objęcie kontroli w Fiz-Bud Sp. z o.o.

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

6.4.3 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 trzy kwartały 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	25 764	12 213	1 561	4 535	32 564	57 235	133 872
Wynik finansowy netto	2 858	469	(241)	452	4 634	20 031	28 203

*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,

niepowiązanymi ze sobą stronami. Wynikająca z takiej transakcji nadwyżka odzwierciedla oczekiwania jednostki przejmującej tzw. dodatkowe korzyści ekonomiczne, które może pozyskać z połączenia podmiotów gospodarczych (przejęcia), i zależy m.in. od wartości przedsiębiorstwa przejmowanego, jego pozycji na rynku, posiadanego know how, bazy kontrahentów, zastosowanego oprogramowania.

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

Na skutek modyfikacji systemu prawnego, konkurencji na rynku oraz znacznego spadku spłacalności pożyczek Fingo Capital zastosowała wyższe wymagania w zakresie wiarygodności kredytowej (scoring) pożyczkobiorcy oraz ograniczyła ilość i wartość udzielanych pożyczek oraz okres kredytowania. Założono, że oszacowana przy przejściu kontroli Fingo Capital S.A. wartość firmy jest obarczona 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 trzech kwartałach br. przychody netto wynoszą 11,4 mln zł, zysk brutto sprzedaży 0,9 mln. zł. Wycena spółki jest przeprowadzona metodą dochodową, przy założeniu realizacji prognozy odzwierciedla wartość bieżącą spółki. Na dzień objęcia kontroli zidentyfikowano wartość firmy w wysokości 162 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiła utrata wartości firmy.

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

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

Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

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

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

6.4.6 Jednostki stowarzyszone.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia - w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany ich stanu od dnia nabycia.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2022r.-30.09.2022r. Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, w których nie sprawowała kontroli:

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

6.4.7 Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie jednostki zależne.

6.4.8 Wspólne przedsięwzięcia.

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

6.5 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2022r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2021-30.09.2021 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,
- b. Zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych,
- c. Pozostała działalność.

Przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 61 338 tys. zł. W segmencie zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych uzyskano w okresie 01.01.2022r. – 30.09.2022r. 8 858 tys. zł, co stanowi udział 10,86% w przychodach operacyjnych ogółem. Do segmentu – pozostała działalność - zaliczono przychody jednostek zależnych w wysokości 11 390 tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021 – 30.09.2021
Przychody z działalności podstawowej:	81 586	73 568
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności nabytych	61 338	64 261
Przychody z zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	8 858	8 851
Pozostała działalność	11 390	456
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi / udział % w przychodach	75,18%	87,35%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych / udział w %	10,86%	12,03%
Pozostała działalność / udział % w przychodach	13,96%	0,62%

Przychody z pozostałej działalności obejmują przychód ze sprzedaży inwestycji budowlanej przez Fiz-Bud Sp. z o.o. w wysokości 11 374 tys. zł oraz 16 tys. zł. przychód z działalności spółki zależnej Fingo Capital S.A.

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2022r. – 30.09.2022r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność podstawowa	Łącznie
I. Przychody z działalności podstawowej	61 338	8 858	11 390	81 586
II. Koszt własny	(30 545)	(8 824)	(10 399)	(49 768)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(10 365)			(10 365)
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi	(20 180)	(8 824)		(29 004)
Koszt związany z innymi przychodami			(10 399)	(10 399)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	30 793	34	991	31 818
Pozostałe przychody operacyjne	114	0	52	166
Koszty ogólne i administracyjne	(4 973)	0	(1 188)	(6 161)
Pozostałe koszty operacyjne	(107)	0	(517)	(624)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 827	34	(662)	25 199
Przychody finansowe	312	0	494	806
Koszty finansowe	(7 711)	0	(10)	(7 721)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(24)	0	0	(24)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 404	34	(178)	18 260
VI. Podatek dochodowy	(203)	(6)	(89)	(298)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 201	28	(267)	17 962
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	209	209
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	18 201	28	(476)	17 753

Pozycje aktywów i pasywów	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA				
Aktywa trwałe	17 350		1 298	18 648
Zapasy	436		2 884	3 320
Należności	6 713	1 506	5 989	14 208
Pakiety wierzytelności	234 724			234 724
Środki pieniężne	60 982		1 208	62 190
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 268		9 581	12 849
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				
Suma aktywów	323 473	1 506	20 950	345 939
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe	78 393		19	78 412
Zobowiązania handlowe i pozostałe	4 175		102	4 277
Pozostałe składniki pasywów	22 399			22 399
Suma zobowiązań	104 967		121	105 088

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.

1. Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy w związku z planowanymi umorzeniami i wypłatą dochodów utworzona w poczet wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Na koniec 2021 roku Grupa oszacowała rezerwę na umorzenie lub wypłatę dochodów 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 okresie sprawozdawczym uzyskano zysk netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w funduszach w kwocie 35 320 tys. zł i zmniejszyliśmy rezerwę na odroczony podatek o 6 711 tys. zł. Na koniec okresu sprawozdawczego rezerwa ta wynosi 17 928 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 trzecim kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.

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

L.p.	01.07.2022-30.09.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(20 000)	Rozdział V pkt 6.21
	Wykup obligacji serii C2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 000)	Rozdział V pkt 6.21
	Emisja obligacji serii I2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	12 000	Rozdział V pkt 6.21

- W trzecim kwartale br. Spółka dominująca nabyła lokal biurowy w Warszawie za kwotę 752 tys. zł.

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

L.p.	01.10.2022-23.11.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Wyemitowane obligacje	(5 625)	Opisano w rozdziale V pkt 6.21
	Wykup obligacji serii F2	Poniesione wydatki	Wyemitowane obligacje	(5 000)	Opisano w rozdziale V pkt 6.21

6.10 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień bilansowy Grupa posiada dwie jednostki stowarzyszone:

- Eurea Sp. z o.o. – 30,00% kapitału zakładowego,
- Pollease Sp. z o.o. – 25,00% kapitału zakładowego.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	30.09.2022	31.12.2021
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:		
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	590	618
Udziały Pollease Sp. z o.o.	122	115
Udziały Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	0	5
RAZEM	712	738

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa na 30.09.2022	Utrata wartości w okresie	Udział w zysku osób prawnych	Nabycie / sprzedaż w okresie	Zmiany pozostałe w okresie	Wartość bilansowa na 31.12.2021
Eurea Sp. z o.o.	590	3	(31)			618
Pollease Sp. z o. o.	122		7			115
Pozostałe	0				(5)	5
Ogółem	712	3	(24)	0	(5)	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 6.8.

6.11 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	30.09.2022	31.12.2021
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 802	1 454
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
RAZEM	1 802	1 454

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

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

6.12.1 Należności brutto handlowe i pozostałe brutto.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	14 208	3 948
Należności handlowe	13 967	3 750
Należności pozostałe	241	198

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe brutto:	14 687	4 035
- od jednostek powiązanych	1 559	1 381
- od pozostałych jednostek	13 128	2 654
Utrata wartości	(479)	(87)
Należności handlowe i pozostałe netto:	14 208	3 948

Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa	30.09.2022		31.12.2021	
	w walucie	PLN	w walucie	PLN
PLN		14 208		3 948
Inne waluty				
Razem	X	14 208	X	3 948

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

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Utrata wartości na początek okresu:	87	479
Utrata wartości - jednostki powiązane:	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	87	479
Należności handlowe	83	454
Należności pozostałe	4	25

Zmiana utraty wartości w okresie	392	(392)
Należności handlowe	392	(371)
Należności pozostałe	0	(21)
Utrata wartości na koniec okresu:	479	87
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	479	87
Należności handlowe	475	83
Należności pozostałe	4	4
Łączna utrata wartości należności na koniec okresu	479	87

6.12.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	30.09.2022	31.12.2021
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeterminowane	1 559	1 381
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 559	1 381
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	12 879	2 448
o dniu spłaty od 61 do 90 Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek		2 452
Należności handlowe brutto	14 442	3 833
Utrata wartości	(475)	(83)
Należności handlowe netto	13 967	3 750

6.12.4 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
30.09.2022							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	1 559	1 559	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	1 559	1 559	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	12 883	12 879	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(475)	(471)					(4)
Należności netto	12 408	12 408	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	14 442	14 438	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(475)	(471)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	13 967	13 967	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

6.12.5 Pozostałe należności.

Pozostałe należności	30.09.2022	31.12.2021
Pozostałe należności brutto, w tym:	245	202
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	245	202
Utrata wartości	(4)	(4)
Pozostałe należności netto	241	198

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

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Pozostałe należności brutto, w tym:	245	202
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	204	88
- należność z tytułu sprzedaży udziałów	0	40
- pozostałe należności	41	74
Utrata wartości	(4)	(4)
Pozostałe należności netto	241	198

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

6.13 Wierzytelności nabyte.

6.13.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w trzech kwartałach 2022r. oraz okresie porównawczym.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
A: Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu w zamortyzowanym koszcie	259 943	221 618
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym:	(25 219)	38 325
1a. wpływy gotówkowe z wierzytelności	(106 183)	(107 676)
1a. zakup pakietów wierzytelności	19 626	32 479
1c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	33 567	40 070
1d. Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela*	27 771	73 452
B: Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	234 724	259 943
Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych	25 519	(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 6.26.3 sprawozdania jednostkowego.

6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	30.09.2022	31.12.2021
Pożyczki udzielone	13 480	3 093
Obligacje	0	3 171
Łącznie pożyczki brutto	13 480	6 264
Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9)	(631)	(93)
Łącznie pożyczki netto:	12 849	6 171
Pożyczki krótkoterminowe	12 849	3 000
Obligacje krótkoterminowe	0	3 171

6.14.1 Pożyczki.

Wartość bilansowa	30.09.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki:	12 849	3 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	12 849	3 000

30.09.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	15 910	12 910	12 849				
Jednostki stowarzyszone	3 400	3 400	3 268	8,00%	8,21%-8,29%	31.10.2022 – 31.12.2022	Weksel
Pozostałe jednostki	12 510	9 510	9 581	9,50%-10,50%	9,50%-10,50%	30.09.2022 – 30.11.2022	Weksel, hipoteka umowna

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				
Jednostki stowarzyszone	795	795	803	7,00%-8,00%	6,87%-8,15%	30.06.2022 – 30.07.2022	Weksel, hipoteka umowna
Pozostałe jednostki	4 255	2 255	2 197	8,50%-10,50%	7,31%-10,50%	15.02.2022 – 30.07.2022	Weksel

6.14.2 Objęte obligacje.

Na dzień 30 września 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.

Podmiot	Wpływy ze spłaty pożyczek / obligacji	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek / objętych obligacji
Jednostki stowarzyszone - pożyczki		(3 300)
Pozostałe jednostki - pożyczki	6 809	(13 370)
Obligacje	3 000	
RAZEM	9 809	(16 670)
Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych - w działalności inwestycyjnej		(6 861)

6.15 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	30.09.2022	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 na dzień 30.09.2022r. oraz dzień publikacji raportu.

Struktura akcjonariatu w zł na dzień 30.09.2022r. 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	01.01-30.09.2022	01.01-31.12.2021	01.01-30.09.2021
Zysk netto	17 753	36 004	23 040
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 690 082	11 680 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	1,51	3,08	1,97

6.17 Zmiany wysokości kapitału zakładowego.

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

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

Informacja o wypłaconej dywidendzie z zysku Spółki dominującej przedstawiona jest w rozdziale V pkt 6.17 niniejszego raportu.

6.19 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Wyszczególnienie	01.01.2022 - 30.09.2022	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	30.09.2022	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 rezerwowany przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2022	158 281	4 027	54 655	0	216 963
Zwiększenia w okresie	30 996	0	0	17 753	48 749
- wynik okresu bieżącego				17 753	17 753
- podział zysku za 2021 rok – kapitał zapasowy	30 996				30 996
Zmniejszenia w okresie	0	0	(34 507)	0	(34 507)
- podział zysku za 2021 rok – wypłacona dywidendy			(2 906)		(2 906)
- podział zysku za 2021 rok – dywidenda do wypłaty			(5)		(5)
- podział zysku za 2021 rok – inne wypłaty			(600)		(600)
- podział zysku za 2021 rok – kapitał zapasowy			(30 996)		(30 996)
Stan na 30.09.2022	189 277	4 027	20 148	17 753	231 205

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowý 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 trzecim kwartale 2022r. oraz do dnia publikacji raportu.

