

**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za trzeci kwartał
roku sprawozdawczego 2021**

WARSZAWA, 25 LISTOPADA 2021r.

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.	12
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 Struktura Grupy Kapitałowej.	16
1.2 Informacje o jednostkach zależnych.	16
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	19
2.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze sekurytyzacyjne w zakresie zarządzania wierzycielnościami.	19
2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.	20
3. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	21
3.1 Zarząd.	21
3.2 Rada Nadzorcza.	21
3.3 Komitet audytu.	22
3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	23
3.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.	24
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	25
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	25
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	26
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	27
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.	28
4.1 Objaśnienia do rachunku przepłyów.	29
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO Z SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.	30
5.1 Przychody z działalności operacyjnej.	30
5.1.1 Wpływy gotówkowe z wierzycielności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.	31
5.2 Koszt własny.	31
5.2.1 Koszt zarządzania wierzycielnościami.	31
5.3 Koszty ogólnego zarządu.	31
5.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.	32
5.5 Przychody i koszty finansowe.	32
5.6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	32
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA.	33
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	33
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	33
6.3 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	34
6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2021 r.	34
6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.	36
6.4 Konsolidacja i wartość firmy.	39
6.4.1 Zasady konsolidacji.	39
6.4.2 Jednostki zależne.	40

6.4.3	Ustalenie wartości firmy.	42
6.4.4	Utrata wartości firmy.	42
6.4.5	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	43
6.4.6	Jednostki stowarzyszone.	43
6.4.7	Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	43
6.4.8	Wspólne przedsięwzięcia.	44
6.5	Dane porównawcze.	44
6.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	44
6.7	Segmenty operacyjne.	44
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.	46
6.8.1	Szacunek rezerwy na odroczony podatek dochodowy w związku z planowanymi umorzeniami i wypłatą dochodów.	46
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 trzech kwartałach 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	47
6.10	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	47
6.11	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	48
6.12	Pozostałe aktywa finansowe.	48
6.12.1	Udzielone pożyczki.	48
6.12.2	Obligacje objęte.	49
6.13	Należności handlowe i pozostałe.	49
6.13.1	Należności brutto handlowe i pozostałe.	49
6.13.2	Utrata wartości dla należności handlowych i pozostałych.	49
6.13.3	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	50
6.13.4	Przeterminowane należności handlowe.	50
6.13.5	Pozostałe należności.	50
6.14	Wierzytelności nabyte.	51
6.14.1	Zmiana wartości bilansowej wierzytelności.	51
6.14.2	Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.	51
6.15	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	51
6.15.1	Stan akcjonariatu jednostki dominującej.	52
6.16	Zysk na jedną akcję.	52
6.17	Zmiany wysokości kapitału zakładowego.	52
6.18	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2021r.	52
6.19	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	53
6.20	Kapitały pozostałe.	53
6.21	Emisja i wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w trzecim kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	53
6.21.1	Emisja obligacji.	53
6.21.2	Wykup obligacji.	53
6.21.3	Zmiana warunków emisji obligacji.	53
6.21.4	Informacja o terminach zapadalności obligacji.	53
6.21.5	Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.	54
6.22	Pozostałe zobowiązania finansowe.	54
6.22.1	Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30.09.2021r.	54
6.23	Kredyty bankowe.	55
6.23.1	Kredyt bankowy - Spółka dominująca.	55
6.23.2	Kredyty bankowe – jednostka zależna.	55
6.24	Zobowiązania handlowe.	55

6.25 Pozostałe zobowiązania.....	55
6.26 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	56
6.27 Informacja o instrumentach finansowych.....	56
6.27.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.	56
6.27.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	57
6.27.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	58
6.27.4 Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.....	59
6.27.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.....	60
6.28 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	61
6.28.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.	61
6.29 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanimi.	61
6.29.1 Wpływ zdarzeń w trzecim kwartale 2021r. na zmianę powiązań.....	63
6.30 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	63
6.31 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	63
6.32 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2021r.	63
6.33 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	63
6.34 Zdarzenia po dacie bilansu.	63
V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....	65
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	65
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	66
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	67
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	68
4.1 Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.	69
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	71
5.1 Przychody ogółem Spółki.	71
5.2 Koszt własny.....	71
5.3 Koszty działalności Spółki.	72
5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.....	72
5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	73
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	75
6.1 Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.....	75
6.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.....	75
6.2 Dane porównawcze.	75
6.3 Zmiana zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.	75
6.3.2 Zmiana danych porównawczych na 31.12.2020r.....	77
6.3.3 Zmiana danych porównawczych na 30.09.2020r.....	79
6.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	79
6.5 Segmenty operacyjne.	79
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 trzech kwartałach 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	80
6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz ich wycena bilansowa.	80
6.7.1 Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	80
6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2021r.	82
6.7.3 Wycena udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych metodą prawa własności.....	84

6.7.4 Wpływ wyceny metodą praw własności akcji i udziałów jednostek stowarzyszonych na ich wartość bilansową zaprezentowano w tabeli niżej.....	84
6.7.5 Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ.....	85
6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.....	85
6.8.1 Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.....	86
6.9 Pozostałe aktywa finansowe.....	86
6.10 Należności handlowe i pozostałe.....	87
6.10.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.....	87
6.10.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.....	87
6.10.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	87
6.10.4 Przeteryminowane należności handlowe.....	88
6.10.5 Pozostałe należności.....	88
6.11 Wierzytelności nabyte.....	89
6.11.1 Wierzytelności nabyte - zmiana ich wartości bilansowej w trzech kwartałach 2021r. oraz w okresie porównawczym.....	89
6.11.2 Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.....	89
6.12 Kapitał zakładowy.....	89
6.12.1 Struktura akcjonariatu.....	89
6.13 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.....	90
6.14 Zysk / strata na jedną akcję.....	90
6.15 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2021r.....	90
6.16 Pozostałe kapitały.....	91
6.17 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w trzecim kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.....	91
6.17.1 Emisja obligacji.....	91
6.17.2 Wykup obligacji.....	91
6.17.3 Zmiana warunków emisji obligacji.....	91
6.17.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 30.09.2021r.....	91
6.18 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30.09.2021r.....	92
6.19 Kredyty bankowe i pożyczki.....	93
6.20 Zobowiązania handlowe.....	93
6.21 Pozostałe zobowiązania.....	93
6.22 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w trzecim kwartale 2021r. oraz po dniu bilansowym.....	94
6.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.....	94
6.24 Informacja o instrumentach finansowych.....	94
6.24.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.....	96
6.24.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.....	97
6.24.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.....	98
6.24.4 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.....	105
6.25 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.....	105
6.26 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.....	107
6.26.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.....	107
6.27 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2021r. – 30.09.2021r.....	107

6.27.1	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	108
6.27.2	Wpływ zdarzeń z trzeciego kwartału 2021r. na zmianę powiązań.....	108
6.28	Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	108
6.29	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	108
6.30	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej w sprawach, których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	109
6.31	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	109
6.32	Zdarzenia po dacie bilansu.....	109
VI	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.....	110
1.	OMÓWIENIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZASAD STOSOWANYCH W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	110
1.1	Zasady ustalania wyniku finansowego.....	110
1.2	Opis przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny bilansowej instrumentów finansowych i zobowiązań.....	110
2.	ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W TRZECIM KWARTALE 2021R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.....	112
2.1	Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych.....	112
2.1.1	Emisja obligacji.....	112
2.1.2	Wykup dłużnych papierów wartościowych.....	112
2.2	Pozostałe istotne umowy.....	112
3.	INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....	112
4.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	112
5.	INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	112
6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.....	112
7.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.....	113
VII	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	114

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021		01.01.2020-31.12.2020		01.01.2020- 30.09.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	73 568	16 139	65 515	14 643	45 695	10 287
Koszt własny	38 753	8 501	44 150	9 868	31 664	7 128
EBIT	30 417	6 673	16 335	3 651	10 126	2 280
EBITDA	30 992	6 799	17 016	3 803	10 623	2 391
Zysk brutto	25 776	5 654	9 678	2 163	5 777	1 301
Zysk netto	23 040	5 054	5 553	1 241	4 514	1 016
Aktywa razem	332 160	71 696	293 702	63 643	291 174	64 322
Zobowiązania razem*	111 663	24 102	97 324	21 090	97 487	21 536
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	31 613	6 824	42 664	9 245	26 799	5 920
Kapitał własny	213 311	46 043	191 651	41 530	190 734	42 134
Kapitał zakładowy	1 168	252	1 168	253	1 168	258
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 680 000	11 680 000	11 680 000	11 680 000	11 680 000	11 680 000
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	18,26	3,94	16,41	3,56	16,33	3,61
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,97	0,43	0,48	0,11	0,39	0,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 180	6 182	39 906	8 919	34 330	7 729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(312)	(68)	3 823	855	1 729	389
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 499	548	(19 914)	(4 451)	(18 846)	(4 243)
Zmiana stanu środków pieniężnych	30 367	6 662	23 815	5 323	17 213	3 875

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021		01.01.2020-31.12.2020		01.01.2020- 30.09.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	22 679	4 975	24 127	5 392	17 851	4 019
Koszt własny	16 219	3 558	19 873	4 442	14 420	3 246
EBIT	3 769	827	845	189	664	149
EBITDA	4 243	931	1 500	335	1 158	261
Zysk brutto	19 642	4 309	12 506	2 795	12 114	2 727
Zysk netto	15 292	3 355	9 201	2 056	8 771	1 975
Aktywa razem	338 478	73 060	311 433	67 486	318 502	70 359
Zobowiązania razem*	114 060	24 620	105 124	22 780	111 814	24 700
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	27 836	6 008	36 022	7 806	41 870	9 249
Kapitał własny	186 351	40 223	172 397	37 357	171 967	37 989
Kapitał zakładowy	1 168	252	1 168	253	1 168	258
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 680 000	11 680 000	11 680 000	11 680 000	11 680 000	11 680 000
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	15,95	3,44	14,76	3,20	14,72	3,25
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,31	0,29	0,79	0,18	0,75	0,17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 121)	(3 975)	10 810	2 416	13 017	2 930
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 806	2 371	(3 112)	(696)	(3 096)	(697)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 332	1 608	(7 722)	(1 726)	(9 919)	(2 233)
Zmiana stanu środków pieniężnych	17	4	(24)	(6)	2	0

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

⇒ Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.

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

Tab.3 Średnie kursy EUR/PLN

Okres sprawozdawczy	Średni kurs EUR/PLN w okresie	Minimalny kurs EUR/PLN w okresie	Maksymalny kurs EUR/PLN w okresie	Kurs EUR/PLN na ostatni dzień okresu
01.01.2021 - 30.09.2021	4,5585	4,4541	4,6603	4,6329
01.01.2020 – 31.12.2020	4,4742	4,2279	4,6330	4,6148
01.01.2020 – 30.09.2020	4,4420	4,2279	4,6044	4,5268

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 Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych w trzech kwartałach 2021r. oraz okresach porównawczych.

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2021	01.01-30.09.2020	01.01-31.12.2020
GPM Vindexus S.A.	9 559	7 402	10 746
GPM Vindexus NSFIZ	36 926	39 111	52 986
Future NSFIZ	33 147	23 168	32 225
Alfa NSFIZ	2 264	3 857	4 729
Łącznie	81 896	73 538	100 686

Tab.5 Wyniki bilansowe i gotówkowe Grupy uzyskane w trzech kwartałach 2021r. oraz w okresach porównawczych.

	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	zmiana	zmiana w %	01.01.2020-31.12.2020
A. Przychody z działalności operacyjnej A = B+C+D	73 568	45 695	27 873	61,00%	65 515
B. Przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi	64 261	39 251	25 010	63,72%	56 578
C. Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami	8 851	6 444	2 407	37,35%	8 937
D. Pozostała działalność	456	0	456	x	0
E. Przychody gotówkowe E=F+G+H	91 203	79 982	11 221	14,03%	109 623
F. Suma wpłat z wierzytelności nabytych	81 896	73 538	8 358	11,37%	100 686
G. Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami	8 851	6 444	2 407	37,35%	8 937
H. Pozostała działalność	456	0	456	x	0
I. Koszt własny:	38 753	31 664	7 089	22,39%	44 150
<i>Koszt zarządzania wierzytelnościami poz. B</i>	<i>29 636</i>	<i>25 324</i>	<i>4 312</i>	<i>17,03%</i>	<i>35 352</i>
<i>Koszt związany z innymi przychodami poz. C</i>	<i>8 716</i>	<i>6 340</i>	<i>2 376</i>	<i>37,48%</i>	<i>8 798</i>
<i>W tym koszty związane z pozostałą działalnością poz. D</i>	<i>401</i>	<i>0</i>	<i>401</i>	<i>X</i>	<i>0</i>
J. Koszty ogólnego zarządu	4 417	3 691	726	19,67%	4 872
K. EBIT	30 417	10 126	20 291	200,38%	16 335
L. EBITDA	30 992	10 623	20 369	191,74%	17 016
Ł. EBITDA gotówkowa Ł= L-A+E	48 627	44 910	3 717	8,28%	61 124
M. Przychody finansowe	171	506	(335)	(66,21%)	694
N. Koszty finansowe	4 765	4 789	(24)	(0,50%)	7 247
O. Zysk brutto	25 776	5 777	19 999	346,18%	9 678
P. Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	23 040	4 514	18 526	410,41%	5 553

W tabeli 5 nie podano wyników z pozostałej działalności operacyjnej z uwagi na ich mniejszą istotność. I tak pozostałe przychody operacyjne osiągnęły kwotę 75 tys. zł, pozostałe koszty operacyjne 56 tys. zł, różnica 19 tys. zł.

Grupa odnotowała wzrost wpłat z wierzytelności nabytych o ponad 11% w stosunku do okresu porównawczego w 2020r. Wysoka wartość kwot odzyskanych jest skutkiem systematycznego zwiększania wartości portfela wierzytelności nabytych, w szczególności znaczących zakupów wierzytelności w latach 2017 – 2020. Oceniamy, że w 2021r. Grupa uzyska wpływy nie mniejsze niż w roku ubiegłym.

Wzrost przychodów jest też skutkiem wzrostu odzyskiwalności oraz zmiany modelu ustalania przychodu z uwagi na wyłączenie z modelu sumy poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych i wykazanie jej w odrębnej pozycji jako

koszt własny zarządzania wierzytelnościami nabytymi. Zmiana modelu szacowania przychodu z wierzytelności nie miała wpływu na wynik operacyjny. Uzyskaliśmy natomiast większą możliwość porównania naszych wyników z innymi jednostkami wykonującymi taką samą działalność.

W stosunku do okresu porównawczego w 2020r. odnotowaliśmy wzrost nie tylko wpłat i przychodów, lecz także kosztów. W dalszej części sprawozdania Zarządu przedstawiamy analizę kosztów.

Odnotowaliśmy znaczny wzrost zysków EBIT i EBITDA opartych o przychody bilansowe. W okresach ubiegłych dokonaliśmy korekt obniżających przyszłą odzyskiwalność z portfeli z uwagi na dużą niepewność spowodowaną wystąpieniem pandemii covid- 19. W roku bieżącym uzyskaliśmy nadwyżki płatności w stosunku do prognoz wpłat, a przez to wyższe przychody z zarządzania wierzytelnościami.

Przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi (przychód z wierzytelności).

Tab.6 Przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi.

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2020 - 31.12.2020
Suma wpłat gotówkowych	81 896	73 538	100 686
Przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi:	64 261	39 251	56 578
Przychody odsetkowe	29 989	35 542	46 827
Zyski/ straty z tytułu zmiany wartości portfela	34 272	3 709	9 751

Wzrost / utrata wartości portfela ustalana jest na podstawie:

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

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

W obecnie stosowanym modelu ustalania przychodów z wierzytelności nie występują poniesione opłaty sądowe i egzekucyjne. Wskutek zmiany zasad rachunkowości wydatki te są elementem kosztu własnego. Wyłączenie tych opłat z modelu przychodu z wierzytelności nie miało wpływu na wysokość wyniku z wierzytelności nabytych

Koszt własny uzyskania przychodów operacyjnych oraz koszty ogólnego zarządu.

Od 2021 roku Grupa w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych prezentuje pozycję koszt własny uzyskania przychodów z działalności operacyjnej.

Wyodrębniono elementy przychodów operacyjnych i związanych z nimi kosztów, składających się na efektywność finansową Grupy. Czynnikiem determinującym alokację kosztów było ustalenie funkcji, które spełniają w obsłudze źródła przychodu. W naszej ocenie użytkownicy sprawozdań finansowych otrzymują bardziej szczegółową i przydatną informację o alokacji wypracowywanych zysków. Zmiana ta nie miała wpływu na wyniki finansowe.

Tab.7 Elementy kosztu własnego.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	Zmiana	Zmiana w %
A. Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi:	29 636	25 324	4 312	17,03%
1. Koszt wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	12 024	10 494	1 530	14,58%
2. Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	17 612	14 830	2 782	18,76%
B. Koszt związany z innymi przychodami z zarządzania wierzytelnościami	8 716	6 340	2 376	37,48%
C. Inny koszt własny	401	0	401	x
D. Łącznie koszt własny przychodów operacyjnych D = A+B+C	38 753	31 664	7 089	22,39%

Koszt zarządzania wierzytelnościami nabytymi:

- koszty poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych, wyłączone z modelu przychodu z wierzytelności;
- koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami.

Z kosztów ogólnego zarządu wyłączono koszty operacyjne związane bezpośrednio z odzyskiwaniem należności zarówno własnych jak funduszy sekurytyzacyjnych oraz pozostałymi i przyporządkowano je poszczególnym przychodom z działalności operacyjnej.

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

Tab.8 Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi Grupy.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	Zmiana	Zmiana w %
Amortyzacja	380	395	(15)	(3,80%)
Zużycie materiałów i energii	350	352	(2)	(0,57%)
Usługi obce	6 189	4 575	1 614	35,28%
Podatki i opłaty	1 196	993	203	20,44%
Wynagrodzenia brutto oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	9 442	8 002	1 440	18,00%
Pozostałe koszty	55	62	(7)	(11,29%)
Łącznie	17 612	14 379	3 233	22,48%

Tab.9 Udział koszt własnego i ogólnego zarządu w przychodach gotówkowych Grupy.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	01.01.2020 – 31.12.2020
A1. Suma wpłat z wierzytelności nabytych	81 896	73 538	100 686
A2. Wynagrodzenie z tytułu zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	8 851	6 444	8 937
A3. Przychody z pozostałej działalności	456	0	0
B.1. Koszt opłat egzekucyjnych	12 024	10 494	14 761
B2. Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi	17 612	14 830	20 591
B3. Koszt operacyjny związany z wynagrodzeniem A2	8 716	6 340	8 798
B4. Koszty ogólnego zarządu	4 417	3 691	4 872
D.1. Udział kosztu opłat egzekucyjnych w sumie wpłat A1 (B1/A1)	14,68%	14,27%	14,66%
D2. Udział kosztu operacyjnego zarządzania wierzytelnościami własnymi w sumie wpłat (B2 / A1)	22%	20%	20%
D3. Udział kosztów ogólnego zarządu w sumie wpłat (B3/A1)	5%	5%	5%
D4. Udział kosztów operacyjnych zarządzania wierzytelnościami i ogólnego zarządu we wpłatach (D2 + D3)	27%	25%	25%

W tabeli nr 9 prezentujemy udział kosztów operacyjnych w stosunku do wpłat.

Współczynnik określający udział kosztu operacyjnego zarządzania wierzytelnościami własnymi i kosztów ogólnego zarządu w sumie wpłat z wierzytelności wynosi 27%, co oznacza, że na 1 zł uzyskanej wpłaty przypada 0,27 zł tych kosztów. Wskaźnik na koniec 2020r. wynosił 25%. Udział kosztów operacyjnych we wpłatach wzrósł o ponad 2%.

Koszty ogólnego zarządu.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty administrowania jednostkami Grupy, z wyłączeniem kosztów przypisanych do wierzytelności.

Tab.10 Elementy kosztów ogólnego zarządu.

Koszty ogólnego zarządu	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	Zmiana	Zmiana w %
Usługi obce	2 289	1 503	786	52,30%
Wynagrodzenia brutto oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	1 763	2 011	(248)	(12,33%)
Pozostałe pozycje	365	177	188	106,21%
Łącznie	4 417	3 691	726	19,67%

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do okresu porównawczego o blisko 20%. Wyniki za okres bieżący ujmują koszty spółek zależnych za trzy kwartały tego roku, podczas gdy w roku ubiegłym okres objęty konsolidacją wyników był znacznie krótszy, a wyniki Grupy objęły przychody i koszty spółek zależnych po dacie uzyskania kontroli.

2. Istotne zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

Tab.11 Zmiany aktywów Grupy w okresie sprawozdawczym.

Zmiany składników aktywów	30.09.2021	31.12.2020	zmiana	zmiana w %
Aktywa trwałe :	17 801	17 913	(112)	(0,63%)
Aktywa trwałe (aktywa rzeczowe, pozostałe)	17 801	17 913	(112)	(0,63%)
Aktywa obrotowe :	314 359	275 789	38 570	13,99%
Zapasy	14 201	10 961	3 240	29,56%
Należności	6 743	8 572	(1 829)	(21,34%)
Pakiety wierzytelności	228 460	221 618	6 842	3,09%
Obligacje krótkoterminowe	2 976	2 144	832	38,81%
Pożyczki krótkoterminowe	731	1 624	(893)	(54,99%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 157	30 790	30 367	98,63%
Pozostałe aktywa	91	80	11	13,75%
AKTYWA RAZEM	332 160	293 702	38 458	13,09%

Na koniec trzeciego kwartału br. odnotowano wzrost sumy aktywów o ok.13% w stosunku do roku poprzedniego, kwota zmiany ok.38 mln zł. Wynik ten jest skutkiem:

- wzrostu środków pieniężnych o ok.98%,ok.30 mln zł,
- zwiększenie wartości portfela wierzytelności o ok.6 mln zł,
- wzrost nakładów inwestycyjnych w jednostce zależnej Fiz-bud o ok. 30% - 3,2 mln zł na realizację projektu budowlanego przy ul. A. Kordeckiego w Warszawie.

Tab.12 Źródła finansowania w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020	Zmiana	Zmiana w %
Kapitały własne:	213 311	191 651	21 660	11,30%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	212 750	191 048	21 702	11,36%
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	561	603	(42)	(6,97%)
Zobowiązania finansowe	96 900	88 803	8 097	9,12%
Kredyty krótkoterminowe	1 777	6 573	(4 796)	(72,97%)
Wyemitowane obligacje długoterminowe	80 030	54 640	25 390	46,47%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	14 390	27 590	(13 200)	(47,84%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	703	0	703	x
Zobowiązania pozostałe:	21 949	13 248	8 701	65,68%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14 763	8 521	6 242	73,25%
Pozostałe składniki zobowiązań	7 186	4 727	2 459	52,02%
Zobowiązania ogółem	118 849	102 051	16 798	16,46%
PASYWA RAZEM	332 160	293 702	38 458	13,09%

Wzrost kapitałów własnych Grupy o 21,66 mln zł w stosunku do roku ubiegłego wynika z następujących pozycji:

- ☺ wypracowanie zysku netto za trzy kwartały 2021r. w wys. 23,04 mln zł,
- ☺ podział zysku netto jednostki dominującej za 2020 rok w wysokości (1,34) mln zł,
- ☺ zmniejszenie się udziału kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych spółek zależnych o (0,04) mln zł.

Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów utrzymuje się nadal na wysokim poziomie, stanowi 64% sumy pasywów i nie różni się istotnie od wskaźnika na koniec ubiegłego roku - 65%. Wysoki poziom kapitałów własnych jest skutkiem reinwestycji wypracowanego zysku netto jednostki dominującej w okresach historycznych.

Suma zobowiązań finansowych zaciągniętych przez jednostki Grupy w porównaniu do stanu na koniec 2020r. zwiększyła się o ok. 9%.

Zmianie uległa struktura zobowiązań finansowych. Na dzień bilansowy zobowiązania długoterminowe stanowią ponad 82% zobowiązań finansowych, podczas gdy na koniec roku ubiegłego stanowiły 62% zobowiązań finansowych.

Nadwyżka wpływów z wyemitowanych obligacji nad wydatkami na ich wykup wyniosła 11,26 mln zł.

Jednostki Grupy spłaciły kredyty bankowe w kwocie (4,79) mln zł, w tym Fiz-bud 4,19 mln zł kredytu zaciągniętego na realizację inwestycji deweloperskiej, spółka dominująca 0,6 mln zł. Środki na spłatę kredytu spółka Fiz-Bud pozyskała z wstępnych wpłat na poczet zakupu lokali.

Wzrost zobowiązań handlowych jest skutkiem zwiększenia akwizycji w Fiz-Bud sp. z o.o. - zwiększenie transakcji wstępnych sprzedaży lokali mieszkalnych. Wzrost ten powinien być do końca b.r. zbilansowany po zawarciu ostatecznych umów sprzedaży.

Tab.13 Dług netto w jednostkach Grupy

Wyszczególnienie	30.09.2021						
	Suma	Jednostka dominująca	GPM Vindexus NSFIZ	Future NSFIZ	Alfa NSFIZ	Fingo Capital	Fiz-Bud
Suma zobowiązań finansowych	96 900	95 931	0	0	0	0	969
Kredyty krótkoterminowe	1 777	1 511					266
Wyemitowane obligacje długoterminowe	80 030	80 030					
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	14 390	14 390					
Pożyczki krótkoterminowe otrzymane	703	0					703
Środki pieniężne	61 157	65	49 291	5 854	3 786	58	2 103
Obligacje objęte i pożyczki udzielone	3 707	731	2 976				
Dług netto	32 036	95 135	(52 267)	(5 854)	(3 786)	(58)	(1 134)

3. Ocena płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

Tab.14 Przepływy pieniężne w Grupie.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	01.01.2020 – 31.12.2020
Środki pieniężne na początek okresu	30 790	6 975	6 975
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 180	34 330	39 906
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(312)	1 729	3 823
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 499	(18 846)	(19 914)
Przepływy pieniężne netto łącznie	30 367	17 213	23 815
Środki pieniężne na koniec okresu	61 157	24 188	30 790

Na koniec trzeciego kwartału 2021r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie ok. 61,2 mln zł, w stosunku do stanu na początek roku nastąpił wzrost o 30,4 mln zł. Nadwyżka ta wynika z przepływów pieniężnych wskazanych niżej.

Odnotowano w b.r. istotne wpływy w sumie ok. 145,6 mln zł.:

- wpłaty z wierzycielności 81,9 mln zł,
- wpływy z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie wierzycielnościami i inne wpływy 9,3 mln zł,
- wpływy z wykupu obligacji oraz z tytułu spłaconych pożyczek 3,4 mln zł,
- otrzymane przez Fiz-Bud Sp. z o.o. przedpłaty na poczet zakupu lokali 7,4 mln zł,
- otrzymane odsetki od obligacji i pożyczek 0,6 mln zł,
- wpływy z emisji obligacji oraz kredytów 43 mln zł.

Po stronie wydatków odnotowano łączne przepływy 115,2 mln zł.:

- wypłata dywidendy 1,1 mln zł,
- spłata kredytów 4,79 mln zł,
- spłata pożyczek 0,51 mln zł,
- wykup obligacji 31,7 mln zł,

- zapłata odsetek od zobowiązań finansowych 2,8 mln zł,
- wydatki na koszty działalności 29,7 mln zł,
- koszty opłat sądowych i egzekucyjnych 12 mln zł,
- nakłady na finansowanie projektu deweloperskiego Fiz-Bud Sp. z o.o. 3,1 mln zł,
- nabycie wierzytelności 24,4 mln zł,
- objęcie obligacji i udzielenie pożyczek 3,7 mln zł,
- zapłata podatku 1,4 mln zł.

W tabeli niżej przedstawiamy szacunki odzysków w okresie 10 lat z uwzględnieniem najbliższych okresów. Dane zawarte w tabeli są ujęte w pkt 6.26.3 ([Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w wartości godziwej](#)) skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał roku sprawozdawczego 2021.

Owa wartość wpływów z wierzytelności nabytych, w okresie 10 lat od dnia bilansowego, uwzględniająca oczekiwane straty kredytowe. Szacunkowa wartość wpływów z wierzytelności nabytych w okresie 10 lat od dnia bilansowego uwzględnia oczekiwane straty kredytowe.

Tab.15 Szacunki przepływów pieniężnych.