6.22.1 Emisja obligacji.

- **Obligacje serii I2** – 9 sierpnia 2022r. Zarząd Spółki dominującej przyjął uchwałę o emisji 12 000 obligacji serii I2. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji - 12 mln zł. Oprocentowanie stałe w skali roku 9,90%. Okresy odsetkowe półroczne. Terminy wykupu: 28.07.2023 – 2 mln zł, 28.07.2024 – 2 mln zł, 28.07.2025 – 2 mln zł, 28.01.2026 – 2 mln zł, 30.07.2026 – 4 mln zł. Obligacje zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ seria B nr 1433 – 3400 oraz serii C nr 1-550

6.22.2 Wykup obligacji.

- **Obligacje serii B2** – 8 lipca b.r. Spółka dominująca wykupiła przed terminem wykupu 20 000 obligacji serii B2 oraz 6 listopada br. 5625 obligacji zgodnie z warunkami emisji. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 13 750 tys. zł.
- **Obligacje serii C2** – 29 września br. Spółka dominująca umorzyła przed terminem wykupu 2000 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 2 mln zł. Na dzień bilansowy obligacje serii C2 zostały wykupione w całości.
- **Obligacje serii F2** – 18 listopada b.r. Spółka dominująca wykupiła przed terminem wykupu obligacje serii F2 o wartości nominalnej 5 mln zł, razem z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii F2 o wartości nominalnej 15 mln zł.

6.22.3 Zmiana warunków emisji obligacji.

- **Obligacje serii B2** – 7 listopada 2022r. zmieniono warunki emisji dla obligacji serii B2. Ustalono nowe kwoty wykupu. I tak: 06.05.2023 – 2 768 tys. zł., 06.11.2023 – 2 768 tys. zł., 06.05.2024 – 2 768 tys. zł., 06.11.2024 – 2 768 tys. zł., 06.05.2025 – 2 678 tys. zł.
- **Obligacje serii F2** – 17 listopada 2022r. zmieniono warunki emisji dla obligacji serii F2. Ustalono kwoty wykupu obligacji: 18.11.2022 – 5 mln zł, 09.12.2023 – 5 mln zł, 09.12.2024 – 10 mln zł.

6.22.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.09.2022					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.11.2022 -06.05.2025*	19 375	Wibor 6M +6,45%	12,55%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2022 - 09.12.2024**	20 000	Wibor 6m+5,5%	11,86%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2022 - 16.12.2024***	8 000	Wibor 6m+5,5%	11,95%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2023 - 30.06.2025****	15 800	Wibor 6m+5,5%	14,06%
Obligacje serii I2	09.08.2022	28.07.2023 - 30.07.2026*****	12 000	9,90%	8,15%
Łącznie wartość nominalna			75 175		

* Obligacje serii B2 - umowne terminy wykupu: 06.11.2022 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2023 - 2 768 tys. zł -; 06.11.2023 - 2 768 tys. zł -; 06.05.2024 - 2 768 tys. zł -; 06.11.2024 - 2 768 tys. zł -; 06.05.2025 - 2 678 tys. zł.

** Obligacje serii F2 - umowne terminy wykupu: 18.11.2022 - 5 mln zł, 09.12.2023 - 5 mln zł, 09.12.2024 - 10 mln zł.

***Obligacje serii G2 - umowne terminy wykupu: 16.12.2022 - 2 mln zł, 16.12.2023 - 2 mln zł, 16.12.2024 - 4 mln zł.

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

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

6.22.5 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30.09.2022r.

Wartość bilansowa*	30.09.2022	31.12.2021
Obligacje serii B2	20 661	45 401
Obligacje serii C2	0	3 285
Obligacje serii F2	21 118	20 200
Obligacje serii G2	8 433	8 070
Obligacje serii H2	16 049	15 188
Obligacje serii I2	12 132	
Łącznie, w tym:	78 393	92 144
- długoterminowe	48 713	70 414
- krótkoterminowe	29 680	21 730

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii B2, C2, F2, G2, H2 oraz I2 zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt. 6.7.3.

6.23 Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Kredyt w rachunku bieżącym uzyskany przez jednostkę dominującą	0	0
Pożyczka otrzymana przez Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	710
Suma kredytów i pożyczek	0	710

6.23.1 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 6.20.

6.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	2 791	12 889
Wobec jednostek powiązanych osobowo	1 760	2 879
Wobec jednostek pozostałych	1 031	10 010
Zobowiązania pozostałe:	1 353	1 446
Wobec jednostek powiązanych osobowo	0	5
Wobec jednostek pozostałych	1 353	1 441
RAZEM	4 144	14 335

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	489	457
Pozostałe zobowiązania:	864	989
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	450	182
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	280	456
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	0	198
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku za 2021 rok	105	0
Pozostałe zobowiązania	29	153
Razem inne zobowiązania	1 353	1 446
- w tym od jednostek powiązanych	0	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 istotnych zobowiązań handlowych i pozostałych w walutach obcych.

6.25 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 30.09.2022r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale V pkt 6.25 niniejszego raportu.

6.26 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

6.26.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	30.09.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 802	1 802
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 802	1 802
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	712	712
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	712	712
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	323 971	296 610
- nabyte wierzytelności	234 724	207 363

- udzielone pożyczki	12 849	12 849
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 190	62 190
- należności handlowe	13 967	13 967
- należności pozostałe	241	241
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	78 412	78 412
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	78 393	78 393
- pozostałe zobowiązania finansowe	19	19
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0
Pozostałe zobowiązania:	4 164	4 164
- zobowiązania handlowe	2 811	2 811
- pozostałe	1 353	1 353

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

6.26.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2022	31.12.2021
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 trzecim kwartale br. stan posiadania pozostałych akcji i udziałów przez Spółkę dominującą nie uległ znaczącym zmianom. Wartość udziałów na dzień 30 września 2022r. wynosi 1 802 tys. zł.

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 30.09.2022	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresu – akcje i udziały	Pozostałe zmiany	Zmiana stanu nakładów *	Wartość bilansowa 31.12.2021	metoda wyceny
Akcje Master Finance S.A.	156	(85)	(85)			241	poziom 3
Udziały TUW Medicum	521	(44)	(44)			565	poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	944	362	282		80	582	poziom 3
Pozostałe udziały	181	115		5	110	66	poziom 3
Łącznie	1 802	348	153	5	190	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 okresu – 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.

6.26.3 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 wierzytelności mogą ulec zmianie w przyszłości, w tym na skutek zmian przepisów prawa mających wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność sekurytyzacyjną. Rzeczywiste odzyski i koszty opłat egzekucyjnych mogą znacznie odbiegać od powyższych szacunków.

- [Ujawnienie informacji wartościowych stosowanych w modelu wyceny całego portfela wierzytelności.](#)

	30.09.2022	31.12.2021
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	6,96%-84,86%	3,06%-81,19%
Okres, za który szacowano wpływ	01.10.2022 – 30.09.2032	01.01.2022 – 31.12.2031
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	370 419	397 455

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. 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 wierzytelności nabytych, w okresie 10 lat od dnia bilansowego, uwzględniająca oczekiwane straty kredytowe	30.09.2022	31.12.2021
Do 6 miesięcy	64 268	62 070
Od 6 do 12 miesięcy	44 400	59 964
Od 1 do 2 lat	119 796	129 166
Od 2 do 5 lat	89 846	91 402
Powyżej 5 lat	52 109	54 853
Suma	370 419	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 wierzytelności w całym okresie jego „życia”.

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

Grupa na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki, 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 odroczonym.

Metoda skorygowanej wartości aktywów netto jest metodą księgową wyceny wartości spółki. Zgodnie z klasyfikacją metod wyceny należy ona do grupy metod majątkowych. Podstawę oszacowania skorygowanej wartości aktywów netto spółki stanowi bilans przedsiębiorstwa sporządzony na dzień wyceny lub na inny dzień poprzedzający dzień wyceny, na który dostępne jest sprawozdanie finansowe wycenianej spółki z uwzględnieniem

informacji o różnicach między wartością godziwą a księgową pozycji bilansowych. Metoda skorygowanych aktywów netto polega więc na przeszacowaniu wartości bilansowej aktywów i pasywów spółki do wartości godziwej. Wartość skorygowanych aktywów netto spółki jest równa różnicy pomiędzy wartością bilansową aktywów ogółem a wartością bilansową zobowiązań ogółem według sprawozdania finansowego (odpowiada więc wartości bilansowej kapitałów własnych) skorygowanej o różnice występujące pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą poszczególnych aktywów i pasywów.

W bieżącym roku przeszacowanie tych udziałów do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy wyniosło 153 tys. zł.

W tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 30 września 2022r. w jednostkach pozostałych. Są to akcje i udziały spółek, które nie są jednostkami zależnymi lubi stowarzyszonymi z jednostkami Grupy.

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%	156
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum**	350 000	4 201 000	8,33%	521
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.**	1 110 000	17 500 000	6,34%	944
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	181
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 802

*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 +/- 90 tys. zł.

6.26.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 30.09.2022r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	30.09.2022	Zmiana	31.12.2021
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(479)	(392)	(87)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy			
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(631)	(538)	(93)
		Łącznie grupa A		(1 110)	(930)	(180)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia			
Wierzytelności nabyte	Grupa C	rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	101 223	27 771	73 452
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	0		0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				100 113	26 841	73 272

*Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest wyceniany:

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

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

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		25	(25)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(93)	(60)	(33)
		Łącznie grupa A		(180)	259	(439)
	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		98	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				73 272	64 058	9 214

Instrumenty finansowe	30.09.2022		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i starty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	1 802	Nie dotyczy	1 802
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 802	Nie dotyczy	1 802
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	712	Nie dotyczy	712
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	712	Nie dotyczy	712
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	323 971	100 113	223 858
- nabyte wierzytelności	234 724	101 223	133 501
- udzielone pożyczki	12 849	(631)	13 480
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 190	0	62 190
- należności handlowe i pozostałe	14 208	(479)	14 687
Suma	326 485	100 113	226 372

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 44% 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 starty 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

6.27 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.27.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.

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

Osoby prawne, których związek ze 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,

Pozostałe jednostki.

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

6.28 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od 01 stycznia do 30 września 2022r. oraz w okresie porównawczym 2021r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na dzień 30.09.2022 oraz na koniec 2021r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – I -IIIQ 2022
	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	67	0	548	406	67 tys. zł -odsetki od udzielonej pożyczki; 548 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	6	0	30	18	6 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki; 30 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo:**					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	747	967	747 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z.o.o.	0	0	64	40	64 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	9	0	9 tys. zł – zakup usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	8 831	8 721	11 841	11 073	Sprzedaż: 8 824 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzycielnościami funduszy; 7 tys. zł – pozostałe usługi Nabycia: 11 841 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit*	0	0	0	74	-----
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	196	0	196 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia***					
Zarząd Spółki dominującej	0	0	0	0	-----
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

* Na dzień 30 września 2022 – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

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

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2022
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021	
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	3 201	0	80	76	3 166 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki oraz 35 tys. zł należność handlowa; 80 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o. o.	120	97	0	0	120 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o .o.*	0	706	0	0	-----
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo**					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	82	95	82 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	3	5	3 tys. zł zobowiązanie z tytułu nabycia usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 506	1 381	1 595	2 646	1 506 tys. zł – należność z tytułu usług 1 595 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit*	0	0	0	25	-----
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy	0	0	0	37	-----
Wspólne przedsięwzięcia***					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

* Na dzień 30 września 2022 – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

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

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

Wspólne przedsięwzięcie, w których jednostki Grupy byłyby współnikiem – nie wystąpiły.
Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.28.1 Wpływ zdarzeń w trzecim kwartale 2022r. na zmianę powiązań.