30.09.2021	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	(1 250)	(2 947)	(4 197)	50 624
Od 6 do 12 miesięcy	(6 875)	(3 178)	(10 053)	41 824
Od 1 do 2 lat	(13 250)	(5 651)	(18 901)	112 667
Od 2 do 5 lat	(71 925)	(7 892)	(79 817)	94 582
Powyżej 5 lat	0	0	0	63 161
Suma	(93 300)	(19 668)	(112 968)	362 858

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

4. Ocena zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Tab. 16 Struktura finansowania.

Struktura finansowania	30.09.2021	Udział w strukturze w %	31.12.2020	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	213 311	64,22%	191 651	65,25%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	212 750	64,05%	191 048	65,05%
Zobowiązania finansowe, w tym:				
Kredyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
Kredyty krótkoterminowe	1 777	0,54%	6 573	2,24%
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	80 030	24,09%	54 640	18,60%
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	15 093	4,54%	27 590	9,40%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)				
Suma zobowiązań finansowych	96 900	29,17%	88 803	30,24%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14 763	4,45%	8 521	2,90%
Pozostałe składniki zobowiązań	7 186	2,16%	4 727	1,61%
Zobowiązania ogółem	118 849	35,78%	102 051	34,75%
PASYWA RAZEM	332 160	100,00%	293 702	100,00%

Na dzień 30 września 2021r. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy nie uległ istotnej zmianie w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 64,22%. Udział zobowiązań w strukturze pasywów zmniejszył się o 1%. 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	30.09.2021	31.12.2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,62%	33,14%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	52,35%	50,78%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	64,22%	65,25%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	37,52%	28,51%

- ⊖ Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek łącznej wartości zobowiązań wymagalnych do ogólnej sumy pasywów na dzień obliczania 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 w składzie Grupy oprócz jednostki dominującej jest pięć jednostek zależnych oraz dwie jednostki stowarzyszone. Jednostką dominującą w Grupie 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 Struktura Grupy Kapitałowej.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową Vindexus na 30.09.2021r.

- ⊖ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – jednostka dominująca;
- ⊖ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna (100% certyfikatów inwestycyjnych);
- ⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna (100% certyfikatów inwestycyjnych);
- ⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna (100% certyfikatów inwestycyjnych);
- ⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna (91,53% akcji);
- ⊖ Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna (89,62% udziałów).

1.2 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab. 2 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NSFIZ*	Future NSFIZ*	Alfa NSFIZ*	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.
Siedziba podmiotu	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.3	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.4
Towarzystwo zarządzające na dzień opublikowania raportu	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Rejestr Sądowy	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie			XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do RFI / KRS	24.07.2007	13.10.2011	18.01.2013	13.02.2017	21.02.2011
Pozycja w RFI	312	671	832	xxx	xxx
Numer KRS	xxx	xxx	xxx	663247	378951
Data przejścia kontroli przez Jednostkę dominującą	07.04.2011r.	11.09.2012r.	01.06.2017r.	16.06.2020	31.08.2020
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 30.09.2021	60	10 100	13 136	xxx	xxx
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na dzień publikacji raportu	60	10 100	13 136	xxx	xxx
Ilość certyfikatów inwestycyjnych objętych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	68	10 100	13 136	xxx	xxx
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł	33 663	36 303	13 787	xxx	xxx
Ilość akcji spółki na dzień 30.09.2021 oraz dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	1 600 000	10 982
Ilość akcji nabytych przez jednostkę dominującą na dzień 30.09.2021 oraz dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	1 464 500	9 842
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł.	xxx	xxx	xxx	1 600	5 491

*NSFIZ – Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

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

Podstawą prawną Funduszu jest zatwierdzony 27 czerwca 2007r. przez Komisję Nadzoru Finansowego statut. 14 lutego 2013r. zarządzanie Funduszem przejęło Mebis TFI S.A. na mocy umowy o przejęciu zarządzania Funduszem, zawartej 26 listopada 2012r. pomiędzy Mebis TFI S.A. oraz IDEA TFI S.A. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka dominująca posiadała 60 certyfikaty inwestycyjne i 100% kontroli nad funduszem.

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

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

Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka dominująca posiadała 10 100 certyfikatów inwestycyjnych i 100% kontroli nad funduszem.

[Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty](#) został utworzony 18 stycznia 2013r. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w pozycji RFI 832. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Przejęcie kontroli nad funduszem Alfa nastąpiło 14 lipca 2016r. w wyniku objęcia kontroli nad Adimo Egze S.A. przez Spółkę dominującą. Kontrola została utracona 16 stycznia 2017r. Ponowne objęcie kontroli nad Alfa NSFIZ nastąpiło 1 czerwca 2017r. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka dominująca posiadała 13 136 certyfikatów inwestycyjnych i 100% kontroli nad funduszem.

[Fingo Capital S.A.](#)

Fingo Capital S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego 13 lutego 2017r. pod numerem 663247. Przejęcie kontroli nad spółką nastąpiło 16 czerwca 2020r. Na dzień publikacji raportu jednostka dominująca posiada 1 464 500 akcji spółki, co stanowi 91,53% udziału w kapitale zakładowym Fingo Capital S.A.

[Fiz-Bud Sp. z o.o.](#)

Fiz-Bud Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego 21 lutego 2011r. pod numerem 378951. GPM Vindexus S.A. objęła kontrolę nad spółką 31 sierpnia 2020r. Na dzień przejęcia kontroli Spółka dominująca posiadała 8812 udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o., co stanowiło 88,55% udziału w kapitale zakładowym jednostki zależnej. Udział ten z uwagi na nabycie 1030 udziałów Fiz-Bud w 2021r. zwiększył się i na dzień bilansowy oraz publikacji raportu wynosi 89,62%.

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

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

Zarządzaniem wierzytelności nabytych przez jednostki Grupy zajmuje się Jednostka dominująca.

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

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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

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

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

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

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

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

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

- ⊖ wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- ⊖ rodzaj wierzytelności, źródło powstała i rodzaj wierzyciela,
- ⊖ termin wymagalności,
- ⊖ historia spłat,
- ⊖ okres przedawnienia,
- ⊖ rodzaj dłużnika oraz jego indywidualne cechy,
- ⊖ rodzaj i poziom zabezpieczeń oraz ich wartość rynkowa,
- ⊖ ocena prawdopodobieństwa 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.

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

W takiej sytuacji wierzyciel pierwotny przekazuje Grupie pakiet wierzytelności do obsługi. Grupa podejmuje działania przedstawione na wyżej wskazanym wykresie.

2.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

Fingo Capital S.A.

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

Fingo Capital S.A. udziela pożyczek ratalnych konsumenckich w systemie online poprzez stronę www.taratatu.pl. Pożyczki charakteryzują się krótkim okresem kredytowania oraz niską kwotą finansowania, dlatego stały się dostępne dla większego grona Klientów. W związku z zapotrzebowaniem klientów na pożyczki krótkoterminowe, w tym 30 dniowe Spółka podjęła decyzję o skróceniu okresów kredytowania. Okres udzielania pożyczek został skrócony z maksymalnych 24 miesięcy i obecnie wynosi od 3 do maksymalnie 6 miesięcy. Zmniejszona została również kwota finansowania i obecnie wynosi od 1000,00 zł do maksymalnie 1500,00 zł. W związku z zachodzącymi zmianami w zakresie pożyczek konsumenckich czyli zapotrzebowaniem Klientów na pożyczki krótkoterminowe Spółka rozważyła wprowadzenie produktu 30 dniowego. Obecnie Spółka udziela pożyczek wyłącznie w kanale online osobom w przedziale wiekowym od 21 do 70 lat, posiadającym dochód wynikający z zatrudnienia na umowę o pracę oraz świadczenia dodatkowe jak również spłacającym regularnie inne zobowiązania finansowe wobec firm pożyczkowych. Ocena scoringowa wyliczana jest w oparciu o modele własne, dane z baz zewnętrznych, w tym w oparciu o dane finansowe z Kontomatika.

Spółka poszukuje i prowadzi rozmowy z zewnętrznymi specjalistycznymi dostawcami usług finansowych w celu uproszczenia procesów biznesowych i ograniczenia kosztów, w szczególności kosztów dostępu do baz gospodarczych oraz usług informatycznych. Pozytywnym efektem 2020 roku był postęp informatyczny, który przyczynił się do dewaluacji wartości wielu serwisów poprzednio niezbędnych do funkcjonowania w branży pożyczkowej. Spółka prowadzi negocjacje z dostawcami usług oraz wprowadza zmiany w procesie udzielania pożyczek w celu wypracowania dochodowego modelu działalności. Ponadto Spółka na bieżąco optymalizuje procesy związane z szybkością oraz sprawnością udzielania pożyczek co jest niewątpliwym atutem branży pożyczkowej.

W związku z planowanymi zmianami legislacyjnymi tj. wprowadzeniem ustawy antylichwiarskiej, która ze względu na zapisy jest niekorzystna dla dalszego funkcjonowania rynku pożyczkowego w Polsce m.in. poprzez zmniejszenie kosztów pozaodsetkowych, co spowoduje, że produkt pożyczkowy konsumencki stanie się nierentowny, obostrzenia związane z finansowaniem firm pożyczkowych oraz braku możliwości dochodzenia spłaty pożyczki jak również jej zbycia do podmiotu trzeciego, jeżeli w chwili jej udzielania pożyczkobiorca miał inne niespłacone zobowiązania przeterminowane o przynajmniej 6 miesięcy Fingo Capital S.A. rozważyła wprowadzenie produktu ratalnego również dla przedsiębiorców.

Fiz-Bud Sp. z o.o.

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

Przedsięwzięcie deweloperskie rozumiane jest jako proces, którego wynikiem końcowym jest ustanowienie lub przeniesienie na rzecz nabywcy odrębnej własności lokalu mieszkalnego lub lokalu o innym przeznaczeniu, jak też

własności budynku lub jego części wraz z przynależnym gruntem lub prawem wieczystego użytkowania gruntu oraz z przynależnymi obiektami infrastruktury.

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

Istotnym elementem przedsięwzięcia jest zawarcie umów deweloperskich, które zawierają zobowiązanie dewelopera po zakończeniu przedsięwzięcia deweloperskiego do przeniesienia na nabywcę prawa, natomiast nabywca zobowiązuje się do spełnienia świadczenia pieniężnego za nabycie tego prawa. Najczęstszym przykładem umowy deweloperskiej jest zakup mieszkania zbudowanego przez dewelopera, za które nabywca zobowiązuje się zapłacić określoną w umowie kwotę.

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.

11 kwietnia 2019r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała na trzyletnią kadencję dwuosobowy Zarząd w składzie: Jan Kuchno – Prezes Zarządu oraz Artur Zdunek – Członek Zarządu. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 kwietnia 2019r. wniosek o zmianę w składzie zarządu został zarejestrowany.

Tab. 3 Zarząd Spółki dominującej na dzień 30.09.2021r. 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

3.2 Rada Nadzorcza.

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

28 czerwca 2019r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na trzyletnią kadencję 9 osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej. 15 czerwca 2020r. Spółka otrzymała od członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Witolda Jesionowskiego oświadczenie o rezygnacji z Rady Nadzorczej Spółki z dniem 6 lipca 2020 r.

6 lipca 2020r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy członkiem Rady Nadzorczej został Pan Piotr Schramm.

29 marca 2021r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej została odwołana Pani Marta Currit. Do Rady Nadzorczej powołano Panią Julię Kuchno, której 13 kwietnia 2021r. powierzono funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

Tab. 4 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2021r. i dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Piotr Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny; SGH: studia magisterskie
Julia Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie i doktorskie
Daniel Dębecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny
Lech Fronckiel	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie
Andrzej Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet w Toronto: Doktor biochemii
Ryszard Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Wyższa Szkoła Rolnicza w Olsztynie: Studia magisterskie, Akademia Rolniczo - Techniczna w Olsztynie: Doktor nauk rolniczych
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu. Radca Prawny
Włodzimierz Tylman	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie Akademia Leona Koźmińskiego: Studia podyplomowe
Piotr Schramm	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Jagielloński: studia magisterskie, Adwokat

3.3 Komitet audytu.

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

Zgodnie z art. 130 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o *Biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2020.1415)* do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

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

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

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

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

3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Tab. 5 Struktura akcjonariatu na 30.09.2021r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 619 000	39,55%	4 619 000	39,55%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	2 114 641	18,10%	2 114 641	18,10%
Marta Currit	200 000	1,71%	200 000	1,71%
Pozostali akcjonariusze*	3 712 859	31,79%	3 712 859	31,79%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	100,00%

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

30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 2.000,00 zł w drodze emisji 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M. Podwyższenie kapitału związane było z wdrożeniem Programu Motywacyjnego.

14 września br. został złożony wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji raportu sąd nie wydał postanowienia.

18 oraz 19 października 2021r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Prezesa Zarządu Jana Kuchno i od Członka Rady Nadzorczej Julii Kuchno o zmianie stanu posiada akcji. Przed transakcją Pan Jan Kuchno posiadał 4 619 000 akcji, co stanowiło 39,55% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień zawiadomienia Pan Jan Kuchno posiadał 4 019 000 akcji, co stanowi 34,40% kapitału zakładowego Spółki, a Pani Julia Kuchno 300 000 akcji, co stanowi 2,57% kapitału zakładowego Spółki.

8 listopada br. Spółka otrzymała zawiadomienie od AgioFunds TFI S.A. o zmianie stanu posiadania akcji przez fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. Na dzień zawiadomienia fundusze inwestycyjne, zarządzane przez Towarzystwo, posiadają 1 675 010 akcji Spółki, co stanowi 14,34% udziału kapitału zakładowego Spółki.

Tab.6 Kapitał zakładowy GPM Vindexus S.A. – struktura akcjonariatu w zł na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2021r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 019 000	34,40%	4 019 000	34,40%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Julia Kuchno	300 000	2,57%	300 000	2,57%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	1 675 010	14,34%	1 675 010	14,34%
Pozostali akcjonariusze*	4 652 490	39,84%	4 652 490	39,84%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	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 2021r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno, który posiada 34,40% akcji Spółki. W posiadaniu całego Zarządu są akcje w ilości 4 024 500, co stanowi 34,46% wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są 1 335 062 akcji co stanowi 11,43% 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. 7 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Zarząd				
Jan Kuchno	4 019 000	34,40%	4 019 000	34,40%
Artur Zdunek	5 500	0,05%	5 500	0,05%
Łącznie Zarząd	4 024 500	34,45%	4 024 500	34,45%
Rada Nadzorcza				
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Julia Kuchno	300 000	2,57%	300 000	2,57%
Andrzej Jankowski	1 562	0,01%	1 562	0,01%
Rada Nadzorcza	1 335 062	11,43%	1 235 062	11,43%
Pozostali akcjonariusze	6 320 438	54,12%	6 320 438	54,12%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	100,00%

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.09.2021r. 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.

Artur Zdunek

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 25 listopada 2021r.

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.

	Numer noty	03Q 2021	01.01.2021 – 30.09.2021	03Q 2020 (po zmianie zasad rachunkowości)	01.01.2020-30.09.2020 (po zmianie zasad rachunkowości)
I. Przychody z działalności operacyjnej	5.1	26 423	73 568	18 025	45 695
II. Koszt własny	5.2	(13 315)	(38 753)	(11 273)	(31 664)
III. Zysk brutto na sprzedaży		13 108	34 815	6 752	14 031
1. Pozostałe przychody operacyjne	5.4	35	75	46	167
2. Koszty ogólnego zarządu	5.3	(1 600)	(4 417)	(1 430)	(3 691)
3. Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(16)	(56)	(39)	(381)
IV. Zysk na działalności operacyjnej		11 527	30 417	5 329	10 126
1. Przychody finansowe	5.5	24	171	122	506
2. Koszty finansowe	5.5	(1 843)	(4 765)	(1 409)	(4 789)
3. Udział w zyskach (stratach) osób prawnych rozliczanych metodą praw własności		(32)	(47)	(17)	(66)
V. Zysk przed opodatkowaniem		9 676	25 776	4 025	5 777
VI. Podatek dochodowy	5.6	(2 662)	(2 778)	(1 287)	(1 291)
VII. Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 014	22 998	2 738	4 486
VIII. Zysk z działalności zaniechanej					
IX. Zysk (strata) netto		7 014	22 998	2 738	4 486
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(13)	(42)	(28)	(28)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		7 027	23 040	2 766	4 514
X. Suma dochodów całkowitych, w tym:		7 014	22 998	2 738	4 486
XI. Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0	0
XII. Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0	0
XIII. Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(13)	(42)	(28)	(28)
XIV. Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		7 027	23 040	2 766	4 514
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy	6.6	0,60	1,97	0,24	0,39
Rozwodniony za okres obrotowy	6.6	0,60	1,97	0,24	0,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
Podstawowy za okres obrotowy	6.6	0,60	1,97	0,24	0,39
Rozwodniony za okres obrotowy	6.6	0,60	1,97	0,24	0,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0	0	0	0

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Numer noty	30.09.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe		17 801	17 913
1. Rzeczowe aktywa trwałe		10 020	10 465
2. Wartości niematerialne		520	621
3. Wartość firmy	6.4.3	162	162
4. Nieruchomości inwestycyjne			
5. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.10	737	786
6. Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.11	1 467	1 466
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.6	4 895	4 413
II. Aktywa obrotowe		314 359	275 789
1. Zapasy		14 201	10 961
2. Należności handlowe i pozostałe	6.13	6 743	8 572
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
4. Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.14	228 460	221 618
5. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			
6. Pozostałe aktywa finansowe	6.12	3 707	3 768
7. Rozliczenia międzyokresowe		91	80
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		61 157	30 790
9. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			0
AKTYWA RAZEM		332 160	293 702

PASYWA	Numer noty	30.09.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny		213 311	191 651
II. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		212 750	191 048
1. Kapitał zakładowy	6.15	1 168	1 168
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.19	7 014	7 014
3. Akcje własne		(347)	(347)
4. Pozostałe kapitały	6.20	163 224	155 361
5. Niepodzielony wynik finansowy		18 651	22 299
6. Wynik finansowy bieżącego okresu		23 040	5 553
III. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		561	603
IV. Zobowiązania długoterminowe		86 559	58 646
1. Kredyty	6.23		
2. Pozostałe zobowiązania finansowe	6.21; 6.22	80 030	54 640
3. Inne zobowiązania długoterminowe		20	20
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.6	5 383	3 038
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
6. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	1 126	948
7. Pozostałe rezerwy			
V. Zobowiązania krótkoterminowe		32 290	43 405
1. Kredyty	6.23	1 777	6 573
2. Pozostałe zobowiązania finansowe	6.21; 6.22	15 093	27 590
3. Zobowiązania handlowe	6.24	12 621	6 414
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		220	744
5. Pozostałe zobowiązania	6.25	1 815	1 227
6. Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	677	741
8. Pozostałe rezerwy		87	116
9. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		332 160	293 702

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021r.									
Kapitał własny 1 stycznia 2021r.	1 168	7 014	(347)	155 361	27 852	0	191 048	603	191 651
Korekty z tyt. błędów podstaw.									
Zmiany zasad rachunkowości									
Kapitał własny po korektach	1 168	7 014	(347)	155 361	27 852	0	191 048	603	191 651
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji									
Koszt emisji akcji									
Podział zysku netto za 2020r. – pozostałe kapitały				7 863	(7 863)				0
Podział zysku netto za 2020r. - ZFŚS					(25)		(25)		(25)
Podział zysku netto za 2020r. - wypłata dywidendy					(1 163)		(1 163)		(1 163)
Podział zysku netto za 2020r. – pomoc fundacji					(150)		(150)		(150)
Suma dochodów całkowitych						23 040	23 040	(42)	22 998
Kapitał własny 30 września 2021r.	1 168	7 014	(347)	163 224	18 651	23 040	212 750	(561)	213 311
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020r.									
Kapitał własny 1 stycznia 2020r.	1 168	7 014	(347)	146 000	32 863	0	186 698		186 698
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Kapitał własny po korektach	1 168	7 014	(347)	146 000	32 863	0	186 698		186 698
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji									
Koszt emisji akcji									
Podział zysku netto za 2019r. – pozostałe kapitały				9 361	(9 361)		0		0
Podział zysku netto za 2019r. - ZFŚS					(10)		(10)		(10)
Podział zysku netto za 2019r. - wypłata dywidendy					(1 163)		(1 163)		(1 163)
Podział zysku netto za 2019r. wsparcie fundacji					(30)		(30)		(30)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących w jednostce zależnej								725	725
Suma dochodów całkowitych						4 514	4 514		4 514
Kapitał własny 30 września 2020r.	1 168	7 014	(347)	155 361	22 299	4 514	190 009	725	190 734
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2020r.									
Kapitał własny 1 stycznia 2020r.	1 168	7 014	(347)	146 000	32 863	0	186 698	0	186 698
Korekty z tyt. błędów podstaw.									
Zmiany zasad rachunkowości									
Kapitał własny po korektach	1 168	7 014	(347)	146 000	32 863	0	186 698	0	186 698
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji									
Koszt emisji akcji									
Podział zysku netto za 2019r. – pozostałe kapitały				9 361	(9 361)		0		0
Podział zysku netto za 2019r. - ZFŚS					(10)		(10)		(10)
Podział zysku netto za 2019r. -					(1 163)		(1 163)		(1 163)

wypłata dywidendy									
Podział zysku netto za 2019r. na rzecz fundacji					(30)		(30)		(30)
Przejęcie kontroli w jednostce zależnej								687	687
Suma dochodów całkowitych					5 553	5 553	(84)		5 469
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020r.	1 168	7 014	(347)	155 361	22 299	5 553	191 048	603	191 651

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
A. Zysk przed opodatkowaniem	25 776	5 777
B. Korekty łącznie :	3 843	28 952
I. Amortyzacja	575	497
II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
III. Koszt obsługi zadłużenia netto	4 640	4 217
IV. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(45)	299
V. Udział z zyskach osób prawnych	47	66
VI. Zmiana stanu rezerw	85	218
VII. Zmiana stanu wierzytelności	(6 842)	18 643
VIII. Zmiana stanu należności	1 869	2 079
IX. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 620	3 255
X. Zmiana stanu zapasów	(3 095)	(331)
XI. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(11)	9
C. Gotówka z działalności operacyjnej (C=A+B)	29 619	34 729
D. Podatek dochodowy zapłacony	(1 439)	(399)
E. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (E=C-D)	28 180	34 330
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
F. Wpływy	4 011	5 666
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	62
II. Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi (środki pieniężne)	0	980
III. Zbycie aktywów finansowych	3 445	4 260
IV. Odsetki uzyskane	562	364
G. Wydatki	(4 323)	(3 937)
I. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(36)	(597)
II. Wydatki na aktywa finansowe	(3 771)	(40)
III. Inne wydatki inwestycyjne	(516)	(3 300)
H. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (H=F-G)	(312)	1 729
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	43 525	1 761
I. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	515	50
II. Kredyty i pożyczki	0	1 711
III. Emisja dłużnych papierów wartościowych	43 010	
J. Wydatki	(41 026)	(20 607)
I. Dywidendy wypłacone	(1 163)	(1 163)
II. Spłaty kredytów i pożyczek	(5 256)	(50)
III. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(31 750)	(15 300)
IV. Odsetki od kredytu i obligacji	(2 857)	(4 094)
K. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (K=I-J)	2 499	(18 846)
L. Przepływy pieniężne netto razem (L=E+H+K)	30 367	17 213
M. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	30 367	17 213
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
N. Środki pieniężne na początek okresu	30 790	6 975
O. Środki pieniężne na koniec okresu (L + N)	61 157	24 188

4.1 objaśnienia do rachunku przepływów.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
I. Amortyzacja	575	497
III. Koszty obsługi zadłużenia netto (2+1).	4 640	4 217
1.Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek (a+b+c):	(170)	(447)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(171)	(506)
b. Odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz pozostałe	1	25
c. Wycena akcji i udziałów w wartości godziwej		34
2. Koszty obsługi zadłużenia (a+b+c) :	4 810	4 664
a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	4 765	4 789
b. Utrata wartości udziałów, akcji oraz pozostałych aktywów finansowych	45	(123)
c. Odsetki pozostałe		669 (2)
IV. Wynik na działalności inwestycyjnej	(45)	299
V. Udział w zyskach osób prawnych	47	66
VI. Zmiana stanu rezerw :	85	218
1.Zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	(29)	13
2.Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	114	211
3. Rezerwy spółki Fingo Capital S.A.		(6)
VII. Zmiana stanu nabytych wierzytelności:	(6 842)	18 643
1.Zakup wierzytelności	(24 477)	(15 644)
2. Przychody z wierzytelności nabytych	(64 261)	(39 251)
3. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	81 896	73 538
VIII. Zmiana należności:	1 869	2 079
1.Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wynikająca z bilansu	1 829	2 195
2. Wyłączenie należności odsetkowych z tytułu pożyczek	(42)	
3.Należność z tytułu umorzonych obligacji	0	116
4.Utrata wartości	105	(158)
5.Przejęte należności spółki zależnej	0	(8)
6.Odsetki otrzymane od wymagalnych pożyczek	(23)	(66)
IX. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	6 620	3 255
1.Zmiana stanu zobowiązań handlowych wynikająca z bilansu	6 207	4 609
2.Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	588	11
3. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. ZFŚS	(25)	(10)
4. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku	(150)	(30)
5. Zobowiązania spółek zależnych zaciągnięte przed przejściem kontroli	0	(1 325)
X. Zmiana stanu zapasów:	(3 095)	(331)
1. Zmiana zapasów wynikająca z bilansu	(3 240)	(331)
2. Wyłączenie kosztów finansowania zewnętrznego	145	0
XI. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(11)	9
B.Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	3 843	28 952

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
F. Wpływy inwestycyjne:	4 011	5 666
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	62
II. Przejęcie środków pieniężnych jednostek zależnych na dzień uzyskania kontroli	0	980
III. Zbycie aktywów finansowych:	3 445	4 260
1. Wpływy z tytułu umorzonych obligacji	1 900	3 600
2. Spłata pożyczek	1 545	660

IV. Odsetki uzyskane:	562	364
1. Odsetki od obligacji	433	243
2. Odsetki od pożyczek	129	121
G. Wydatki inwestycyjne:	(4 323)	(3 937)
1. Nabywanie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(36)	(597)
2. Wydatki na aktywa finansowe :	(3 771)	(40)
a. Objęcie obligacji serii A	(3 000)	0
b. Udzielenie pożyczek	(771)	(40)
3. Inne wydatki inwestycyjne :	(516)	(3 300)
a Nabywanie akcji i udziałów	(516)	(3 300)
H. Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(312)	1 729

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
I. Wpływy finansowe	43 525	1 761
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych	515	50
2. Zaciągnięcie kredytów	0	1 711
3. Emisja obligacji	43 010	0
a. Wykup obligacji serii F2	20 000	
b. Wykup obligacji serii G2	8 000	
c. Emisja obligacji serii H2	15 010	
II. Wydatki finansowe	(41 026)	(20 607)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 163)	(1 163)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	(31 750)	(15 300)
a. Wykup obligacji serii Y1	(10 000)	(5 000)
b. Wykup obligacji serii A2	(20 000)	(10 000)
c. Wykup obligacji serii O	(500)	(300)
d. Wykup obligacji serii C2	(1 250)	
3. Spłata kredytów i pożyczek	(5 256)	(50)
a. Spłata kredytu	(4 796)	
b. Spłata pożyczki	(460)	(50)
4. Zapłacone odsetki, w tym:	(2 857)	(4 094)
a Zapłacone odsetki od obligacji	(2 677)	(4 022)
b Zapłacone odsetki od kredytu	(180)	(72)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	2 499	(18 846)

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

5.1 Przychody z działalności operacyjnej.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
1. Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	64 261	39 251
<i>Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe</i>	29 989	35 542
<i>Zysk / strata z tytułu utraty wartości</i>	34 272	3 709
2. Inne przychody operacyjne:	9 307	6 444
Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami	8 851	6 444
Inne przychody	456	0
Łącznie	73 568	45 695

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
GPM Vindexus S.A.	9 559	7 402
GPM Vindexus NSFIZ	36 926	39 111
Future NSFIZ	33 147	23 168
Alfa NSFIZ	2 264	3 857
Łącznie	81 896	73 538

5.2 Koszt własny.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
1. Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi, w tym:	29 636	25 324
- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	12 024	10 494
- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	17 612	14 830
2. Inny koszt własny:	9 117	6 340
Koszt związany z innymi przychodami z zarządzania wierzytelnościami	8 716	6 340
Inny koszt własny	401	0
Łącznie	38 753	31 664

5.2.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych	12 024	10 494
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami, w tym:	17 612	14 830
Amortyzacja	380	395
Zużycie materiałów i energii	350	352
Usługi obce	6 189	4 575
Podatki i opłaty	1 196	993
Wynagrodzenia brutto	7 857	7 009
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	1 585	1 444
Pozostałe koszty	55	62
Łącznie	29 636	25 324

5.3 Koszty ogólnego zarządu.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Amortyzacja	195	102
Zużycie materiałów i energii	64	7
Usługi obce	2 289	1 503
Podatki i opłaty	36	10
Wynagrodzenia brutto	1 610	1 845
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	153	166
Pozostałe koszty	70	58
Łącznie	4 417	3 691

5.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	12	7
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	41	59
Pozostałe	22	101
Łącznie	75	167

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Koszty zakończonej windykacji	33	40
Pozostałe koszty	23	38
Utrata wartości firmy		303
Łącznie	56	381

5.5 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	1	25
Odsetki od obligacji i pożyczek	170	447
Skutki wyceny udziałów w jednostkach pozostałych		34
Łącznie	171	506

Koszty finansowe	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Odsetki od kredytu	62	69
Odsetki od obligacji	4 748	4 595
Odsetki pozostałe		2
Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż portfel wiarytelności określona zgodnie z przepisami sekcji 5.5 MSSF 9	(45)	123
RAZEM	4 765	4 789

5.6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Bieżący podatek dochodowy	915	504
Dotyczący roku obrotowego	915	504
Odroczony podatek dochodowy	1 863	787
Utworzenie rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w okresach przyszłych	2 358	1 070
Zmniejszenie rezerwy na podatek odroczony – pozostałe różnice przejściowe	(13)	195
Zwiększenie aktywów na odroczony podatek	(482)	(478)
Podatek bieżący i odroczony łącznie	2 778	1 291
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(2 778)	(1 291)

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.