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

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

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 30.09.2022r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto działań naprawczych.

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

Zobowiązania warunkowe dotyczą jednostki dominującej i opisano w rozdziale V pkt. 6.24 sprawozdania jednostkowego Spółki.

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

6.31 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2022r.

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

6.32 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

6.33 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 listopada 2022r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji 5 625 obligacji serii B2 o łącznej wartości nominalnej 5,625 mln zł, razem z odsetkami. 7 listopada 2022r. zmieniono warunki emisji dla obligacji serii B2. Ustalono nowe terminy i kwoty wykupu. I tak: 06.05.2023

– 2 768 tys. zł., 06.11.2023 – 2 768 tys. zł., 06.05.2024 – 2 768 tys. zł., 06.11.2024 – 2 768 tys. zł., 06.05.2025 – 2 678 tys. zł.

- **Obligacje serii F2** – 18 listopada br. Spółka dominująca dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii F2 o wartości nominalnej 5 mln zł, razem z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii F2 o wartości nominalnej 15 mln zł.

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

Sprawozdanie finansowe za 2021 r. zostało sporządzone przy uwzględnieniu wymogów wynikających z taksonomii opracowanej przez ESMA - Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w związku z zastosowaniem przez Grupę po raz pierwszy raportowania w jednolitym elektronicznym formacie ESEF (ang. European Single Electronic Format).

Implementacja wymogów ESMA skutkowałą zmianą zasad w zakresie sposobu prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych i nie miała wpływu na wysokość wyników finansowych. Zmianę tę zastosowano retrospektywnie dla roku porównawczego.

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

1a. 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 1a.

AKTYWA	30.09.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	30.09.2021 (przed zmianą)
Aktywa trwałe	17 801	0	17 801
Aktywa obrotowe	314 359	0	314 359
Zapasy	14 201		14 201
Należności handlowe i pozostałe	6 834	91	6 743
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	228 460		228 460
Pozostałe aktywa finansowe	3 707		3 707
Rozliczenia międzyokresowe	0	(91)	91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 157		61 157
AKTYWA RAZEM	332 160	0	332 160

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

1b. 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

1c. 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

1d. *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	30.09.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	30.09.2021 (przed zmianą)
Kapitał własny	213 311	0	213 311
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	212 750	0	212 750
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	(162 578)	163 224
Zyski zatrzymane	203 999	203 999	0
Niepodzielony wynik finansowy	0	(18 651)	18 651
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	(23 040)	23 040
Kapitał własny akcjonariuszy	561	0	561
Zobowiązania długoterminowe	86 559	0	86 559
Pozostałe zobowiązania finansowe	80 030		80 030
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	20		20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 383		5 383
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 126		1 126
Zobowiązania krótkoterminowe	32 290	0	32 290
Kredyty i pożyczki	1 777		1 777
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 093		15 093
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	14 523	14 523	0
Zobowiązania handlowe	0	(12 621)	12 621
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	220		220
Pozostałe zobowiązania	0	(1 815)	1 815
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	677		677
Pozostałe rezerwy	0	(87)	87
PASYWA RAZEM	332 160	0	332 160

2. *Przekształcenie danych porównawczych rachunku z przepływów środków pieniężnych za okres 01.01.2021r. – 30.09.2021r.*

Przepływy w działalności operacyjnej.

- 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.
- 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.

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

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.

	01.01.2021 - 30.09.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2021 - 30.09.2021 (przed zmianą)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 776	0	25 776
Korekty łącznie:	3 843	0	3 843
1. Amortyzacja	575		575
2. Odsetki i udziały w zyskach	0	(4 640)	4 640
3. Przychody z tytułu odsetek	(170)	(170)	0
4. Koszty z tytułu odsetek	4 810	4 810	0
5. Zysk z działalności inwestycyjnej	(45)		(45)
6. Udział w zyskach osób prawnych	47		47
7. Zmiana stanu rezerw	114	29	85
8. Zmiana stanu wierzytelności	(6 842)		(6 842)
9. Zmiana stanu należności	1 858	(11)	1 869
10. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 591	(29)	6 620
11. Zmiana stanu zapasów	(3 095)		(3 095)
12. Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	11	(11)
Gotówka z działalności operacyjnej	29 619		29 619
Podatek dochodowy zapłacony	(1 439)		(1 439)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 180	0	28 180
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	4		4
2. Zbycie aktywów finansowych	0	(3 445)	3 445
3. Odsetki	562		562
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(36)		(36)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(516)	3 255	(3 771)
6. Inne wydatki inwestycyjne	0	516	(516)
7. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(326)	(326)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(312)	0	(312)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 499	0	2 499
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	30 367	0	30 367
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	30 367	0	30 367
Środki pieniężne na początek okresu	30 790	0	30 790
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	61 157	0	61 157

6.35 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej opisanych w rozdz. 4.	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.09.2021
1. Amortyzacja	422	829	575
2. Zyski /straty z tytułu różnic kursowych			
3. Przychody z tytułu odsetek (a-b-c):	(650)	(277)	(170)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(806)	(264)	(171)
b. Wycena instrumentów kapitałowych	156	(13)	
c. Pozostałe			1
4. Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów:	6 791	6 766	4 810

a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	7 721	6 409	4 765
b. Utrata wartości aktywów finansowych	(930)	357	45
5. Wynik na działalności inwestycyjnej:	1 298	(240)	(45)
a. Utrata wart aktywów finansowych	930	(357)	(45)
b. Wycena instrumentów kapitałowych w jednostkach pozostałych	(156)	13	
c. Utrata wartości aktywów niefinansowych	467		
d. Wycena programu motywacyjnego	0	106	
e. Pozostałe	57	(2)	
6. Udział w zyskach osób prawnych	24	53	47
7. Zmiana stanu rezerw:	(3)	(239)	114
a. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(239)	114
8. Zmiana stanu nabytych wierzytelności:	25 219	(38 325)	(6 842)
a. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	106 183	107 676	81 896
b. Zakup wierzytelności	(19 626)	(32 479)	(24 477)
c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(33 567)	(40 070)	(29 989)
d. Pozostały przychód z wierzytelności nabytych	(27 771)	(73 452)	(34 272)
9. Zmiana należności:	(10 650)	4 958	1 858
a. Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wg bilansu	(10 260)	4 704	1 818
b. Wyłączenie należności odsetkowych	2	(138)	(65)
c. Utrata wartości	(392)	392	105
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	(10 796)	6 403	6 591
a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	(10 191)	6 578	6 766
b. Wyłączenie zobowiązań z tytułu podziału zysku	(605)	(175)	(175)
11. Zmiana stanu zapasów:	9 958	(3 617)	(3 095)
a. Zmiana stanu zapasów wg bilansu	11 410	(3 769)	(3 240)
b. Wyłączenie kosztów finansowania zewnętrznego		152	145
c. Koszt wytworzenia powierzchni na własne potrzeby	(1 452)		
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej (Suma od 1-11)	21 613	(23 689)	3 843

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej opisanych w rozdz. 4.	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.09.2021
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	4	4
2. Odsetki otrzymane:	293	638	562
a. Odsetki od obligacji	195	433	433
b. Odsetki od pożyczek	98	205	129
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(719)	(122)	(36)
4. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(190)	(521)	(516)
5. Inne wpływy/wydatki inwestycyjne:	(6 861)	(2 671)	(326)
a. Wpływy z obligacji	3 000	(1 100)	(1 100)
b. Saldo pożyczek udzielonych/splaconych	(9 861)	(1 571)	774
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(7 451)	(2 672)	(312)

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej opisanych w rozdz. 4	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.09.2021
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		20	515
2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 382	
3. Spłata kredytów i pożyczek	(634)	(7 954)	(5 256)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	12 000	43 010	43 010
a. Emisja obligacji serii F2		20 000	20 000
b. Emisja obligacji serii G2		8 000	8 000

c. Emisja obligacji serii H2		15 010	15 010
d. Emisja obligacji serii I2	12 000		
5.Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(2 906)	(1 163)	
6.Wykup dłużnych papierów wartościowych:	(28 875)	(33 000)	(31 750)
a. Wykup obligacji serii Y1		(10 000)	(10 000)
b. Wykup obligacji serii A2		(20 000)	(20 000)
c. Wykup obligacji serii B2	(25 625)		
d. Wykup obligacji serii O		(500)	(500)
e. Wykup obligacji serii C2	(3 250)	(2 500)	(1 250)
7.Zapłacone odsetki:	(3 720)	(5 830)	(2 857)
a Zapłacone odsetki od obligacji	(3 586)	(5 564)	(2 677)
b Zapłacone odsetki od kredytu i pożyczek	(134)	(266)	(180)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(24 135)	(3 480)	2 499

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 23 listopada 2022r.

V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

	Nota	03Q 2022	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021	03Q 2021	01.01 – 30.09.2021
Przychody z działalności podstawowej:	5.1	7 001	25 764	35 009	8 104	22 679
1. Przychody z wierzytelności nabytych		1 132	4 801	12 164	2 229	5 232
2. Inne przychody		5 869	20 963	22 845	5 875	17 447
Koszt własny	5.2	(6 370)	(18 134)	(20 663)	(5 739)	(16 219)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		631	7 630	14 346	2 365	6 460
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	38	114	118	35	68
Koszty ogólne i administracyjne	5.2	(1 343)	(4 159)	(4 738)	(940)	(2 703)
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(26)	(51)	(83)	(16)	(56)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(700)	3 534	9 643	1 444	3 769
Przychody finansowe	5.4	4 457	8 636	41 321	7 310	21 116
Koszty finansowe	5.4	(2 275)	(7 403)	(7 105)	(1 997)	(5 196)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		0	(24)	(53)	(32)	(47)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 482	4 743	43 806	6 725	19 642
Podatek dochodowy	5.5	(397)	(1 885)	(9 299)	(1 669)	(4 350)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 085	2 858	34 507	5 056	15 292
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto		1 085	2 858	34 507	5 056	15 292
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	106	0	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych		1 085	2 858	34 613	5 056	15 292
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		1 085	2 858	34 613	5 056	15 292
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,09	0,24	2,95	0,43	1,31
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,09	0,24	2,95	0,43	1,31
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,09	0,24	2,95	0,43	1,31
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,09	0,24	2,95	0,43	1,31
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0	0	0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0	0	0	0	0

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe		245 849	289 956
Rzeczowe aktywa trwałe		10 586	9 812
Wartości niematerialne		11	20
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6.7	228 036	274 151
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.8	712	738
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6.9	1 792	1 454
Pozostałe aktywa finansowe	6.10		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5	4 712	3 781
B. Aktywa obrotowe (1+2)		89 446	70 691
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania		89 446	70 691
Zapasy		436	
Należności handlowe i pozostałe	6.11	30 850	24 795
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.12	42 578	42 573
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	6.13		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6.14	8 223	3 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 359	228
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		0	0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		335 295	360 647

PASYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
A. Kapitał własny		205 039	205 692
Kapitał zakładowy	6.15	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		7 302	7 302
Akcje własne		(347)	(347)
Pozostałe kapitały	6.18	752	752
Zyski zatrzymane	6.19	196 162	196 815
B. Zobowiązania (1+2)		130 256	154 955
1. Zobowiązania długoterminowe		84 435	108 306
Kredyty i pożyczki	6.20		
Wyemitowane obligacje, część długoterminowa	6.21; 6.22	48 713	70 414
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.5	34 941	37 154
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.25	781	738
Pozostałe rezerwy			
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		45 821	46 649
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		45 821	46 649
Kredyty i pożyczki	6.20		
Wyemitowane obligacje, część krótkoterminowa	6.21; 6.22	36 111	37 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.23	8 931	5 948
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		113	2 553
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.25	666	712
Pozostałe rezerwy			
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		335 295	360 647

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

Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022r.

	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					(2 911)	(2 911)
Inne zmiany w kapitale własnym					(600)	(600)
Wynik bieżącego okresu					2 858	2 858
Inne dochody całkowite						
Suma dochodów całkowitych					2 858	2 858
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(653)</i>	<i>(653)</i>
Kapitał własny na dzień 30 września 2022r.	1 170	7 302	(347)	752	196 162	205 039

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021r.