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 2021r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.09.2021	31.12.2020
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Fingo Capital S.A.	91,53%	91,53%
Fiz-Bud Sp. z o.o.	89,62%	88,55%

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2021r. do 30.09.2021r. 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 2021r.

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 2020r., 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 2020r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. 30.09.2021r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2021 r.

1. W 2021 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 2021 roku:

1a. Zmiany do MSSF 9 - „Instrumenty finansowe”, MSR 39 – „Instrumenty finansowe”, MSSF 7– „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”, MSR 4 – „Umowy ubezpieczeniowe” -, MSSF 16- „Leasing” opublikowane 28 sierpnia 2020r. Data wejścia w życie 1 stycznia 2021r.

Zmiany te zostały przekazane do zastosowania w związku z fazą nr 2 reformy IBOR i dotyczą:

- zmian umownych przepływów pieniężnych – dodanie do MSSF 9 rozwiązania, które umożliwi ujęcie modyfikacji umownych przepływów pieniężnych ze względu na reformę IBOR poprzez aktualizację

efektywnej stopy procentowej kontraktu w celu odzwierciedlenia przejścia na alternatywną stopę referencyjną (nie będzie obowiązku zaprzestania ujmowania lub korygowania wartości bilansowej instrumentów finansowych); analogiczne rozwiązanie dotyczy MSSF 16 w zakresie ujęcia przez leasingobiorców modyfikacji leasingu oraz potrzebie ujawnień;

- rachunkowości zabezpieczeń – nie będzie konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń tylko ze względu na zmiany wymagane przez reformę, jeśli zabezpieczenie spełnia inne kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany te nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1b. Zmiana MSSF 16 „Leasing” – przewiduje możliwość zwolnienia leasingobiorców z rozpoznawania koncesji czynszowych jako modyfikacji zgodnie z MSSF 1, jeżeli spełniają określone warunki i wynikają z covid-19. Przedłużenie o jeden rok od daty 30 czerwca 2021 r. możliwości stosowania zwolnienia.

Data wejścia w życie 1 kwietnia 2021r.

Zmiana te nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1c. Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zmiany przesuwają datę zakończenia okresu tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2021r. na 1 styczeń 2023r. w celu dostosowania do daty wejścia w życie MSSF 17. Zmiany przewidują opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17.

Zmiany nie dotyczą Grupy Kapitałowej.

1d. Reforma wskaźnika referencyjnego (BMR).

Rozporządzenie BMR - *Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014* ustanowiło od 1 stycznia 2018 r. nowy standard dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej.

Reforma wskaźnika referencyjnego wprowadza nowe zasady opracowywania i publikowania stóp referencyjnych. Rozporządzenie kładzie nacisk na ustalanie stóp w oparciu o rzeczywiste transakcje zawierane na rynku. Aktualnie przy ustalaniu wysokości stóp takich jak WIBOR czy LIBOR wykorzystuje się deklaracje wyznaczonych banków w zakresie wysokości oprocentowania transakcji na rynku międzybankowym, a nie faktycznie zawarte transakcje. Do końca 2021 r. muszą się zmienić też zasady wyceny instrumentów opartych o te stopy.

Oprócz przewidywanego dużego wpływu na sektor bankowy, wycofanie stawki LIBOR oraz zmiana w metodyce szacowania innych stawek referencyjnych, ma swoje konsekwencje w zakresie rachunkowości, sprawozdawczości finansowej i podatków. Przede wszystkim konieczna będzie modyfikacja zasad wyceny instrumentów finansowych opartych o aktualne stawki i ich wartości bilansowej. Odejście od stóp IBOR i wprowadzenie nowych wskaźników będzie wymagać znaczącej przebudowy krzywych dyskontowych wykorzystywanych do wyceny w wartości godziwej. Grupa Kapitałowa ustala wartość bilansową instrumentów finansowych i zobowiązań w oparciu o zamortyzowany koszt, toteż ocenia wpływ tej zmiany jako nieznaczny.

2. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane i wejdą w życie w okresach późniejszych, w tym zmiany nie zatwierdzone przez Unię Europejską.

2a. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - zastąpi standard MSSF 4, umożliwiając 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.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023r.

Wpływ standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ocenia się jako nieznaczny.

2b. Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” - 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.

Data wejścia w życie 1 stycznia 2022r.

Grupa Kapitałowa ocenia wpływ zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako nieznaczny.

2c. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” data wejścia w życie 1.01.2022 - 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.

Data wejścia w życie 1 stycznia 2022r.

Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieznaczny.

2d. Zmiany do MSSF cykl 2018-2020 data wejścia w życie 1 stycznia 2022r. – wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają nieznaczne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów po raz pierwszy” MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo”, MSSF 16 „Leasing”.

Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieznaczny.

2e. Zmiany do MSR 1 data wejścia w życie 1.01.2023r. – zawierają wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności w zakresie ujawnień dotyczących zasad rachunkowości, zdefiniowanych w standardzie. Niezastosowanie tego wymogu wpływa na obniżenie jakości odbioru sprawozdań finansowych przez ich użytkowników.

Zmiany te mają wpływ na wymogi zawarte w standardzie, dotyczące prezentacji zobowiązań, w szczególności kryteriów klasyfikacji zobowiązań długoterminowych.

Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieznaczny.

2f. Zmiana do MSR 8 data wejścia w życie 1.01.2023 r. - Zmiany do MSR 8 wyjaśniają, w jaki sposób spółki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian szacunków księgowych.

Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieznaczny.

2g. Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” data wejścia w życie 1.01.2023 r. – Zmiany w zakresie podatku odroczonego dotyczącego aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji.

Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieznaczny.

6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

1. Zmiana sposobu prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów im przyporządkowanych.

W sprawozdaniu skonsolidowanym z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów na dzień sprawozdawczy 30.09.2021 r. dokonano zmiany sposobu prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów zależnie od źródła ich powstania.

Zastosowano funkcjonalny układ kosztów związanych ze źródłem przychodów:

- a. wierzytelności nabyte, któremu odpowiadają „ przychody z wierzytelności nabytych” oraz
- b. zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek, z którego uzyskiwane przychody są wykazywane jako „inne przychody”.

Celem tej zmiany było wyodrębnienie elementów przychodów i związanych z nimi kosztów, składających się na efektywność finansową Grupy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej szczegółowych i przydatnych informacji o alokacji wypracowywanych zysków.

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

Model przychodów z wierzytelności nabytych, który był sumą:

a. przychodów odsetkowych ustalonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

b. zysku / straty z tytułu zmiany utraty wartości portfela wierzytelności,

pomniejszonej o

c. sumę poniesionych wydatków na opłaty sądowe i egzekucyjne

był ujmowany dotychczas w rachunku zysków i strat w kwocie łącznej.

1a. Z kwoty tej została wyłączona suma poniesionych opłat (pkt c), która jest obecnie wykazywana odrębnie jako koszt nabytych wierzytelności w kategorii koszt własny.

1b. Przychód z wierzytelności nabytych jest obecnie prezentowany jako suma elementów:

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

1c. Przychodowi z wierzytelności nabytych jest przyporządkowany koszt w wysokości sumy wydatków na opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione w okresie sprawozdawczym jako element kosztu własnego.

W wyniku zmiany 1 zwiększyła się wartość przychodu z wierzytelności nabytych. Ustalono retrospektywnie wpływ zmian na dane porównawcze w okresach historycznych.

2. Prezentacja kosztów w układzie funkcjonalnym.

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

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

Z kosztów ogólnego zarządu wyodrębniono koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami zarówno własnymi jak i wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz pozostałymi i przyporządkowano przychodom z działalności podstawowej.

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

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

Zmianę tę ujęto retrospektywnie dla okresów porównawczych.

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

Bez zmiany pozostaje zysk operacyjny oraz zysk netto.

W wyniku przyjęcia nowych zasad rachunkowości dokonano stosownych korekt dla następujących sprawozdań i not objaśniających:

- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów - zmiany opisane wyżej,
- nota objaśniająca dla przepływów pieniężnych z wierzytelności - cząstkowa zmiana stanu wierzytelności,
- nota prezentująca zmianę bilansową wierzytelności.

Przekształcenie danych porównawczych na 31.12.2020r.

	01.01.2020-31.12.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	Zmiana prezentacji	01.01.2020-31.12.2020 (przed zmianą)
Przychody z działalności operacyjnej	65 515	14 761	0	50 754
Przychody z wierzytelności nabytych	56 578	14 761	0	41 817
- przychody z wierzytelności (przed zmianą)	0		(41 817)	41 817
- przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej	46 827		46 827	
- zyski/straty z tytułu zmiany wartości portfela	9 751	14 761	(5 010)	
Inne przychody	8 937			8 937
Koszt własny	(44 150)	(44 150)	0	0
1.Koszty wpisów sądowych i koszty egzekucyjne	(14 761)	(14 761)		
2.Koszt operacyjny obsługi wierzytelności własnych	(20 591)	(20 591)		
3. Koszt związany z innymi przychodami z zarządzania wierzytelnościami	(8 798)	(8 798)		

Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 365	(29 389)	0	50 754
Pozostałe przychody operacyjne	288			288
Koszty sprzedaży	0			0
Koszty ogólnego zarządu	(4 872)	29 389		(34 261)
Pozostałe koszty operacyjne	(446)			(446)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 335	0	0	16 335
Przychody finansowe	694			694
Koszty finansowe	(7 247)		0	(7 247)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych rozliczanych metodą praw własności	(104)			(104)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 678	0	0	9 678
Podatek dochodowy	(4 209)			(4 209)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 469	0	0	5 469
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0			0
Zysk (strata) netto, w tym:	5 469	0	0	5 469
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	(84)			(84)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 553	0	0	5 553

Zmiana noty w przepływach dotycząca wierzytelności

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2020 – 31.12.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2020-31.12.2020 (przed zmianą)
Zmiana stanu nabytych wierzytelności, w tym:	21 618	0	21 618
1. Zakup wierzytelności	(22 490)		(22 490)
2. Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty egzekucyjne	0	14 761	(14 761)
3. Przychody z wierzytelności nabytych	(56 578)	(14 761)	(41 817)
4. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	100 686		100 686

Zmiana noty wierzytelności na 31.12.2020

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w 2020r. i okresie porównawczym	31.12.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.12.2020 (przed zmianą)
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	243 236	0	243 236
1. Zmiana wartości bilansowej	(21 618)	0	(21 618)
1a. zakup wierzytelności	22 490		22 490
1b. opłacone koszty egzekucji	0	(14 761)	14 761
1c. przychód z wierzytelności nabytych	56 578	14 761	41 817
1d. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(100 686)		(100 686)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	221 618	0	221 618
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	21 618	0	21 618

Przekształcenie danych porównawczych na 30.09.2020r.

	01.01.2020-30.09.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	Zmiana prezentacji	01.01.2020-30.09.2020 (przed zmianą)
Przychody z działalności operacyjnej	45 695	10 494	0	35 201
Przychody z wierzytelności nabytych	39 251	10 494	0	28 757
- przychody z wierzytelności (przed zmianą)	0		(28 757)	28 757
- przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej	35 542		35 542	
- zyski/straty z tytułu zmiany wartości portfela	3 709	10 494	(6 785)	
Inne przychody	6 444			6 444
Koszt własny	(31 664)	(31 664)	0	0
1. Koszt wpisów sądowych i koszty egzekucyjne	(10 494)	(10 494)		0
2. Koszt obsługi wierzytelności własnych	(14 830)	(14 830)		0

3. Koszt związany z innymi przychodami z zarządzania wierzytelnościami	(6 340)	(6 340)		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 031	(21 170)	0	35 201
Pozostałe przychody operacyjne	167			167
Koszty sprzedaży	0			0
Koszty ogólnego zarządu	(3 691)	21 170		(24 861)
Pozostałe koszty operacyjne	(381)			(381)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 126	0	0	10 126
Przychody finansowe	506			506
Koszty finansowe	(4 789)		0	(4 789)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych rozliczanych metodą praw własności	(66)			(66)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 777	0	0	5 777
Podatek dochodowy	(1 291)			(1 291)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 486	0	0	4 486
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0			0
Zysk (strata) netto, w tym:	4 486	0	0	4 486
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	(28)			(28)
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 514	0	0	5 514

Zmiana noty w przepływach dot. wierzytelności

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2020 – 30.09.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2020 – 30.09.2020 (przed zmianą)
VI. Zmiana stanu nabytych wierzytelności, w tym:	18 643	0	18 643
1. Zakup wierzytelności	(15 644)		(15 644)
2. Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty egzekucyjne	0	10 494	(10 494)
3. Przychody z wierzytelności nabytych	(39 251)	(10 494)	(28 757)
4. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	73 538		73 538

Zmiana noty wierzytelności na 30.09.2020

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w 2020r. i okresie porównawczym	30.09.2020	Zmiana zasad rachunkowości	30.09.2020
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	243 236	0	243 236
1. Zmiana wartości bilansowej	(18 643)	0	(18 643)
1a. zakup wierzytelności	15 644		15 644
1b. opłacone koszty egzekucji	0	(10 494)	10 494
1c. przychód z wierzytelności nabytych	39 251	10 494	28 757
1d. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(73 538)		(73 538)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	224 593	0	224 593
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	18 643	0	18 643

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 30.06.2021r. 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. 1.2 raportu skonsolidowanego - Informacje o jednostkach zależnych.

✓ Objęcie kontroli w GPM Vindexus NSFIZ.

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

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

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

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

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

✓ **Objęcie kontroli w Future NSFIZ.**

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

Przejęcie nastąpiło poprzez nabycie 35 certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą.

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

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

✓ **Objęcie kontroli w Alfa NSFIZ.**

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiada 1 464 500 akcji Fingo Capital S.A. co stanowi 91,53% kapitału jednostki.

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

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

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

6.4.3 Ustalenie wartości firmy.

Zapłaty dokonane z tytułu przejęcia.