	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>	<i>2</i>	<i>18</i>	<i>0</i>	<i>106</i>	<i>33 169</i>	<i>33 295</i>
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.

	Nota	01.01 - 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 743	43 806	19 642
II. Suma korekt (Suma od 1 do 11):		(3 663)	(51 826)	(36 324)
1. Amortyzacja	6.36	415	695	474
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Przychody z tytułu odsetek	6.36	(520)	(77)	(52)
4. Koszty z tytułu odsetek	6.36	6 968	7 312	5 221
5. Zysk /strata z działalności inwestycyjnej	6.36	(7 681)	(41 345)	(21 087)
6. Udział w zyskach osób prawnych	6.36	24	53	47
7. Zmiana stanu rezerw	6.36	(3)	(239)	114
8. Zmiana stanu wierzytelności	6.36	(5)	(9 683)	(5 065)
9. Zmiana stanu należności	6.36	(4 803)	2 903	(934)
10. Zmiana stanu zapasów	6.36	(436)		
11. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6.36	2 378	(11 445)	(15 042)
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)		1 080	(8 020)	(16 682)
IV. Podatek dochodowy zapłacony		(7 468)	(1 763)	(1 439)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)		(6 388)	(9 783)	(18 121)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.36	26	4	4
2. Zbycie aktywów finansowych	6.36	63 840	10 612	10 612
3. Odsetki otrzymane	6.36	389	218	133
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	6.36	(1 208)	(122)	(36)
5. Wydatki na aktywa finansowe	6.36	(11 280)	(739)	(516)
6. Inne wpływy /wydatki inwestycyjne	6.36	(5 351)	(1 631)	609
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 6)		46 416	8 342	10 806
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6.36		20	
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	6.36			
3. Spłata kredytów i pożyczek	6.36		(2 118)	(607)
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6.36	12 000	43 010	43 010
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6.36	(2 906)	(1 163)	(1 163)
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych	6.36	(37 875)	(32 500)	(31 250)
7. Odsetki zapłacone	6.36	(4 116)	(5 628)	(2 658)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Suma od 1 do 7)		(32 897)	1 621	7 332
VII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)		7 131	180	17
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
A. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		7 131	180	17
B. Środki pieniężne na początek okresu		228	48	48
C. Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)		7 359	228	65

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

5.1 Przychody Spółki.

Suma przychodów Spółki	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Przychody z działalności kontynuowanej, w tym:	34 514	76 448	43 863
Przychody z działalności podstawowej	25 764	35 009	22 679
Pozostałe przychody operacyjne	114	118	68
Przychody finansowe	8 636	41 321	21 116
Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów ogółem	34 514	76 448	43 863

Przychody z działalności podstawowej – struktura geograficzna	01.01 – 30.09.2022		01.01 – 31.12.2021		01.01 – 30.09.2021	
	w PLN	w %	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	25 764	100%	35 009	100%	22 679	100%
Eksport						
Suma	25 764	100%	35 009	100%	22 679	100%

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

Przychody z działalności podstawowej Spółki	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 30.09.2021
Przychody z wierzytelności nabytych:	4 801	12 164	5 232
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej</i>	<i>3 258</i>	<i>3 937</i>	<i>3 013</i>
<i>Zysk strata z tytułu utraty wartości portfela*</i>	<i>1 543</i>	<i>8 227</i>	<i>2 219</i>
Inne przychody**	20 963	22 845	17 447
Suma przychodów	25 764	35 009	22 679

* 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.

**Inne przychody – wynagrodzenie z tytułu zarządzania funduszami sekurytyzowanymi.

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 30.09.2021
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	12 026	12 895	9 559
2. Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	3 258	3 937	3 013
3. Zysk strata z tyt. Utraty wartości portfela	1 543	8 227	2 219
4. Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (1-2-3)	7 225	731	4 327

Przychody z działalności podstawowej – struktura geograficzna	01.01 – 30.09.2022		01.01 – 31.12.2021		01.01 – 30.09.2021	
	w PLN	w %	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	25 764	100%	35 009	100%	22 679	100%
Eksport						
Razem	25 764	100%	35 009	100%	22 679	100%

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

5.2 Koszty działalności podstawowej Spółki.

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Koszt własny	18 134	20 663	16 219
Koszty ogólne i administracyjne	4 159	4 738	2 703
Suma kosztów działalności podstawowej	22 293	25 401	18 922

Koszt własny	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Koszty zarządzania portfelem wierzytelności nabytych:			
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych*	2 015	2 605	1 937
Koszty operacyjne zarządzania portfelem wierzytelności nabytych	16 119	18 058	14 282
Razem	18 134	20 663	16 219

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

Koszty operacyjne zarządzania portfelem wierzytelności	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021	01.01 – 30.09.2021
Amortyzacja	333	571	380
Zużycie materiałów i energii	539	489	350
Usługi obce	4 232	4 040	2 861
Podatki i opłaty	1 724	1 590	1 196
Wynagrodzenia	7 537	9 276	7 857
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	1 700	2 020	1 584
Pozostałe koszty	54	72	54
Suma kosztów wg rodzaju	16 119	18 058	14 282

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Amortyzacja	82	124	94
Zużycie materiałów i energii	6	7	6
Usługi obce	1 734	1 372	1 014
Podatki i opłaty	24	42	11
Wynagrodzenia	2 029	2 843	1 387
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	238	288	149
Pozostałe koszty rodzajowe	46	62	42
Suma kosztów wg rodzaju	4 159	4 738	2 703

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	78	56	41
Zwrot podatków, opłat sądowych, egzekucyjnych i innych	13	17	12
Pozostałe	23	45	15
RAZEM	114	118	68

Pozostałe koszty operacyjne	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Koszty zakończonej windykacji	22	53	33
Pozostałe koszty	29	30	23
RAZEM	51	83	56

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	520	77	52
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	(27 360)	25 517	21 066
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	156	(13)	(2)
Wypłacone dochody z funduszu sekurytyzacyjnego	35 320	15 740	0
RAZEM	8 636	41 321	21 116

Koszty finansowe	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Odsetki od kredytu	65	85	62
Odsetki od obligacji	6 903	7 227	5 159
Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż portfel wierzytelności określona zgodnie z przepisami sekcji 5.5 MSSF 9	435	(207)	(25)
RAZEM	7 403	7 105	5 196

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za trzy kwartały 2022r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01 – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Bieżący podatek dochodowy	5 029	3 572	914
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	5 029	3 572	914
Odroczony podatek dochodowy	(3 144)	5 727	3 436
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 144)	5 727	3 436
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 885	9 299	4 350
Efektywna stawka podatku	39,74%	21,23%	22,15%

Bieżący podatek dochodowy	01.01. – 30.09.2022	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 30.09.2021
Zysk przed opodatkowaniem	4 743	43 806	19 642
Korekta zysku przed opodatkowaniem	21 725	(25 004)	(14 829)
Dochód do opodatkowania	26 468	18 802	4 813
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	26 468	18 802	4 813
Podatek dochodowy w tym:	5 029	3 572	914
Podatek w rachunku zyskowi strat	5 029	3 572	914
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	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 447	1 450	1 859
Koszty usług będące kosztami podatkowymi w roku następnym	99	75	0
Odpis podstawowy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	19	101	154
Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności	13 886	12 079	18 382
Utrata wartości aktywów	630	195	377
Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	5 143	4 084	3 734

Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych	3 267	1 412	2 176
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wynagrodzenia zgodnie z regulaminem premiowania	280	456	443
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	29	48	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	24 800	19 900	27 276
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	4 712	3 781	5 182

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	229	321	382
Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych	172	42	92
Skutki wyceny zobowiązań finansowych	261	612	499
Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia	901	619	301
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia	167 503	193 954	189 591
Dochód z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	14 835		
Suma dodatnich różnic przejściowych	183 901	195 548	190 865
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	34 941	37 154	36 264

3. Wpływ zmiany w podatku odroczonym na podatek dochodowy.

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	30.09.2022	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 712)	(931)	(3 781)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	34 941	(2 213)	37 154
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	30 229	(3 144)	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	30.09.2021	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(5 182)	(605)	(4 577)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	36 264	4 041	32 223
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	31 082	3 436	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	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Zysk / strata netto	2 858	34 507	15 292
Średnioważona ilość akcji	11 700 000	11 690 082	11 680 000
Zysk / strata na 1 akcję	0,24	2,95	1,31

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 30.09.2022r. 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. 30.09.2022r. 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 sprawozdaniu finansowym za trzeci 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 30.09.2022r. 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 30.09.2021r.

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 czwartym kwartale 2021 r. w zakresie:

- prezentacji należności, zobowiązań, a także utworzenia w pasywach kategorii „zyski zatrzymane”, Spółka dokonała stosowych przekształceń danych finansowych na 30 września 2021r., które zaprezentowała w pkt 6.35 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.-30.09.2022	Udział
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	20 963	81,37%
Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi i jednostek zewnętrznych	4 801	18,63%
Suma przychodów operacyjnych	25 764	100%

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

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

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

L.p.	01.07.2022-30.09.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Inwestycje w środki trwałe				
	Zakup lokalu biurowego od Fiz -Bud Sp. z o.o.	Poniesione wydatki	Rzeczowe aktywa trwałe	(752)	Opisano niżej
2.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				
	Umorzenia 30.06.2022 r. certyfikatów inwestycyjnych	Wpływ środków pieniężnych	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24 517	Opisano niżej
	Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w GPM NSFIZ na 30.09.2022	W wyniku finansowym ujęto zysk netto z umorzenia	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	14 075	Rozdział V pkt 6.7.2
	Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w Future NSFIZ na 30.09.2022	W wyniku finansowym ujęto zysk netto z umorzenia	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	760	Rozdział V pkt 6.7.2
	Objęcie akcji Fingo Capital S.A.	Poniesione wydatki	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	(3 000)	Opisano w rozdziale V pkt 6.7.2
3.	Udzielone pożyczki				
	Udzielenie pożyczek	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe aktywa finansowe	1 414	Rozdział V pkt 6.36
4.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(20 000)	Rozdział V pkt 6.21
	Wykup obligacji serii C2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 000)	Rozdział V pkt 6.21
	Emisja obligacji serii I2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	12 000	Rozdział V pkt 6.21

- 6 lipca 2022 r. Spółka podjęła uchwałę o umorzeniu 2500 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ oraz 5000 certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ na dzień 30.06.2022. Środki finansowe wpłynęły w lipcu br.
- W trzecim kwartale br. Spółka nabyła lokal biurowy w Warszawie za kwotę 752 tys. zł.

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

L.p.	01.10.2022-23.11.2022	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				
	Umorzenie 30.09.2022 r. certyfikatów inwestycyjnych w GPM NSFIZ i Future NSFIZ	Wpływ środków pieniężnych	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	21 069	Opisano niżej
2.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(5 625)	Opisano w rozdziale V pkt 6.34
	Wykup obligacji serii F2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(5 000)	Opisano w rozdziale V pkt 6.34

6 października 2022 r. Spółka podjęła uchwałę o umorzeniu 5 certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ oraz 500 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ na dzień 30.09.2022. Zysk netto powstały w wyniku umorzenia certyfikatów został ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Natomiast środki finansowe wpłynęły w październiku br.

6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych 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.

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	30.09.2022		31.12.2021	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	212 082	xxx	268 388
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	43	149 671	54	177 611
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	7 100	52 044	10 100	74 240
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	8 136	10 367	13 136	16 537
Akcje/ Udziały w spółkach:	xxx	15 954	xxx	5 763
Akcje Fingo Capital S.A.	8 914 500	10 582	1 514 500	391
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	9 842	5 372	9 842	5 372
RAZEM	xxx	228 036	xxx	274 151

☞ Inwestycje w jednostkach zależnych na 30.09.2022r.