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%	91,53%	100% certyfikatów inwestycyjnych	94,5946% certyfikatów inwestycyjnych	100% certyfikatów inwestycyjnych
Liczba objętych instrumentów	8 812	1 134	30	35	68
Wartość godziwa zapłaty	4 413	1 470	252	6 209	33 663
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	(26)	17 002
Wartość firmy	162	838	146		
Aktualizacja wartości firmy w okresach wcześniejszych		(535)			
Wartość firmy na dzień objęcia kontroli	162	303	146		

Analiza nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia wg wartości godziwej.

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: produkcja niezakończona 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.

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	252	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	
Wartość firmy na dzień objęcia kontroli	162	303	146	0	0

Dane jednostek przejętych od początku roku przed korektami konsolidacyjnymi.

	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NSFIZ	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ	Suma
okres	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2021-30.09.2021
Przychody z działalności podstawowej*	456	75	2 264	32 281	36 889	71 965
Wynik finansowy netto	(222)	(307)	(1 877)	4 436	14 388	16 418

Przychody ze sprzedaży* - ujęto przychody gotówkowe lub należne.

6.4.4 Utrata wartości firmy.

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

Wartość godziwa oznacza kwotę, za którą dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wynikająca z takiej transakcji nadwyżka odzwierciedla oczekiwania jednostki przejmującej tzw. dodatkowe korzyści ekonomiczne, które może pozyskać z połączenia podmiotów gospodarczych

(przejęcia), i zależy m.in. od wartości przedsiębiorstwa przejmowanego, jego pozycji na rynku, posiadanego know how, bazy kontrahentów, zastosowanego oprogramowania.

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

Na skutek modyfikacji systemu prawnego, konkurencji na rynku oraz znacznego spadku spłacalności pożyczek Fingo Capital zastosowała wyższe wymagania w zakresie wiarygodności kredytowej (scoring) pożyczkobiorcy oraz ograniczyła ilość i wartość udzielanych pożyczek oraz okres kredytowania. Oszacowana przy przejściu kontroli Fingo Capital S.A. wartość firmy jest obciążona istotnym ryzykiem obniżenia w latach następnych wyników finansowych, zwłaszcza że Spółka zawiesiła działalność w drugim półroczu ubiegłego roku. Z uwagi na wymienione czynniki zidentyfikowano utratę wartości firmy.

Fiz-Bud Sp. z o.o. realizuje 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 zakończona 25 października 2021r. Do dnia opublikowania sprawozdania dokonywano odbiorów poszczególnych części projektu przez uprawnione służby administracji państwowej. Planowane przychody netto wynoszą 13,4 mln zł. Planowany zysk netto 0,8 mln. zł. Wycena spółki została przeprowadzona metodą dochodową, przy założeniu realizacji prognozy odzwierciedla wartość bieżącą spółki. Zidentyfikowano wartość firmy w wysokości 162 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiła utrata wartości firmy.

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

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

Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

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

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

6.4.6 Jednostki stowarzyszone.

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

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

Na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2021r.-30.09.2021r. 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 30.09.2021r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2020-30.09.2020 oraz dane porównawcze za rok sprawozdawczy 01.01.2020-31.12.2020.

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. Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami,
- c. Pozostała działalność.

W ogólnej kwocie przychodów z działalności operacyjnej, przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 64 261 tys. zł i stanowią ponad 87,35% skonsolidowanych przychodów operacyjnych. W segmencie innych przychodów z zarządzania wierzytelnościami uzyskano w okresie 01.01.2021r. – 30.09.2021r. 8851 tys. zł, co stanowi udział 12,03% w przychodach operacyjnych ogółem. Do segmentu – inne przychody z zarządzania wierzytelnościami - zaliczono wynagrodzenie jednostki dominującej za zarządzanie wierzytelnościami MEBIS TFI S.A. oraz innych podmiotów, z którymi Spółka dominująca ma podpisane umowy na windykację.

Na 30.09.2021r. wyodrębniono oddzielny segment działalności – pozostała działalność, w którym ujęto wyniki finansowe spółki zależnej Fiz-Bud. Grupa uzyskała z tytułu tej działalności przychód w kwocie 456 tys. zł, co stanowi 0,62% przychodów operacyjnych.

W innych przychodach, obok pozycji zarządzania wierzytelnościami własnymi ujęto wyniki finansowe działalności pożyczkowej Fingo Capital S.A. ze względu na niską wartość.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej	73 568	45 695
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	64 261	39 251
Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami	8 851	6 444
Pozostała działalność	456	0
Przychody z działalności podstawowej – udział % w przychodach	100,00%	100,00%
Zarządzanie własnymi wierzytelnościami / udział % w przychodach	87,35%	85,90%
Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami	12,03%	14,10%
Pozostała działalność	0,62%	0%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2021r. – 30.09.2021r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Inne przychody z zarządzania wierzycelnościami	Pozostała działalność	Łącznie
I. Przychody z działalności operacyjnej	64 261	8 851	456	73 568
II. Koszt własny	(29 636)	(8 716)	(401)	(38 753)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(12 024)			(12 024)
Koszt operacyjny zarządzania wierzycelnościami własnymi	(17 612)			(17 612)
Koszt związany z innymi przychodami z zarządzania wierzycelnościami		(8 716)		(8 716)
Inny koszt własny			(401)	(401)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 625	135	55	34 815
Pozostałe przychody operacyjne	71	0	4	75
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	(4 141)	0	(276)	(4 417)
- pozostałe kategorie kosztów operacyjnych	(4 141)		(276)	(4 417)
Pozostałe koszty operacyjne	(56)	0	0	(56)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 499	135	(217)	30 417
Przychody finansowe	171	0	0	171
Koszty finansowe	(4 746)	(19)	0	(4 765)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(47)	0		(47)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 877	116	(217)	25 776
VI. Podatek dochodowy	(2 752)	(22)	(4)	(2 778)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 125	94	(221)	22 998
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	(42)	(42)
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	23 125	94	(179)	23 040

W tabeli wyżej oszacowano przychody i koszty dla poszczególnych segmentów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe zostały policzone jako procent kosztów, przypadających na spółkę dominującą.

Pozycje aktywów i pasywów	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Inne przychody z zarządzania wierzycelnościami	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA				
Aktywa trwałe	17 717		84	17 801
Zapasy			14 201	14 201
Należności	5 386	1 322	35	6 743
Pakiety wierzycelności	131 364	97 096		228 460
Środki pieniężne	59 054		2 103	61 157
Pozostałe aktywa obrotowe	3 798			3 798
Suma aktywów	217 319	98 418	16 423	332 160
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe	95 931		969	96 900
Zobowiązania handlowe i pozostałe	4 406		10 270	14 676
Pozostałe składniki pasywów	7 273			7 273
Suma zobowiązań	107 610	0	11 239	118 849

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Inne przychody z zarządzania wierzycelnościami	Łącznie
I. Przychody z działalności operacyjnej	56 578	8 937	65 515
II. Koszt własny	(35 352)	(8 798)	(44 150)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(14 761)		(14 761)
Koszt operacyjne zarządzania wierzycelnościami własnymi	(20 591)		(20 591)
Koszt związany z innymi przychodami z zarządzania wierzycelnościami jednostek zewnętrznych		(8 798)	(8 798)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 226	139	21 365
Pozostałe przychody operacyjne	288		288
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	(4 872)		(4 872)
- pozostałe kategorie kosztów operacyjnych	(4 872)		(4 872)
Pozostałe koszty operacyjne	(446)		(446)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 196	139	16 335
Przychody finansowe	694		694
Koszty finansowe	(7 206)	(41)	(7 247)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(104)		(104)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 580	98	9 678
VI. Podatek dochodowy	(4 190)	(19)	(4 209)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 390	79	5 469
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(84)		(84)
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	5 474	79	5 553

Pozycje aktywów i pasywów	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Inne przychody z zarządzania wierzycelnościami	Łącznie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	17 913		17 913
Zapasy	10 961		10 961
Należności	8 019	553	8 572
Pakiety wierzycelności	124 918	96 700	221 618
Pozostałe aktywa obrotowe	34 638		34 638
Suma aktywów	196 449	97 253	293 702
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania finansowe	88 803		88 803
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 521		8 521
Suma zobowiązań	97 324	0	97 324

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

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

W 2020 roku Grupa oszacowała rezerwę na umorzenie lub wypłatę dochodu z funduszy sekurytyzacyjnych w ciągu najbliższych 5 lat w kwocie 14 951 tys. zł. oraz utworzyła z tego tytułu rezerwę na podatek odroczony 2 841 tys. zł. Na koniec trzeciego kwartału br. Grupa oszacowała przyszłe umorzenie certyfikatów 12 408 tys. zł. i utworzono rezerwę na odroczony podatek w kwocie 2 358 tys. zł. Planowany łączny wpływ z umorzenia certyfikatów lub wypłaty dochodu z funduszy sekurytyzacyjnych w okresach przyszłych wynosi 27 359 tys. zł. Stan rezerwy na odroczony podatek 5 199 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 trzech kwartałach 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.

W trzech kwartałach 2021r. oraz do dnia publikacji raportu Grupa Kapitałowa nie odnotowała szczególnych zdarzeń o nietypowym charakterze w działalności operacyjnej ze względu na ich rodzaj i wielkość, które miałyby znaczący wpływ na jej wyniki finansowe.

Wpływ istotnych zdarzeń na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej w bieżącym roku.

L.p.	01.07.2021-30.09.2021	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Nabycie wierzytelności				
	Nabycie wierzytelności	Poniesione wydatki	Nabyte wierzytelności	(24 477)	Opisano w rozdziale VI pkt 2
2.	Wydatki na pozostałe aktywa finansowe				
	Objęcie obligacji i udzielenie pożyczek	Poniesione wydatki	Pozostałe aktywa finansowe	(3 771)	Opisano w rozdziale IV pkt 4 – Objasnienia do przepływów
3.	Kredyty i otrzymane pożyczki				
	Spłata kredytów i pożyczek	Poniesione wydatki	Kredyty i pozostałe zobowiązania finansowe	(5 256)	Opisano w rozdziale IV pkt 4 – Objasnienia do przepływów
4.	Emisja i zakup obligacji				
	Wykup obligacji serii Y1, A2, C2, O	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(31 750)	Opisano w rozdziale IV pkt 4 – Objasnienia do przepływów
	Emisja obligacji serii F2, G2, H2	Wpływ środków	Pozostałe zobowiązania finansowe	43 010	Opisano w rozdziale IV pkt 4 – Objasnienia do przepływów
5.	Rzeczowe aktywa obrotowe				
	Wzrost nakładów na inwestycje	Poniesione wydatki	Zapasy – produkcja niezakończona	(3 240)	Bilans rozdz. II pkt 2
	Otrzymane w trzech kwartałach przedpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych w Fiz-Bud Sp. z o.o.	Wpływ środków pieniężnych	Zobowiązania handlowe	7 444	Saldo przedpłat 9 888

W trzecim kwartale 2021r. w Grupie nie było istotnych nabyć rzeczowych aktywów trwałych ani nie powstały zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wpływ istotnych zdarzeń na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne od 1 października 2021r. do dnia publikacji raportu.

L.p.	01.10.2021 – 25.11.2021	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii C2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(1 250)	Opisano w rozdziale IV pkt 34

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	30.09.2021	31.12.2020
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym w tym:		
Udziały Eurea Sp. z o.o.	620	667
Udziały Pollease Sp. z o.o.	117	119
RAZEM	737	786

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 III pkt 6.7.3 oraz 6.7.4.

6.11 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	30.09.2021	31.12.2020
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 467	1 466
RAZEM	1 467	1 466

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

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

W bieżącym roku 2021r. wycena udziałów w pozostałych jednostkach nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego.

6.12 Pozostałe aktywa finansowe.

Pozostałe aktywa finansowe	30.09.2021	31.12.2020
Pożyczki udzielone	734	1 657
Obligacje	3 091	2 169
Łącznie	3 825	3 826
Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej MSSF 9	(118)	(58)
Łącznie w tym:	3 707	3 768
Pożyczki krótkoterminowe	731	1 624
Obligacje krótkoterminowe	2 976	2 144

6.12.1 Udzielone pożyczki.

30.09.2021r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	710	710	731				
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	695	695	716	7%	7,26%	15.11.2021	Brak
Pozostałe	15	15	15	7,20%	7,31%-7,37%	31.12.2021	Brak

31.12.2020r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	1 805	1 479	1 624				
Master Finance S.A.	750	422	495	7,20 / 8,50%	8,59%-8,62%	30.01.2021	Brak
Top – Com Sp. z o.o.	1 000	1 000	1 074	7,20%/10,00%	9,98%	31.07.2021	Brak
Pozostałe	55	57	55	7,20%	7,20%		Brak

Pożyczki zostały udzielone przede wszystkim przez Spółkę dominującą. Zmiany w zakresie udzielonych pożyczek zostały opisane w rozdziale V pkt 6.9.1.

6.12.2 Obligacje objęte.

Obligacje objęte w zamortyzowanym koszcie	Emitent	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje serii A	Aliant Legal Sp. z o. o.	0	2 169
Obligacje serii A	PM Capital Sp. z o. o.	3 091	0
Obligacje objęte brutto łącznie		3 091	2 169
Utrata wartości z tytułu oszacowanej straty kredytowej MSSF 9		(115)	(25)
Obligacje objęte netto łącznie		2 976	2 144
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		2 976	2 144

Wyszczególnienie	Data zawarcia	Termin umowy wymagalności	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				Nominalne	Efektywne	
Wg stanu na 30.09.2021			3 000			2 976
Obligacje serii A	15.02.2021	15.02.2022	3 000	7%	7%	2 976
Wg stanu na 31.12.2020			1 900			2 144
Obligacje serii A	05.06.2019	09.04.2021	1 900	9%	8,97%	2 144

15 lutego 2021r. jednostki zależne GPM Vindexus NSFIZ oraz Alfa NSFIZ objęły łącznie 3000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Oprocentowanie 7% w skali roku. Termin wykupu ustalono na 15 lutego 2022r.

6.13 Należności handlowe i pozostałe.

6.13.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe i pozostałe brutto	7 117	9 051
- od jednostek powiązanych	1 322	553
- od pozostałych jednostek	5 795	8 498
Utrata wartości	(374)	(479)
Należności handlowe i pozostałe netto	6 743	8 572

6.13.2 Utrata wartości dla należności handlowych i pozostałych.

Należności handlowe – utrata wartości na 30.09.2021.

Zmiana stanu utraty wartości należności handlowych	30.09.2021	31.12.2020
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości należności handlowych na początek okresu	454	178
Zmiana utraty wartości w okresie	(103)	276
- Utrata wartości należności handlowych	(103)	276
Utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	351	454

Należności pozostałe – utrata wartości na 30.09.2021.