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	17 021	132 650	149 671	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	18 868	33 176	52 044	100,00%	100,00%	Metoda przejścia

Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	8 690	1 677	10 367	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Fingo Capital S.A.	akcje	12 583	(2 001)	10 582	98,50%	98,50%	Metoda przejścia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	444	5 372	89,62%	89,62%	Metoda przejścia
Łącznie	xxx	62 090	165 946	228 036	xxx	xxx	xxx

⊖ 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	xxx	80 845	193 306	274 151	xxx	xxx	xxx

⊖ Wpływ wyceny instrumentów udziałowych jednostek zależnych w wartości godziwej na wynik finansowy w okresie od 01.01.2022r. do 30.09.2022r.

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 pkt 6.26.3 niniejszego rozdziału.

	30.09.2022	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)	(18 755)	(3 261)
2a. Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	11 100	733
2b. Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(29 855)	(3 994)
3. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie, ujęte w wyniku finansowym	(27 360)	25 517
4. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1 + 2 + 3)	228 036	274 151
- koszt nabycia instrumentów	62 090	80 845
- zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej	165 946	193 306
5. Wpływ wyceny na wynik finansowy (5a + 5b)	(22 162)	20 669
5a. Zyski z przeszacowania ujęte w wyniku finansowym – przychody finansowe	(27 360)	25 517
5b. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	5 198	(4 848)

6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzech kwartałach 2022r.

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

5 kwietnia 2022r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę o wykupie 6 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 1 do nr 6, a 6 października br. podjął uchwałę o wykupie 5 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 31 do nr 35.

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka posiadała 43 certyfikaty inwestycyjne GPM Vindexus NSFIZ, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ, ich stan na 30.09.2022r. 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	17 lutego 2011	38	665 698,92	25 296 558,96	25	13	8 654 085,96
Ogółem		68	xxx	33 663 349,30	25	43	17 020 876,30

CI* certyfikat inwestycyjny

⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

6 lipca 2022r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę o wykupie 2500 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 501 do nr 2500 na dzień wyceny 30.06.2022r. 6 października 2022r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę o wykupie 500 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 1 do nr 500 na dzień wyceny 30.09.2022r.

Na dzień 30 września br. oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała 7100 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ oraz ich stan na 30.09.2022r. 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	3 000	0	0,00
Ogółem		10 100	xxx	36 302 983,66	3 000	7 100	18 868 393,66

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

7 lipca 2022r. Zarząd Mebis TFI S.A. podjął uchwałę o wykupie 1000 certyfikatów inwestycyjnych serii F od nr 1 do nr 1000 oraz 4000 certyfikatów inwestycyjnych serii B od nr 1 do 4000 na dzień wyceny 30.06.2022.

Na dzień 30 września 2022r. oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała w Alfa NSFIZ 8136 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ oraz ich stan na dzień 30.09.2022 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	4 000	0	0,00
Seria C	10 października 2017	1 400	1 004,23	1 405 922,00	0	1 400	1 405 922,00
Seria D	9 stycznia 2018	6 706	1 048,88	7 033 789,28	0	6 706	7 033 789,28
Seria F	6 września 2018	1 000	1 274,03	1 274 030,00	1 000	0	0,00
Ogółem		13 136	xxx	13 786 621,28	5 000	8 136	8 689 711,28

* Certyfikat inwestycyjny

🔗 Fingo Capital S.A. – jednostka zależna.

Uchwałami z 11 kwietnia, 15 czerwca oraz 30 sierpnia 2022r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fingo Capital S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H i I. Ilość akcji po podwyższeniu kapitału zakładowego wyniosła 9 050 000.

11 kwietnia, 17 czerwca oraz 1 września 2022r. GPM Vindexus S.A. przyjęła ofertę nabycia łącznie 7 400 000 akcji Fingo Capital S.A.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 8 914 500 akcji Fingo Capital S.A. co stanowi 98,50% kapitału jednostki.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień 30.09.2022 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji w zł	Łączny koszt nabycia akcji
Seria A	16 grudnia 2016	91 000	1,00	91 000,00
Seria D	1 kwietnia 2019	50 000	3,00	150 000,00
Seria B	12 czerwca 2019	98 000	3,00	294 000,00
Seria E	16 czerwca 2020	495 000	1,00	495 000,00
Seria C	25 czerwca 2020	400 000	1,10	440 000,00
Seria F	23 listopada 2020	219 500	1,00	219 500,00
Seria A	17 grudnia 2020	111 000	1,00	111 000,00
Seria G	21 grudnia 2021	50 000	4,35	217 500,00
Seria H	11 kwietnia 2022	3 000 000	1,50	4 500 000,00
Seria I	1 września 2022	4 400 000	1,50	6 600 000,00
Ogółem		8 914 500	xxx	13 118 000,00

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

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

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 30.09.2022 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 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 30.09.2022	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu za 03Q 2022 rok
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	5	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	10	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	4	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	4	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	brak zastawu

Seria E	7	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	brak zastawu
Seria F	2	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	9	obligacje serii H2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	2	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	brak zastawu
Suma	43	xxx	xxx	xxx
Future NSFIZ				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 971	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	550	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	350		brak zastawu	brak zastawu
Seria E	1 100	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	brak zastawu
Seria E	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Suma	7 100	xxx	xxx	xxx
Alfa NSFIZ				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400	obligacje serii C2	zastaw rejestrowy	brak zastawu
Seria D	6 706	obligacje serii C2	zastaw rejestrowy	brak zastawu
Suma	8 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne,

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

- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 29 sierpnia br. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii B od nr 1430 do 3400 oraz serii C od nr 1 do 550, stanowiący zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii I2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 28 października br. został wykreślony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii D nr 5-8, serii E nr 1-7 oraz serii F nr 29-35. Wykreślenie zastawu wynikało z częściowej spłaty obligacji serii B2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 9 listopada br. wykreślono zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii E od nr 1 do 1100. Certyfikaty stanowiły zabezpieczenie dla obligacji serii B2, które zostały wykupione w łącznej kwocie nominalnej długu 25,6 mln zł.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 8 listopada br. wykreślono zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Alfa NSFIZ serii C od nr 1 do 1400 oraz serii D od nr 1 do 6706. Certyfikaty stanowiły zabezpieczenie dla wykupionych w całości obligacji serii C2.

6.8 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	30.09.2022	31.12.2021
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:		
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	590	618
Udziały Pollease Sp. z o.o.	122	115
Udziały pozostałe	0	5
RAZEM	712	738

Akcje i udziały jednostek stowarzyszonych na dzień 30.09.2022 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	590	30,00%
Pollease Sp. z o.o.	Udziały	250	500,00	125	125	122	25,00%

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

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

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa na 30.09.2022	Utrata wartości w I-IIIQ 2022	Udział w zyskach osób prawnych w I-IIIQ 2022r.	Nabycie / sprzedaż w I-IIIQ 2022r.	Zmiany pozostałe w I-IIIQ 2022	Wartość bilansowa na 31.12.2021
Eurea Sp. z o.o.	590	3	(31)			618
Pollease Sp. z o. o.	122		7			115
Pozostałe	0				(5)	5
Ogółem	712	3	(24)	0	(5)	738

6.8.2 Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych na 30.09.2022r.

Akcjonariusze jednostki stowarzyszonej Eurea Sp. z o.o. na dzień 30.09.2022r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Udziałowiec	Liczba objętych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna (w tys. zł)	Cena emisyjna 1 udziału (w zł)	Procent udziałów w całkowitej liczbie udziałów
Udziały	Defi Sp. z o.o.	18 297	50,00	914	50,00	34,54%
Udziały	GPM Vindexus S.A.	15 890	50,00	795	50,00	30,00%
Udziały	PM Capital Sp. z o.o.	18 780	50,00	939	50,00	35,46%
Ogółem		52 967	xxx	2 648	xxx	100%

Akcjonariusze jednostki stowarzyszonej Pollease Sp. z o.o. na dzień 30.09.2022r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Udziałowiec	Liczba objętych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna (w tys. zł)	Cena emisyjna 1 udziału (w zł)	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów
Udziały	Master Finance S.A.	720	500,00	360	500,00	72,00%
Udziały	GPM Vindexus S.A.	250	500,00	125	500,00	25,00%
Udziały	Aliant Legal Sp. z o. o.	30	500,00	15	500,00	3,00%
Ogółem		1 000	xxx	500	xxx	100%

6.9 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	30.09.2022	31.12.2021
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 792	1 454
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	1 792	1 454

Stan na dzień 30.09.2022r. 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%	156
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	udziały	4 201 000	350 000	8,33%	521
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	akcje	17 500 000	1 110 000	6,34%	944
Pozostałe udziały		xxx	xxx	xxx	171
RAZEM		xxx	xxx	xxx	1 792

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 wartość godziwej. Szczegółowe dane dotyczące zasad wyceny akcji i udziałów opisano w pkt 6.26 rozdziału.

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

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa na 30.09.2022	Zmiana wyceny bilansowej w wyniku finansowym	Podatek odroczony	Zmiana wyceny bilansowej	Zakup / sprzedaż akcji i udziałów – wg ceny nabycia	Pozostałe zmiany w I-IIIQ 2022	Wartość bilansowa na 31.12.2021
	G=A+B+C-D	F=D+E	E	D	C	B	A
Master Finance S.A.	156	(69)	16	(85)			241
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	521	(36)	8	(44)			565
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	944	228	(54)	282	80		582
Pozostałe udziały	171				100	5	66
RAZEM	1 792	123	(30)	153	180	5	1 454

6.10 Pozostałe aktywa finansowe.

Nie wystąpiły w 2022r.

6.11 Należności handlowe i pozostałe.

6.11.1 Należności handlowe i pozostałe brutto.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	30 850	24 795
Należności handlowe	9 540	4 863
Należności pozostałe	21 310	19 932

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe i pozostałe brutto:	31 020	24 881
- od jednostek powiązanych	24 662	22 294
- od pozostałych jednostek	6 358	2 587
Utrata wartości	(170)	(86)
Należności handlowe i pozostałe netto:	30 850	24 795
Należności handlowe	9 540	4 863
Należności pozostałe	21 310	19 932

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych	30.09.2022	31.12.2021
Należności od jednostek powiązanych brutto	24 662	22 294
handlowe, w tym:	3 593	2 560
- od jednostek zależnych	2 052	1 179
- od jednostek stowarzyszonych	35	
- od powiązanych osobowo	1 506	1 381
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe, w tym:	21 069	19 734
- od jednostek zależnych	21 069	19 734
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	24 662	22 294

6.11.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie	30.09.2022	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	84	(279)
Należności handlowe	84	(264)
Należności pozostałe	0	(15)
Utrata wartości na koniec okresu:	170	86
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe	170	86
Należności handlowe	167	83
Należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności handlowych i pozostałych na koniec okresu	170	86

6.11.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	3 593	2 560
przeterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	3 593	2 560
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	6 110	2 382
Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	6 114	2 386
Należności handlowe brutto	9 707	4 946
Utrata wartości należności handlowych	(167)	(83)
Należności handlowe netto	9 540	4 863

6.11.4 Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2022							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	3 593	3 593	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	3 593	3 593	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	6 114	6 110	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(167)	(163)					(4)
Należności netto	5 947	5 947	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	9 707	9 703	0	0	0	0	4

Utrata wartości	(167)	(163)						(4)
Należności netto	9 540	9 540	0	0	0	0	0	0
31.12.2021								
Jednostki powiązane								
Należności brutto	2 560	2 560	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości								
należności netto	2 560	2 560	0	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	2 386	2 382	0	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)						(4)
Należności netto	2 303	2 303	0	0	0	0	0	0
Ogółem								
Należności brutto	4 946	4 942	0	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(83)	(79)						(4)
Należności netto	4 863	4 863	0	0	0	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

6.11.5 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Pozostałe należności brutto, w tym:	21 313	19 935
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	204	88
- z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	21 069	19 734
- należność z tytułu sprzedaży udziałów	0	40
- inne	40	73
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto, w tym:	21 310	19 932
- od jednostek powiązanych	21 069	19 734
- od pozostałych jednostek	241	198

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

6.12 Wierzytelności nabyte.

6.12.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w trzech kwartałach 2022r. oraz w okresie porównawczym.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w I-IIIQ 2022r. i okresie porównawczym	30.09.2022	31.12.2021
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	42 573	32 890
1. Zmiana wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym	5	9 683
1a. Wpłaty gotówkowe	(12 026)	(12 895)
1b. Zakup wierzytelności	7 230	10 414
1c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	3 258	3 937
1d. Pozostały przychód z portfela wierzytelności	1 543	8 227
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	42 578	42 573
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(5)	(9 683)

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

Spółka wycenia pakiety wierzytelności zgodnie z standardem MSSF 9 w zamortyzowanym koszcie. Zastosowaną technikę wyceny opisano w rozdziale V pkt 6.26.2.