Zmiana stanu utraty wartości należności pozostałych	30.09.2021	31.12.2020
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości pozostałych należności na początek okresu	25	37
Zmiana utraty wartości w okresie	(2)	(12)
Utrata wartości pozostałych należności	(2)	(12)
Utrata wartości pozostałych należności na koniec okresu	23	25

6.13.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	30.09.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeteryminowane	1 322	553
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 322	553
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	5 384	7 915
o dniu spłaty od 61 do 90 Przeteryminowane	100	127
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	5 484	8 042
Należności handlowe brutto	6 806	8 595
Utrata wartości należności	(351)	(454)
Należności handlowe netto	6 455	8 141

6.13.4 Przeteryminowane należności handlowe.

Przeteryminowane należności handlowe	Razem	Nie przeteryminowane	Przeteryminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 –180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
30.09.2021							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	1 322	1 322	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	1 322	1 322	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	5 484	5 384	0	0	0	0	100
Utrata wartości	(351)	(251)					(100)
Należności netto	5 133	5 133	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	6 806	6 706	0	0	0	0	100
Utrata wartości	(351)	(251)	0	0	0	0	(100)
Należności netto	6 455	6 455	0	0	0	0	0
31.12.2020							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	553	553	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	553	553	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	8 042	7 915	11	16	0	0	100
Utrata wartości	(454)	(354)					(100)
Należności netto	7 588	7 561	11	16	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	8 595	8 468	11	16	0	0	100
Utrata wartości	(454)	(354)	0	0	0	0	(100)
Należności netto	8 141	8 114	11	16	0	0	0

6.13.5 Pozostałe należności.

Pozostałe należności	30.09.2021	31.12.2020
Pozostałe należności brutto, w tym:	311	456
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	311	456
Utrata wartości	(23)	(25)
Pozostałe należności netto	288	431

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

6.14 Wierzytelności nabyte.

6.14.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
A: Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu w zamortyzowanym koszcie	221 618	243 236
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym:	6 842	(21 618)
1a. zakup nowych wierzytelności	24 477	22 490
1b. opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	0	0
1c. wynik na wierzytelnościach nabytych	64 261	56 578
1d. wpływy gotówkowe z wierzytelności	(81 896)	(100 686)
B: Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	228 460	221 618
Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych	(6 842)	21 618

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

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

Sposób wyceny opisano w rozdziale IV pkt 6.27.3 sprawozdania jednostkowego.

6.15 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Liczba akcji	11 680 000	11 680 000
Wartość nominalna akcji w zł	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 168 000,00	1 168 000,00

30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 2.000,00 zł w drodze emisji 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M. Podwyższenie kapitału związane było z wdrożeniem Programu Motywacyjnego.

Wartość rynkową akcji serii M, która wyniosła 126 tys. zł. ustalono na podstawie kursu zamknięcia notowań na GPW w Warszawie z dnia ustalenia listy osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

14 września br. został złożony wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji raportu sąd nie wydał postanowienia.

6.15.1 Stan akcjonariatu jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy GPM Vindexus S.A. – struktura akcjonariatu w zł na dzień 30.09.2021r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 619 000	39,55%	4 619 000	39,55%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	2 114 641	18,10%	2 114 641	18,10%
Pozostali akcjonariusze*	3 912 859	33,50%	3 912 859	33,50%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	100,00%

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

18 oraz 19 października 2021r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Prezesa Zarządu Jana Kuchno i od Członka Rady Nadzorczej Julii Kuchno o zmianie stanu posiada akcji. Przed transakcją Pan Jan Kuchno posiadał 4 619 000 akcji, co stanowiło 39,55% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień zawiadomienia Pan Jan Kuchno posiadał 4 019 000 akcji, co stanowi 34,40% kapitału zakładowego Spółki, a Pani Julia Kuchno 300 000 akcji, co stanowi 2,57% kapitału zakładowego Spółki.

8 listopada br. Spółka otrzymała zawiadomienie od AgioFunds TFI S.A. o zmianie stanu posiadania akcji przez fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. Na dzień zawiadomienia fundusze inwestycyjne, zarządzane przez Towarzystwo, posiadają 1 675 010 akcji Spółki, co stanowi 14,34% udziału kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy GPM Vindexus S.A. – struktura akcjonariatu w zł na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2021r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 019 000	34,40%	4 019 000	34,40%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Julia Kuchno	300 000	2,57%	300 000	2,57%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	1 675 010	14,34%	1 675 010	14,34%
Pozostali akcjonariusze*	4 652 490	39,84%	4 652 490	39,84%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	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	01.01-30.09.2021	01.01-31.12.2020	01.01-30.09.2020
Zysk netto	23 040	5 553	4 514
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 680 000	11 680 000	11 680 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	1,97	0,48	0,39

6.17 Zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Aktem notarialnym z 1 lutego 2021r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o. o 1030 udziałów i wartości nominalnej 515 tys. zł. Udziały zostały objęte przez udziałowca mniejszościowego i pokryte wkładem pieniężnym.

6.18 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2021r.

Informacja o dywidendzie wypłaconej za 2020 rok z zysku Spółki dominującej przedstawiona jest w rozdziale V pkt 6.15 niniejszego raportu.

6.19 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Wyszczególnienie	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020-31.12.2020
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	7 014	7 014
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej		
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	7 014	7 014

6.20 Kapitały pozostałe.

Składniki kapitałów pozostałych	30.09.2021	31.12.2020
Kapitał zapasowy z podziału zysków netto lat ubiegłych, w tym:	158 551	150 688
- <i>podzielony wynik lat ubiegłych</i>	158 281	150 418
- <i>zysk ze sprzedaży akcji własnych</i>	270	270
Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	4 027	4 027
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	646	646
RAZEM	163 224	155 361

6.21 Emisja i wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w trzecim kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.

6.21.1 Emisja obligacji.

- **Obligacje serii H2** - Spółka dominująca wyemitowała obligacje serii H2 o łącznej wartości nominalnej 15,8 mln zł. Środki z emisji wpłynęły 08 lipca 2021r. Zgodnie z warunkami emisji, powstanie praw z obligacji nastąpiło po rejestracji obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, co nastąpiło 2 lipca 2021 roku.

6.21.2 Wykup obligacji.

- **Obligacje serii Y1** – 9 lipca br. przed terminem umownym Spółka dominująca wykupiła obligacje serii Y1 o wartości nominalnej 2 mln zł, łącznie z odsetkami. Na dzień bilansowy obligacje serii Y1 zostały wykupione w całości.
- **Obligacje serii C2** – 30 października 2021r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii C2 o wartości nominalnej 1,25 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 3,25 ml zł.

6.21.3 Zmiana warunków emisji obligacji.

W trzecim kwartale 2021r. warunki dla wyemitowanych obligacji nie uległy zmianie.

6.21.4 Informacja o terminach zapadalności obligacji.

Data zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii C2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Łącznie
2022-04-30		1 250				1 250
2022-05-06	5 625					5 625
2022-10-31		2 000				2 000
2022-11-06	5 625					5 625
2023-05-06	5 625					5 625
2023-11-06	5 625					5 625
2024-05-06	5 625					5 625
2024-11-06	5 625					5 625
2024-12-09			20 000			20 000

2024-12-16				8 000		8 000
2025-05-06	11 250					11 250
2025-06-30					15 800	15 800
Wartość nominalna ogółem	45 000	3 250	20 000	8 000	15 800	92 050

6.21.5 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.09.2021					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2022 -06.05.2025*	45 000	Wibor 6M +6,45%	8,43%
Obligacje serii C2	04.11.2019	30.04.2021 - 31.10.2022**	4 500	7,90%	8,47%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2024	20 000	Wibor 6m+5,5%	7,12%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2024	8 000	Wibor 6m+5,5%	7,12%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2025	15 800	Wibor 6m+5,5%	8,69
Łącznie wartość nominalna			93 300		

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

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

6.22 Pozostałe zobowiązania finansowe.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania leasingowe	0	0
Obligacje	94 420	81 031
Pożyczki	703	1 199
Razem zobowiązania finansowe	95 123	82 230
- długoterminowe	80 030	54 640
- krótkoterminowe	15 093	27 590

6.22.1 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30.09.2021r.

Wyszczególnienie	Podmiot	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje serii Y1	Jednostka dominująca	0	9 975
Obligacje serii A2	Jednostka dominująca	0	19 853
Obligacje serii B2	Jednostka dominująca	45 908	44 898
Obligacje serii C2	Jednostka dominująca	4 637	5 801
Obligacje serii F2	Jednostka dominująca	20 418	
Obligacje serii G2	Jednostka dominująca	8 156	
Obligacje serii H2	Jednostka dominująca	15 301	
Obligacje serii O	Future NSFIZ	0	504
Razem obligacje*		94 420	81 031
- długoterminowe		80 030	53 973
- krótkoterminowe		14 390	27 058

*Powyższa kwota obejmuje wartość obligacji wycenionych wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu obligacji serii Y1, B2, C2, F2 oraz G2 zostały zaciągnięte przez Spółkę dominującą i zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt. 6.7.5.

6.23 Kredyty bankowe.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Kredyt w rachunku bieżącym – GPM Vindexus S.A.	1 511	2 118
Kredyt – Fiz- Bud Sp. z o.o.	266	4 455
Suma kredytów i pożyczek	1 777	6 573

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 6.19.

6.23.2 Kredyty bankowe – jednostka zależna.

Fiz-Bud Sp. z o.o. posiada zobowiązanie kredytowe z tytułu kredytu deweloperskiego udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepletowie zgodnie z umową z dnia 30 kwietnia 2020r.

Kredyt rewolwingowy udzielony przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepletowie zgodnie z umową z 11 maja 2020r. został spłacony w całości.

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
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepletowie	6 893	266	Wibor 3M +3,90%	31.12.2021	Opisano niżej

Zabezpieczenie kredytu obrotowego deweloperskiego.

- ⊕ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- ⊕ hipoteka umowna łączna do wysokości 11,7 mln zł na prawie własności nieruchomości złożonej z działek gruntu nr 152, 153 o łącznej powierzchni 945 m2, położonej przy ul. Kordeckiego 43 w Warszawie,
- ⊕ przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlanych,
- ⊕ poręczenie wekslowe Mebis Inwestycje Sp. z o.o.,
- ⊕ nieodwołane pełnomocnictwa udzielone przez spółkę na rzecz Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepletowie do pobierania środków z rachunku bieżącego,
- ⊕ kredyt został objęty gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis KFG, w wysokości 50,77% kwoty kredytu tj. do kwoty 3,5 mln zł.

6.24 Zobowiązania handlowe.

Zobowiązania handlowe	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe, w tym:	12 621	6 414
Wobec jednostek powiązanych	2 567	2 311
Wobec jednostek pozostałych	10 054	4 103

Zobowiązania przeterminowane nie wystąpiły.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

6.25 Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	485	418
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 330	809
Niezrealizowane płatności na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	242	184
Premie wypłacane po dniu bilansowym	443	402
zobowiązanie z tyt. wynagrodzeń w jednostce zależnej	180	155
Zobowiązanie z tyt. nabycia akcji i udziałów	245	
Zobowiązania z tyt. podziału zysku jednostki dominującej	150	
Pozostałe zobowiązania	70	68
Razem inne zobowiązania	1 815	1 227
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

6.26 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 30.09.2021r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale V pkt 6.23 niniejszego raportu.

6.27 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

6.27.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	30.09.2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Inne aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 467	1 467
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 467	1 467
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	737	737
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	737	737
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	300 067	302 597
- nabyte wierzytelności	228 460	230 990
- udzielone pożyczki	731	731
- obligacje	2 976	2 976
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 157	61 157
- należności handlowe	6 455	6 455
- należności pozostałe	288	288
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	96 900	96 900
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	94 420	94 420
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek	703	703
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	1 777	1 777
Pozostałe zobowiązania, w tym:	14 456	14 456
- zobowiązania handlowe	12 621	12 621
- pozostałe	1 835	1 835

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2020	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 466	1 466
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	1 466
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	786	786
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	786	786
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	264 748	277 246
- nabyte wierzytelności	221 618	234 121
- udzielone pożyczki	1 624	1 624
- obligacje	2 144	2 144
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 790	30 790
- należności handlowe	8 141	8 141
- należności pozostałe	431	431
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	88 803	89 157
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	81 031	81 385
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	6 573	6 573
- pozostałe zobowiązania finansowe	1 199	1 199
Pozostałe zobowiązania, w tym:	7 661	7 661
- zobowiązania handlowe	6 414	6 414
- pozostałe	1 247	1 247

6.27.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

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

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

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

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

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

Jednostki Grupy nie dokonały transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2021r.

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 2021r. wynosi 1 467 tys. zł.

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 30.09.2021	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresie – akcje i udziały	Zmiana stanu nakładów	Wartość bilansowa 31.12.2020	Metoda wyceny
a	b=f+c	c=d+e	d	e	f	g
Akcje Master Finance S.A.	282				282	poziom 3
Udziały TUW Medicum	519				519	poziom 3
Udziały Business Finance Solutions Sp. z o. o.*****	0				0	poziom 3
Akcje Fud Finance S.A.	58				58	Poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	600	1		1	599	Poziom 3
Pozostałe udziały	8				8	Poziom 3
Łącznie	1 467	1	0	1	1 466	

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2020	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresie – akcje i udziały	Zmiana stanu nakładów*	Zmiana kwalifikacji instrumentu	Wartość bilansowa 31.12.2019	metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e + f	d	e	f	g	h
Akcje Master Finance S.A.	282	(429)	(301)	(128)		711	poziom 3
Udziały TUW Medicum	519	(500)	(500)			1 019	poziom 3
Udziały Pollease Sp. z o.o.	0	(3)			(3)**	3	poziom 3
Udziały Business Finance Solutions Sp. z o.o.	0	(1)	(1)			1	poziom 3
Akcje Fud Finance S.A.	58	35	8	27		23	Poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	599	31	31			568	Poziom 3
Pozostałe udziały	8					8	Poziom 3
Łącznie	1 466	(867)	(763)	(101)	(3)	2 333	

*Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów finansowych.

**Pollease Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona od 14.07.2020r.

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

☞ Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

Szacunki wartości efektów windykacji przyjętych w wycenach 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.**

	30.09.2021	31.12.2020
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	4,22% -103,57%	4,22% -103,57%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2021-30.09.2031	01.01.2021-31.12.2030
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	362 858	377 646

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. Suma wpływów stanowi wartość odzyskiwalną na dzień bilansowy. Z upływem czasu i uzyskiwaniem przychodów wartość odzyskiwalna zmniejsza się, co przekłada się na zmianę wartości bilansowej portfela.