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

Wynik na wierzytelnościach	01.01 – 30.09.2022	01.01 – 31.12.2021
Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych oraz ze sprzedaży wierzytelności	12 026	12 895
Wynik na wierzytelnościach nabytych, w tym:	4 801	12 164
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	3 258	3 937
Pozostały przychód z portfela wierzytelności	1 543	8 227

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

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

6.14 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

1. Udzielone pożyczki.

Udzielone pożyczki	30.09.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki, w tym:	8 223	3 095
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	8 223	3 095

Udzielone pożyczki	30.09.2022	31.12.2021
Udzielone pożyczki	8 683	3 204
Utrata wartości z tyt. oszacowania straty kredytowej wg MSSF 9	(460)	(109)
Udzielone pożyczki po uwzględnieniu straty kredytowej, w tym:	8 223	3 095
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
- dla jednostek zależnych	4 955	2 083
- dla jednostek stowarzyszonych	3 268	97
- dla pozostałych jednostek	0	915

30.09.2022r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	8 510	8 510	8 223				
Jednostki zależne	5 110	5 110	4 955	8,00%	8,20%-8,30%	31.10.2022	Weksel
Jednostki stowarzyszone	3 400	3 400	3 268	8,00%	8,21%-8,29%	31.10.2022 – 31.12.2022	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				
Jednostki zależne	2 150	2 150	2 083	9,50%	9,83%	30.07.2022	
Jednostki	795	795	803	7,00%-8,00%	6,87%-8,15%	30.06.2022 –	

stowarzyszone						30.07.2022	
Pozostałe jednostki	215	215	209	7,20%-9,50%	7,31%-9,83%	28.02.2022 – 30.07.2022	

Udzielone pożyczki oraz otrzymane spłaty pożyczek w okresie od 01.01.2022r. do 30.09.2022r.

Podmiot	Wpływy ze spłaty pożyczek	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek
Jednostki zależne	8 800	(11 760)
Jednostki stowarzyszone	0	(3 300)
Pozostałe jednostki	989	(80)
RAZEM	9 789	(15 140)
Zmiana per saldo wykazana w rachunku przepływów pieniężnych		(5 351)

2. Objęte obligacje.

Na dzień 30.09.2022r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie posiadała objętych obligacji.

6.15 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	30.09.2022	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

Od 1 stycznia 2022r. do dnia publikacji raportu nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

Struktura akcjonariatu w zł na dzień 30.09.2022r. 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 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

W trzech kwartałach 2022r. oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

6.17 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2022r.

30 czerwca 2022r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2021 rok na wypłatę dywidendy w kwocie 0,25 zł na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 2 911 500 zł. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 12 lipca 2022r., a termin wypłaty dywidendy został ustalony na 21 lipca br. Dywidenda została wypłacona w ustalonym terminie.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w zł)
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 906 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł

g31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

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

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

6.18 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych	30.09.2022	31.12.2021
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	752	752
RAZEM	752	752

6.19 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	30 996	0	0	2 858	33 854
- wynik okresu bieżącego				2 858	2 858
- podział zysku za 2021 rok – kapitał zapasowy	30 996				30 996
Zmniejszenia w okresie	0	0	(34 507)	0	(34 507)
- podział zysku za 2021 rok - wypłacona dywidendy			(2 906)		(2 906)
- podział zysku za 2021 rok – dywidenda do wypłaty			(5)		(5)
- podział zysku za 2021 rok - inne wypłaty			(600)		(600)
- podział zysku za 2021 rok – kapitał zapasowy			(30 996)		(30 996)
Stan na 30.09.2022	189 277	4 027	0	2 858	196 162

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 za 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 za 2020 rok – kapitał zapasowy			(7 863)		(7 863)
Stan na 31.12.2021	158 281	4 027	0	34 507	196 815

6.20 Kredyty bankowe i pożyczki.

Na dzień bilansowy 30.09.2022r., a także na koniec 2021r. saldo wykorzystanego kredytu w Spółce wynosiło 0 zł. Aneksiem z dnia 30 marca 2022r. do umowy kredytu 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 wiarytelności 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.

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

6.21.1 Emisja obligacji.

- **Obligacje serii I2** - 9 sierpnia 2022r. Zarząd Spółki przyjął uchwałę o emisji 12 000 obligacji serii I2. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji - 12 mln zł. Oprocentowanie stałe w skali roku 9,90%. Okresy odsetkowe półroczne. Terminy wykupu: 28.07.2023 – 2 mln zł, 28.07.2024 – 2 mln zł, 28.07.2025 – 2 mln zł, 28.01.2026 – 2 mln zł, 30.07.2026 – 4 mln zł. Obligacje zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ seria B nr 1430 – 3400 oraz serii C nr 1-550.

6.21.2 Wykup obligacji.

- **Obligacje serii B2** – 8 lipca b.r. Spółka wykupiła przed terminem wykupu 20 000 obligacji serii B2 oraz 6 listopada br. 5625 obligacji zgodnie z warunkami emisji. Na dzień publikacji raportu pozostały do wykupu obligacje serii B2 o wartości nominalnej 13 750 tys. zł.
- **Obligacje serii C2** – 29 września br. Spółka wykupiła przed terminem wykupu 2000 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 2 mln zł, razem z odsetkami. Na dzień bilansowy obligacje serii C2 zostały wykupione w całości.

6.21.3 Zmiana warunków obligacji.

- **Obligacje serii B2** – 7 listopada 2022r. zmieniono warunki emisji dla obligacji serii B2. Ustalono nowe kwoty wykupu. I tak: 06.05.2023 – 2 768 tys. zł., 06.11.2023 – 2 768 tys. zł., 06.05.2024 – 2 768 tys. zł., 06.11.2024 – 2 768 tys. zł., 06.05.2025 – 2 678 tys. zł.
- **Obligacje serii F2** – 17 listopada 2022r. zmieniono warunki emisji dla obligacji serii F2. Ustalono kwoty wykupu obligacji: 18.11.2022 – 5 mln zł, 09.12.2023 – 5 mln zł, 09.12.2024 – 10 mln zł.

6.21.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 30.09.2022r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.09.2022					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.11.2022 -06.05.2025*	19 375	Wibor 6M +6,45%	12,55%
Obligacje serii E2	25.11.2020	25.11.2022	6 000	3,90%	3,83%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2022 - 09.12.2024**	20 000	Wibor 6m+5,5%	11,86%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2022 - 16.12.2024***	8 000	Wibor 6m+5,5%	11,95%

Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2023 - 30.06.2025****	15 800	Wibor 6m+5,5%	14,06%
Obligacje serii I2	09.08.2022	28.07.2023 - 30.07.2026*****	12 000	9,90%	8,15%
Łącznie wartość nominalna			81 175		

* Obligacje serii B2 - umowne terminy wykupu: 06.11.2022 - 5 625 tys. zł -; 06.05.2023 - 2 768 tys. zł -; 06.11.2023 - 2 768 tys. zł -; 06.05.2024 - 2 768 tys. zł -; 06.11.2024 - 2 768 tys. zł -; 06.05.2025 - 2 678 tys. zł.

** Obligacje serii F2 - umowne terminy wykupu: 18.11.2022 - 5 mln zł, 09.12.2023 - 5 mln zł, 09.12.2024 - 10 mln zł.

***Obligacje serii G2 - umowne terminy wykupu: 16.12.2022 - 2 mln zł, 16.12.2023 - 2 mln zł, 16.12.2024 - 4 mln zł.

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

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

6.22 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Wartość bilansowa*	30.09.2022	31.12.2021
Obligacje serii B2	20 661	45 401
Obligacje serii C2	0	3 285
Obligacje serii D2	0	9 453
Obligacje serii E2	6 431	6 253
Obligacje serii F2	21 118	20 200
Obligacje serii G2	8 433	8 070
Obligacje serii H2	16 049	15 188
Obligacje serii I2	12 132	
Łącznie, w tym:	84 824	107 850
- długoterminowe	48 713	70 414
- krótkoterminowe	36 111	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, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.7.3 niniejszego rozdziału.

6.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 578	4 768
Wobec jednostek powiązanych	6 835	4 346
Wobec jednostek pozostałych	743	422
Zobowiązania pozostałe	1 353	1 180
Wobec jednostek powiązanych	0	5
Wobec jednostek pozostałych	1 353	1 175
RAZEM	8 931	5 948

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura przeterminowania.

Na dzień 30 września 2022r., a także na koniec 2021r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura walutowa.

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	489	449
Pozostałe zobowiązania, w tym:	864	731
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	450	182
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym	280	456

łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi		
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku za 2021 rok	105	0
Pozostałe	29	93
Razem inne zobowiązania	1 353	1 180
- w tym wobec jednostek powiązanych	0	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.

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

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

6.25 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	176	167
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	670	651
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	592	624
Rezerwy na pozostałe świadczenia	9	8
Razem, w tym:	1 447	1 450
- długoterminowe	781	738
- krótkoterminowe	666	712

6.26 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	30.09.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	229 828	229 828
- certyfikaty inwestycyjne	212 082	212 082
- akcje i udziały jednostek zależnych	15 954	15 954
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 792	1 792
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty wyceniane metodą praw własności:	712	712
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	712	712
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	89 010	83 956
- nabyte wierzytelności	42 578	37 524
- obligacje	0	0
- pożyczki udzielone	8 223	8 223
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 359	7 359
- należności handlowe i pozostałe	30 850	30 850
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	84 824	84 524

- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	84 824	84 824
- zobowiązania z tytuł zaciągniętych kredytów	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	8 931	8 931

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 tytuł zaciągniętych kredytów	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	5 948	5 948

6.26.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2022	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 30.09.2022	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie	Pozostałe zmiany	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2021	Metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e + f	d	e	f	g	h
Jednostki zależne, w tym:	228 036	(46 115)	(27 360)		(18 755)	274 151	poziom 3
CI* GPM Vindexus NSFIZ	149 671	(27 940)	(20 617)		*** (7 323)	177 611	poziom 3
CI* Future NSFIZ	52 044	(22 196)	(4 761)		*** (17 435)	74 240	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	10 367	(6 170)	(1 073)		*** (5 097)	16 537	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	10 582	10 191	(909)		11 100	391	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 372	0	0		0	5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	1 792	338	153	5	180	1 454	poziom 3
Łącznie	229 828	(45 777)	(27 207)	5	(18 575)	275 605	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

*** Rozliczone nakłady dla wartości umorzonych 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.

6.26.2 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 wiarytelności 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 wiarytelności.

	30.09.2022	31.12.2021
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	6,96% - 32,06%	3,06% -28,39%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2022 – 30.09.2032	01.01.2022 – 31.12.2031
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	55 126	57 283

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.

	30.09.2022	31.12.2021
Do 6 miesięcy	16 056	9 378
Od 6 do 12 miesięcy	4 407	10 615
Od 1 do 2 lat	15 991	15 371
Od 2 do 5 lat	12 674	14 025
Powyżej 5 lat	5 998	7 894
RAZEM	55 126	57 283

6.26.3 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 wiarytelności nabytych oraz instrumentów dłużnych, które łącznie stanowią ponad 66% wartości całego portfolio funduszy, w pomiarze wartości godziwej stosowane jest *podjęcie dochodowe*. Również oprocentowany dług wynikający z instrumentów dłużnych wyceniany jest w wartości godziwej przy zastosowaniu podjęcia 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 odroczonej.

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	168 687	78 357	10 476	16 082	273 602	100%	3		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 518	3 957	5 148	321	53 944	19,72%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Należności	6 450	799	1	5 681	12 931	4,73%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	90 910	73 601	5 327	0	169 838	62,07%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Obligacje i pożyczki	26 809	0	0	10 005	36 814	13,46%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Aktywa trwałe	0	0	0	65	65	0,02%	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	10	10	0,00%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Zobowiązania	19 016	26 313	109	5 388	50 826		3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	149 671	52 044	10 367	10 694	222 776		3		
Ilość instrumentów ogółem	43	7 100	8 136	9 050 000					
Ilość instrumentów posiadanych przez GPM Vindexus SA	43	7 100	8 136	8 914 500					
WAN na 1CI* lub akcję (w tys. zł)	3 480,72	7,33	1,27	0,001181			3		
Wycena instrumentów	149 671	52 044	10 367	10 582			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.85% 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, wynikły 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; stopą wolną od ryzyka jest średnia rentowność obligacji skarbowych, ustalana na każdy dzień wyceny; premia za ryzyko ustalana jest przy początkowym oszacowaniu oczekiwanej stopy zwrotu na podstawie ustalonej prognozy wpłat gotówkowych oraz wydatków w okresie zwrotu;

Suma przepływów pieniężnych netto jak i stopa dyskontowa stosowane są w wartościach przed opodatkowaniem; Okres dyskontowania - przyjęto założenie, że okres szacowania strumieni pieniężnych wynosi 10 lat od dnia wyceny z uwagi na potwierdzony historycznie okres zwrotu od 5 do 10 lat dla pakietów serwisowanych przez GPM Vindexus S.A., 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 -/+269 tys. zł.

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

30.09.2022

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 a CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(6 063)	(141)	33	(174)	6 063	141	(33)	174	3 480,72	43	149 671
Future NSFIZ	(2 130)	(0,30)	0,07	(0,37)	2 130	0,30	(0,07)	0,37	7,33	7 100	52 044
Alfa NSFIZ	(407)	(0,05)	0,01	(0,06)	407	0,05	(0,01)	0,06	1,27	8 136	10 367
Łącznie	(8 600)	xx	xx	xx	8 600	xx	xx	xx	xx	xx	212 082

*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 a 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 – 30.09.2022	01.01.2021 – 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	(26 451)	25 626
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	5 026	(4 869)
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na dochody całkowite	0	0
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	135 678	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 aktywum mogłoby zostać wymienione na konkretny moment wyceny. Jest to suma przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto. Wartość godziwa pakietu wierzytelności jest kalkulowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej obejmującej rynkową stopę procentową, rozumianą jako średnią rentowność obligacji SP na rynku wtórnym oraz premię za ryzyko, obliczoną na moment nabycia portfela wierzytelności.

Na dzień 30 września 2022r. wartość godziwa portfeli funduszy wyniosła łącznie 169 838 tys. zł i była mniejsza w porównaniu do 30 czerwca br. o 5%. Z uwagi na niewielkie zmiany w trzecim kwartale br. w stosunku do półrocza br. oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów. A tym samym na wynik finansowy Spółki będzie porównywalny z danymi wykazanymi za pierwsze półrocze 2022 rok w tabeli wyżej.

Na dzień 30 czerwca 2022r. dokonano analizy wpływu zmiany rynkowej stopy procentowej o 100 i 200 punktów bazowych na wynik finansowy Spółki. Analizy dokonano przy założeniu, że nie nastąpi wzrost nakładów na certyfikaty, a zobowiązania funduszy pozostaną na niezmiennym poziomie. W trakcie analizy, przy założonych przyszłych przepływach netto, oszacowano średnią premię za ryzyko dla każdego z funduszy. Następnie rynkowa stopa procentowa została zmieniona o 100 p.b. lub 200 p.b. w każdym z 10 okresów (10 lat).

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

30.06.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI* na 30.06.2022	Ilość CI*	Wartość 1CI* na 30.06.2022	Wartość 1CI* na 30.06.2022 (po zmianie -200 pb.)	Wartość 1CI* na 30.06.2022 (po zmianie +200 pb.)	Wartość 1CI* na 30.06.2022 (po zmianie -100 pb.)	Wartość 1CI* na 30.06.2022 (po zmianie +100 pb.)
GPM Vindexus NSFIZ	163 443	48	3 405,07	3 521,25	3 300,84	3 461,58	3 351,55
Future NSFIZ	55 059	7 600	7,24	7,80	6,73	7,51	6,98
Alfa NSFIZ	10 422	8 136	1,28	1,33	1,24	1,30	1,26
Łącznie	228 924	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2021

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

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.

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

Na koniec trzeciego kwartału 2022r. wartość portfeli wierzytelności funduszy była niższa w stosunku do 30 czerwca br. Oceniono, że w tak krótkim czasie stopień ryzyka kredytowego, które mogłyby mieć znaczący wpływ na WANCI, a tym samym na wynik finansowy Spółki, pozostaje bez zmian w stosunku do szacunków dokonanych na dzień 30 czerwca 2022r.

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

W celu oszacowania zmiany ryzyka kredytowego Spółka przyjęła na koniec pierwszego półrocza br. wskaźnik inflacji 15,50% oraz wskaźnik wynikający z prognozy na okres następną 17%.

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o 15,5%, spada wartość prognozowanych przepływów pieniężnych o 15,5%, a w konsekwencji spada wartość godziwa wierzytelności funduszu oraz wartość bilansowa certyfikatu. Analogicznie, w sytuacji spadku ryzyka kredytowego o 15,5%, wzrasta wartość prognozowanych przepływów pieniężnych o 15,5%, 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.

Największą wrażliwość wartości bilansowej certyfikatu inwestycyjnego na zmiany ryzyka kredytowego można zaobserwować dla funduszu Future NSFIZ. Przy zmianie ryzyka o +/- 15,5%, wartość aktywów netto funduszu zmienia się o +/- 22%, podczas gdy w funduszach GPM Vindexus NSFIZ oraz Alfa NSFIZ o 9%. Duża wrażliwość na zmiany wynika z najwyższej wartości przyszłych prognozowanych przepływów z wierzytelności funduszu oraz wysokiej średniej stopie dyskontowej. Im wyższa jest stopa dyskontowa tym większy jest wpływ zmian ryzyka kredytowego na wartość bilansowa certyfikatów.

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

30.06.2022

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				-15,50%		-17%	
GPM Vindexus NSFIZ	163 443	48	3 405,07	(14 475)	(301,57)	(15 876)	(331,00)
Future NSFIZ	55 059	7 600	7,24	(11 964)	(1,57)	(13 122)	(1,73)
Alfa NSFIZ	10 422	8 136	1,28	(900)	(0,11)	(987)	(0,12)
Łącznie	228 924	xxx	xxx	(27 339)	xxx	(29 985)	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

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
				15,50%		17%	
GPM Vindexus NSFIZ	163 443	48	3 405,07	14 475	301,57	15 876	330,75
Future NSFIZ	55 059	7 600	7,24	11 964	1,57	13 122	1,73
Alfa NSFIZ	10 422	8 136	1,28	900	0,11	987	0,12
Łącznie	228 924	xxx	xxx	27 339	xxx	29 985	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

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

31.12.2021

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

*CI certyfikat inwestycyjny

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

*CI certyfikat inwestycyjny

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

Instrumenty kapitałowe w jednostkach pozostałych są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny na wynik finansowy. 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.

Metoda skorygowanej wartości aktywów netto jest metodą księgową wyceny wartości spółki. Zgodnie z klasyfikacją metod wyceny należy ona do grupy metod majątkowych. Podstawę oszacowania skorygowanej wartości aktywów netto spółki stanowi bilans przedsiębiorstwa sporządzony na dzień wyceny lub na inny dzień poprzedzający dzień wyceny, na który dostępne jest sprawozdanie finansowe wycenianej spółki z uwzględnieniem informacji o różnicach między wartością godziwą a księgową pozycji bilansowych. Metoda skorygowanych aktywów netto polega więc na przeszacowaniu wartości bilansowej aktywów i pasywów spółki do wartości godziwej. Wartość skorygowanych aktywów netto spółki jest równa różnicy pomiędzy wartością bilansową aktywów ogółem a wartością bilansową zobowiązań ogółem według sprawozdania finansowego (odpowiada więc wartości bilansowej kapitałów własnych) skorygowanej o różnice występujące pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą poszczególnych aktywów i pasywów.

W bieżącym roku przeszacowanie tych udziałów do wartości godziwej odniesione na wynik finansowym wyniosło 153 tys. zł.

W tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 30 września 2022r. w jednostkach pozostałych.

Nazwa instrumentu	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Ilość udziałów / akcji	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa* akcji / udziałów
Akcje Master Finance S.A.	1 560	23 000	6,78%	156
Udziały w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	350 000	4 201 000	8,33%	521
Fabryka Urzędzeń Dźwigowych S.A.	1 110 000	17 500 000	6,34%	944
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	171
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 792

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

6.27 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 30.09.2022r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	30.09.2022	Zmiana 01.01-30.09.2022	31.12.2021
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(170)	(84)	(86)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0		0
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(460)	(351)	(109)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0		0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	9 770	1 543	8 227
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	0		0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				9 140	1 108	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	30.09.2022		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	229 828		229 828
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	228 036	Nie dotyczy	228 036
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 792	Nie dotyczy	1 792
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	712		712
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	712	Nie dotyczy	712
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	89 010	9 140	79 870
- nabyte wierzytelności	42 578	9 770	32 808
- udzielone pożyczki	8 223	(460)	8 683
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 359	0	7 359
- należności handlowe i pozostałe	30 850	(170)	31 020
Suma	319 550	9 140	310 410

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 2,9% 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		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		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

6.28 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.28.1 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 98,50% akcji jednostki.
- Fiz-Bud Sp. z o.o. – Spółka posiada 89,62% udziałów jednostki.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

Pozostałe jednostki.

- 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.

6.29 Opis transakcji z podmiotami powiązanimi w okresie 01.01.2022r. – 30.09.2022r.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi od 1 stycznia do 30 września 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 – I-IIIQ 2022
	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	12 105	8 671	190	429	12 105 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; 190 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.	388	5	0	0	388 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	894	0	894 tys. zł – zakup lokalu biurowego oraz miejsc postojowych
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	67	0	548	406	67 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki; 548 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	6	0	30	18	6 tys. zł – odsetki od udzielonej pożyczki; 30 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	128	206	128 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	64	60	64 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	9	0	9 tys. zł – zakup usług najmu
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	8 831	8 721	0	0	8 824 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 7 tys. zł – pozostałe usługi
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit**	0	0	0	111	-----
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	196	0	196 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.

** Na dzień 30 września 2022r. – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

***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 30.09.2022
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	18 871	20 714	12 881	19 906	NALEŻNOŚCI: 1 467 tys. zł – należność z tytułu świadczonych usług oraz 17 404 - należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych; ZOBOWIĄZANIA: 6 450 – zobowiązanie z tytułu umowy przedwstępnej i 6 431 tys. zł – zobowiązanie z tytułu obligacji serii E2
Future NSFIZ	4 111	31	0	0	NALEŻNOŚCI: 3 665 tys. zł - należność z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych i 446 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzitelności funduszu
Alfa NSFIZ	15	26	0	0	15 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzitelności funduszu
Fingo Capital S.A.	5 079	2 083	269	0	NALEŻNOŚCI: 124 tys. zł należność handlowa i 4 955 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki. ZOBOWIĄZANIE: 269 – zobowiązanie z tytułu nabycia praw majątkowych
Fiz – Bud Sp. z o.o.	0	142	0	0	-----
Jednostki stowarzyszone					
Eurea Sp. z o.o.	3 201	0	80	76	NALEŻNOŚCI: 3 166 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki oraz 35 należność handlowa; ZOBOWIĄZANIA: 80 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o. o.	102	97	0	0	102 tys. zł – należność z tytułu udzielonej pożyczki
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o. o.**	0	706	0	0	-----
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	33	8	33 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o. o.	0	0	3	5	3 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o. o.	1 506	1 381	0	0	1 506 tys. zł – należność z tytułu usług
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit**	0	0	0	25	-----
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. kom.	0	0	0	37	-----
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.

** Na dzień 30 września 2022r. – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

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

6.29.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.29.2 Wpływ zdarzeń z trzeciego kwartału 2022r. na zmianę powiązań.

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

6.30 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

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

6.31 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

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

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

Do 30 września b.r. oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie posiadała niespłaconych pożyczek, które naruszałyby umowy pożyczki, dla których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

6.33 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.

6.34 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 listopada 2022r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji 5 625 obligacji serii B2 o łącznej wartości nominalnej 5,625 mln zł, razem z odsetkami. 7 listopada 2022r. zmieniono warunki emisji dla obligacji serii B2. Ustalono nowe kwoty wykupu. I tak: 06.05.2023 – 2 768 tys. zł., 06.11.2023 – 2 768 tys. zł., 06.05.2024 – 2 768 tys. zł., 06.11.2024 – 2 768 tys. zł., 06.05.2025 – 2 678 tys. zł.
- **Obligacje serii F2** - 18 listopada br. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii F2 o wartości nominalnej 5 ml zł, razem z odsetkami. Na dzień publikacji raportu wartość nominalna długu z tytułu obligacji serii F2 wynosi 15 mln zł.
- Postanowieniem sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 8 listopada br. wykreślono zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Alfa NSFIZ serii C od nr 1 do 1400 oraz serii D od nr 1 do 6706. Certyfikaty stanowiły zabezpieczenie dla wykupionych w całości obligacji serii C2.

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

Sprawozdanie finansowe za 2021 r. zostało sporządzone przy uwzględnieniu wymogów wynikających z taksonomii opracowanej przez ESMA - Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w związku z zastosowaniem przez Grupę po raz pierwszy raportowania w jednolitym elektronicznym formacie ESEF (ang. European Single Electronic Format).

Implementacja wymogów ESMA skutkowałą zmianą zasad w zakresie sposobu prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych i nie miała wpływu na wysokość wyników finansowych. Zmianę tę zastosowano retrospektywnie dla roku porównawczego.

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

1a. 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 1a.

AKTYWA	30.09.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	30.09.2021 (przed zmianą)
Aktywa trwałe	290 828	0	290 828
Aktywa obrotowe	47 650	0	47 650
Należności handlowe i pozostałe	8 687	91	8 596
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	37 955		37 955
Pozostałe aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	943		943
Rozliczenia międzyokresowe	0	(91)	91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65		65
AKTYWA RAZEM	338 478	0	338 478

Zmiany nie miały wpływu na sumę aktywów.

1b. Utworzono pozycję „Zyski zatrzymane”, która obejmuje zyski podzielone w latach ubiegłych, fundusz rezerwowy 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 rezerwowy na wypłatę dywidendy
	Wynik roku bieżącego	Wynik roku bieżącego

1c. 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

1d. *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 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	30.09.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	30.09.2021 (przed zmianą)
Kapitał własny	186 351	0	186 351
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	(162 578)	163 224
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0
Zyski zatrzymane	177 600	177 600	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	(15 292)	15 292
Zobowiązania długoterminowe	123 614	0	123 614
Pozostałe zobowiązania finansowe	86 224		86 224
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 264		36 264
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 126		1 126
Zobowiązania krótkoterminowe	28 513	0	28 513
Kredyty i pożyczki	1 511		1 511
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 754		23 754
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 351	2 351	
Zobowiązania handlowe	0	(708)	708
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	220		220

Pozostałe zobowiązania	0	(1 587)	1 587
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	677		677
Pozostałe rezerwy	0	(56)	56
PASYWA RAZEM	338 478	0	338 478

2.Przekształcenie danych porównawczych rachunku z przepływu środków pieniężnych za okres 01.01.2021r. – 30.09.2021r.

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.

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

b) 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 - 30.09.2021 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2021- 30.09.2021 (przed zmianą)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 642	0	19 642
Korekty łącznie:	(36 324)	0	(36 324)
1. Amortyzacja	474		474
2. Odsetki i udziały w zyskach	0	(5 169)	5 169
3. Przychody z tytułu odsetek	(52)	(52)	0
4. Koszty z tytułu odsetek	5 221	5 221	0
5. Zysk z działalności inwestycyjnej	(21 087)		(21 087)
6. Udział w zyskach osób prawnych	47		47
7. Zmiana stanu rezerw	114	19	95
8. Zmiana stanu wierzytelności	(5 065)		(5 065)
9. Zmiana stanu należności	(934)	(16)	(918)
10. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15 042)	(19)	(15 023)
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	16	(16)
12. Gotówka z działalności operacyjnej	(16 682)	0	(16 682)
13. Podatek dochodowy zapłacony	(1 439)		(1 439)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 121)	0	(18 121)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	4		4
2. Zbycie aktywów finansowych	10 612	(1 534)	12 146
3. Odsetki	133		133
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(36)		(36)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(516)	409	(925)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	609	1 125	(516)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 806	0	10 806
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 332	0	7 332
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	17	0	17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	17	0	17
F. Środki pieniężne na początek okresu	48	0	48
G. Środki pieniężne na koniec okresu (E+F)	65	0	65

6.36 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej opisanych w rozdz. 4	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.09.2021
1. Amortyzacja	415	695	474
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	(520)	(77)	(52)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(8 636)	(41 321)	(21 116)
b. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	(27 204)	25 504	21 064
c. Uzyskane dochody z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	35 320	15 740	0
4. Koszty z tytułu odsetek	6 968	7 312	5 221
a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	7 403	7 105	5 196
b. Utrata wartości wg MSSF 9	(435)	207	25
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 681)	(41 345)	(21 087)
a. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	27 204	(25 504)	(21 064)
b. Wycena programu motywacyjnego	0	106	0
c. Utrata wartości aktywów finansowych lub jej odwrócenie	435	(207)	(25)
d. Uzyskane dochody z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(35 320)	(15 740)	0
e. Pozostałe	0	0	2
6. Udział w zyskach osób prawnych	24	53	47
7. Zmiana stanu rezerw	(3)	(239)	114
a. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(239)	114
8. Zmiana stanu wierzytelności	(5)	(9 683)	(5 065)
a. Wpływy z wierzytelności nabytych	12 026	12 895	9 559
b. Wydatki na zakup wierzytelności	(7 230)	(10 414)	(9 392)
c. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(3 258)	(3 937)	(3 013)
d. Pozostały przychód z wierzytelności	(1 543)	(8 227)	(2 219)
9. Zmiana stanu należności	(4 803)	2 903	(934)
a. Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(6 055)	(17 108)	(1 000)
b. Zmiana stanu należności odsetkowych	1	(2)	71
c. Zmiana stanu należności z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych wyłączenie	1 335	19 734	0
d. Utrata wartości lub jej odwrócenie	(84)	279	(5)
10. Zmiana stanu zapasów	(436)	0	0
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 378	(11 445)	(15 042)
a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	2 983	(658)	(4 255)
b. Zmiana stanu zobowiązań z tyt. podziału zysku	(605)	(175)	(175)
c. Należność z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	0	(10 612)	(10 612)
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej (Suma od 1 do 11)	(3 663)	(51 826)	(36 324)

Szczegółowe informacje o składnikach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej opisanych w rozdz. 4	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.09.2021
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	4	4
2. Zbycie aktywów finansowych	63 840	10 612	10 612
a. Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	63 840	10 612	10 612
3.Otrzymane odsetki	389	218	133
4.Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(1 208)	(122)	(36)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(11 280)	(739)	(516)
6.Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	(5 351)	(1 631)	609
a. Pożyczki udzielone/ spłacone	(5 351)	(1 631)	609
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 6)	46 416	8 342	10 806

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej w rozdz.4	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021 - 30.09.2021
1.Wpływy z emisji akcji	0	20	0
2.Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0
3.Spłata kredytów i pożyczek	0	(2 118)	(607)
4.Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	12 000	43 010	43 010
a. Emisja obligacji serii F2	0	20 000	20 000
b. Emisja obligacji serii G2	0	8 000	8 000
c. Emisja obligacji serii H2	0	15 010	15 010
d. Emisja obligacji serii I2	12 000	0	0
5.Wypłacone dywidendy i inne wypłaty	(2 906)	(1 163)	(1 163)
6.Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	(37 875)	(32 500)	(31 250)
a. Wykup obligacji serii Y1	0	(10 000)	(10 000)
b. Wykup obligacji serii A2	0	(20 000)	(20 000)
c. Wykup obligacji serii B2	(25 625)	0	0
d. Wykup obligacji serii C2	(3 250)	(2 500)	(1 250)
e. Wykup obligacji serii D2	(9 000)	0	0
7.Zapłacone odsetki:	(4 116)	(5 628)	(2 658)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(4 051)	(5 543)	(2 596)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(65)	(85)	(62)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej (Suma od 1 do 7)	(32 897)	1 621	7 332

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 30.09.2022 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 ustalany jest w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu wariantu kalkulacyjnego.

Przychody z działalności podstawowej.

Źródłem przychodów z działalności podstawowej są:

- ✓ wierzytelności nabyte, któremu w rachunku zysków i strat odpowiadają „przychody z wierzytelności nabytych”
- ✓ zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek, z którego uzyskiwane przychody są wykazywane jako „inne przychody”
- ✓ pozostałe usługi (w tym działalność deweloperska i pożyczkowa) w spółkach zależnych, z których przychód wykazywany jest jako „inne przychody”.

Przychody z zarządzania wierzytelnościami własnymi ustalane są na podstawie sumy uzyskanych wpłat gotówkowych oraz wartości szacunkowej portfela na dzień wyceny przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 9 jako suma:

- przychodów odsetkowych,
- pozostałych przychodów z portfela wierzytelności, które powstały w wyniku zysków na płatnościach oraz zysków z tytułu wzrostu wartości portfela, skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela.

W sprawozdaniu z zysków i strat Grupa ujmuje koszty w układzie funkcjonalnym.

Koszt własny.

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

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

Koszty całkowite wykonywania działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie porównawczym.

Dla potrzeb ustalania poszczególnych elementów rachunku zysków i strat wydzielane są koszty własne wskazane wyżej oraz koszty ogólne i administracyjne.

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

Przypisanie kosztów do poszczególnych funkcji wymaga arbitralnego przyporządkowania, lecz wiąże się w dużej mierze z subiektywną oceną.

Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne obejmują koszty administracyjne zarządzania jednostkami tworzącymi Grupę, a zatem wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi, koszty częściowe wykorzystania powierzchni biurowej, usług informatycznych, badania sprawozdań finansowych, usług prawnych, koszty usług związanych z emisją obligacji, koszty księgowości, nadzoru właścicielskiego oraz koszty stałe wynagrodzenia towarzystwa zarządzającego funduszami.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

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

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

Przychody finansowe są to w szczególności:

- 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.

W ocenie Zarządu oraz według jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2022r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

2. Istotne umowy zawarte przez jednostki Grupy w trzecim kwartale 2022r. oraz do dnia publikowania raportu.

2.1 Pozostałe istotne umowy.

Do dnia publikacji raportu jednostki Grupy nabyły portfele wierzytelności za kwotę 23 mln zł.

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych na okres 01.01.2022-30.09.2022r.

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 6.28 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi oraz w sprawozdaniu jednostkowym rozdz. V pkt 6.29.

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

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

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

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

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

c. *Podnoszenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej.* Wysoka inflacja spowodowała regularny wzrost stóp bazowych z bardzo niskiego poziomu 0,10% we wrześniu 2021 do 6,85% na koniec września b.r.

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

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

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

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 30.09.2022r. za trzeci kwartał od 01.01.2022r. do 30.09.2022r. roku sprawozdawczego 2022 oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie skonsolidowanym za trzeci kwartał 2022r. zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Andrzej Jankowski
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 23 listopada 2022r.