Szacunkowa wartość wpływów z wierzytelności nabytych, w okresie 10 lat od dnia bilansowego, uwzględniająca oczekiwane straty kredytowe	30.09.2021	31.12.2020
Do 6 miesięcy	50 624	38 645
Od 6 do 12 miesięcy	41 824	35 795
Od 1 do 2 lat	112 667	130 436
Od 2 do 5 lat	94 582	104 131
Powyżej 5 lat	63 161	68 639
	362 858	377 646

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”.

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

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

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 tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 30 września 2021r. 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%	282
Udziały w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	350 000	4 201 000	8,33%	519
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	310 000	6 050 000	5,12%	600
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	66
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 467

*Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Zmiana wartości bilansowej posiadanych udziałów i akcji o +/-5% dają zmianę ceny udziału o +/- 73 tys. zł.

6.27.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 30.09.2021r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	30.09.2021	Zmiana w I-IIIQ 2021	31.12.2020
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(276)	105	(381)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(115)	(90)	(25)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(3)	30	(33)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia			
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	34 272	24 521	9 751
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	(98)	0	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				33 780	24 566	9 214

*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.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.12.2020r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.12.2020	Zmiana	31.12.2019
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(381)	(264)	(117)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(25)	76	(101)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(33)	(2)	(31)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia			
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	9 751	8 675	1 076
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	(98)	0	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				9 214	8 485	729

Instrumenty finansowe	30.09.2021		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 467	Nie dotyczy	1 467
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 467	Nie dotyczy	1 467
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	737	Nie dotyczy	737
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	737	Nie dotyczy	737
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	300 067	33 780	266 287
- nabyte wierzytelności	228 460	34 272	194 188
- udzielone pożyczki	731	(3)	734
- obligacje objęte	2 976	(115)	3 091
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 157	0	61 157

- należności handlowe	6 455	(351)	6 806
- należności pozostałe	288	(23)	311
Suma	302 271	33 780	268 491

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	31.12.2020		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 466	Nie dotyczy	1 466
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	Nie dotyczy	1 466
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	786	Nie dotyczy	786
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	786	Nie dotyczy	786
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	264 748	9 214	222 534
- nabyte wierzytelności	221 618	9 751	211 867
- udzielone pożyczki	1 624	(33)	1 657
- obligacje objęte	2 144	(25)	2 169
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 790	0	30 790
- należności handlowe	8 141	(454)	8 595
- należności pozostałe	431	(25)	456
Suma	267 000	9 214	257 786

6.28 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.28.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.

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

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

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

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 Adwokacka Adwokat Marta Currit.

6.29 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01 stycznia do 30 września 2021r. oraz w okresie porównawczym 2020r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na dzień 30 września 2021 oraz na koniec 2020r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – I-IIIQ 2021
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	
Jednostki stowarzyszone:					
Fiz – Bud Sp. z o.o.*	0	2	0	0	-----
Fingo Capital S.A.**	0	0	0	0	-----
Eurea Sp. z o.o.	0	0	406	407	406 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	0	0	18	0	18 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo:***					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.****	0	0	967	850	967 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z.o.o.	0	0	40	33	40 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	8	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	8 721	6 345	11 073	7 892	Sprzedaż: 8 716 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 5 tys. zł – pozostałe usługi Nabycia: 11 073 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	0	0		1 121	Nabycie od Fiz-Bud Sp. z o.o. lokalu AN 722/2020 z 13.05.2020
ZN Sp. z o.o.*****	0	0	0	99	-----
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	74	74	74 tys. zł – zakup usług prawnych w kwocie brutto
Wspólne przedsięwzięcia****					
Zarząd Spółki dominującej Kuchno Jan	0	0	0	1 278	Umowa deweloperska z Fiz-Bud Sp. z o.o. AN 726/2020 z 13.05.2020. Nabywca finansuje kredytem.
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Fiz-Bud sp. z o.o. – jednostka zależna od 31.08.2020r.

**Fingo Capital S.A. – jednostka zależna od 16.06.2020r.

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

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

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

*****Na dzień 30 września 2021 – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2021
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	
Jednostka stowarzyszona					
Fiz – Bud Sp. z o.o.*	0	0	0	0	
Fingo Capital S.A.**	0	0	0	0	
Eurea Sp. z o.o.	0	0	39	52	39 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o. o.	0	0	0	4	-----
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo***					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.****	0	0	78	143	78 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	155	-----
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 322	553	2 438	2 094	1 322 tys. zł – należność z tytułu usług 2 438 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 030	0	0	0	Należność od Fiz-Bud Sp. z o.o. z tytułu wpłaconych przedpłat
ZN Sp. z o.o.*****	0	0	0	0	-----
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	12	18	-----
Wspólne przedsięwzięcia****					
Zarząd Spółki dominującej Kuchno Jan	1 048	0	192	0	Należność od Fiz-Bud Sp. z o.o. z tytułu wpłaconych przedpłat
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna od dnia 31.08.2020r.
**Fingo Capital S.A. - jednostka zależna od dnia 16.06.2020r.
***Jednostki powiązane ze Spółką osobowo poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.
****Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem.
*****Poprzednia nazwa: „Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. komandytowa”.
*****Na dzień 30 września 2021 – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

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

6.29.1 Wpływ zdarzeń w trzecim kwartale 2021r. na zmianę powiązań.

W trzecim kwartale 2021r. nie było zdarzeń mających wpływ na zmianę powiązań Grupy.

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

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 30.09.2021r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto działań naprawczych.

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

Zobowiązania warunkowe dotyczą jednostki dominującej i opisano w rozdziale V pkt. 6.22 sprawozdania jednostkowego Spółki.

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

6.32 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2021r.

W trzecim kwartale 2021r. struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie w stosunku do stanu na koniec 2020r.
Na dzień bilansowy oraz dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa obejmuje sześć jednostek:

- ⊕ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – spółka 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.

6.33 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Jednostki Grupy nie prowadziły spornych spraw sądowych, których wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Grupy. Informacje na temat spraw sądowych przedstawione zostały w rozdziale VI pkt 4.

6.34 Zdarzenia po dacie bilansu.

- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 21 października 2021r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii F od nr 13 do 21. Zastaw stanowi zabezpieczenie obligacji serii H2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 25 października br. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii A od nr od 1 do 300 oraz serii B od nr 1 do 1429, stanowiący zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii G2.
- 30 października 2021r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii C2 o wartości nominalnej 1,25 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 3,25 ml zł.

Artur Zdunek

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 25 listopada 2021r.

V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

	Numer noty	03Q 2021	01.01.2021 - 30.09.2021	03Q 2020 (po zmianie zasad rachunkowości)	01.01.2020 – 30.09.2020 (po zmianie zasad rachunkowości)
I. Przychody z działalności operacyjnej	5.1	8 104	22 679	6 402	17 851
II. Koszty własny	5.2	(5 739)	(16 219)	(4 805)	(14 420)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 365	6 460	1 597	3 431
1. Pozostałe przychody operacyjne	5.3	35	68	46	108
2. Koszty ogólnego zarządu	5.3	(940)	(2 703)	(1 057)	(2 798)
3. Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(16)	(56)	(39)	(77)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 444	3 769	547	664
1. Przychody finansowe	5.4	7 310	21 116	6 365	16 282
2. Koszty finansowe	5.4	(1 997)	(5 196)	(1 421)	(4 766)
3. Udział w zyskach (stratach) osób prawnych ustalany metodą praw własności		(32)	(47)	(17)	(66)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 725	19 642	5 474	12 114
VI. Podatek dochodowy	5.5	(1 669)	(4 350)	(1 414)	(3 343)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 056	15 292	4 060	8 771
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
IX. Zysk (strata) netto		5 056	15 292	4 060	8 771
X. Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0	0
XI. Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0	0
XII. Suma dochodów całkowitych		5 056	15 292	4 060	8 771
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,43	1,31	0,35	0,75
Rozwodniony za okres obrotowy		0,43	1,31	0,35	0,75
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,43	1,31	0,35	0,75
Rozwodniony za okres obrotowy		0,43	1,31	0,35	0,75
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)					

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Numer noty	30.09.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe		290 828	269 135
1. Rzeczowe aktywa trwałe		9 943	10 380
2. Wartości niematerialne		23	31
3. Nieruchomości inwestycyjne			
4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		273 476	251 895
5. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych		737	786
6. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		1 467	1 466
7. Pozostałe aktywa finansowe			
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 182	4 577
9. Pozostałe aktywa trwałe			
II. Aktywa obrotowe		47 650	42 298
1. Należności handlowe i pozostałe		8 596	7 612
2. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
3. Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie		37 955	32 890
4. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			
5. Pozostałe aktywa finansowe		943	1 673
6. Rozliczenia międzyokresowe		91	75
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		65	48
8. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		338 478	311 433

PASYWA	Numer noty	30.09.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny		186 351	172 397
1. Kapitał zakładowy		1 168	1 168
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		7 014	7 014
3. Akcje własne		(347)	(347)
4. Pozostałe kapitały		163 224	155 361
5. Niepodzielony wynik finansowy		0	0
6. Wynik finansowy bieżącego okresu		15 292	9 201
II. Zobowiązania długoterminowe		123 614	102 273
1. Kredyty			
2. Pozostałe zobowiązania finansowe		86 224	69 102
3. Inne zobowiązania długoterminowe			
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 264	32 223
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
6. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 126	948
7. Pozostałe rezerwy			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		28 513	36 763
1. Kredyty		1 511	2 118
2. Pozostałe zobowiązania finansowe		23 754	26 554
3. Zobowiązania handlowe		708	5 530
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		220	744
5. Pozostałe zobowiązania		1 587	1 001
6. Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		677	741
8. Pozostałe rezerwy		56	75
9. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		338 478	311 433

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021r.	1 168	7 014	(347)	155 361	9 201	0	172 397
Zmiana zasad rachunkowości							
Korekty z tytułu błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 168	7 014	(347)	155 361	9 201	0	172 397
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji							
Koszt emisji akcji							
Podział zysku netto za 2020r. – pozostałe kapitały				7 863	(7 863)		0
Podział zysku netto za 2020r. - ZFŚS					(25)		(25)
Podział zysku netto za 2020r. - wypłata dywidendy					(1 163)		(1 163)
Podział zysku netto za 2020r. – pomoc fundacji					(150)		(150)
Suma dochodów całkowitych						15 292	15 292
Kapitał własny na dzień 30 września 2021r.	1 168	7 014	(347)	163 224	0	15 292	186 351
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r.	1 168	7 014	(347)	146 000	10 564	0	164 399
Zmiana zasad rachunkowości							
Korekty z tytułu błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 168	7 014	(347)	146 000	10 564	0	164 399
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji							
Koszt emisji akcji							
Podział zysku netto za 2019r. – pozostałe kapitały				9 361	(9 361)		0
Podział zysku netto za 2019r. - ZFŚS					(10)		(10)
Podział zysku netto za 2019r. - wypłata dywidendy					(1 163)		(1 163)
Podział zysku netto za 2019r. – pomoc fundacji					(30)		(30)
Suma dochodów całkowitych						8 771	8 771
Kapitał własny na dzień 30 września 2020r.	1 168	7 014	(347)	155 361	0	8 771	171 967
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2020r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r.	1 168	7 014	(347)	146 000	10 564	0	164 399
Zmiana zasad rachunkowości							
Korekty z tytułu błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 168	7 014	(347)	146 000	10 564	0	164 399
Emisja akcji, w tym płatności w formie akcji							
Koszt emisji akcji							
Podział zysku netto za 2019r. – pozostałe kapitały				9 361	(9 361)		0
Podział zysku netto za 2019r. - ZFŚS					(10)		(10)
Podział zysku netto za 2019r. - wypłata dywidendy					(1 163)		(1 163)
Podział zysku netto za 2019r. – pomoc fundacji					(30)		(30)
Suma dochodów całkowitych						9 201	9 201
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020r.	1 168	7 014	(347)	155 361	0	9 201	172 397

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:		
A. Zysk / strata przed opodatkowaniem	19 642	12 114
B. Korekty łącznie:	(36 324)	1 300
I. Amortyzacja	474	494
II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
III. Koszt obsługi zadłużenia netto	5 169	4 547
IV. Zysk z działalności inwestycyjnej	(21 087)	(16 056)
V. Udział w zyskach osób prawnych	47	66
VI. Zmiana stanu rezerw	95	230
VII. Zmiana stanu wierzytelności	(5 065)	(1 789)
VIII. Zmiana stanu należności	(918)	(1 800)
IX. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15 023)	15 601
X. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(16)	7
C. Gotówka z działalności operacyjnej (C=A+B)	(16 682)	13 414
D. Podatek dochodowy zapłacony	(1 439)	(397)
E. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (E=C-D)	(18 121)	13 017
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA:		
F. Wpływy:	12 283	843
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	62
II. Zbycie aktywów finansowych	12 146	660
III. Odsetki uzyskane	133	121
G. Wydatki:	(1 477)	(3 939)
I. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(36)	(549)
II. Wydatki na aktywa finansowe	(925)	(90)
III. Inne wydatki inwestycyjne	(516)	(3 300)
H. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (H=F-G)	10 806	(3 096)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:		
I. Wpływy:	43 010	10 299
I. Kredyty	0	1 299
II. Emisja dłużnych papierów wartościowych	43 010	9 000
J. Wydatki:	(35 678)	(20 218)
I. Dywidendy wypłacone	(1 163)	(1 163)
II. Splata kredytów i pożyczek	(607)	
II. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(31 250)	(15 000)
III. Odsetki zapłacone od kredytu i obligacji	(2 658)	(4 055)
K. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (K= I-J)	7 332	(9 919)
L. Przepływy pieniężne netto razem (L=E+H+K)	17	2
M. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	17	2
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
N. Środki pieniężne na początek okresu	48	72
O. Środki pieniężne na koniec okresu (O=L+N)	65	74

4.1 Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
I. Amortyzacja	474	494
III. Koszt obsługi zadłużenia netto (1+2)	5 169	4 547
1.Odsetki od obligacji i pożyczek (a+b)	(52)	(96)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(21 116)	(16 282)
b. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	21 064	16 186
2. Koszty obsługi finansowania obligacjami i kredytem (a+b+c)	5 221	4 643
a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	5 196	4 766
b. Pozostałe	0	(1)
c. Utrata wartości wg MSSF 9	25	(122)
IV. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (1+2+3)	(21 087)	(16 056)
1.Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	(21 064)	(16 186)
2.Utrata wartości wg MSSF 9	(25)	122
3. Pozostałe	2	8
V. Udział w zyskach osób prawnych	47	66
VI. Zmiana stanu rezerw (1+2)	95	230
1.Zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	(19)	19
2.Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	114	211
VII. Zmiana stanu nabytych wierzytelności (1+2+3)	(5 065)	(1 789)
1.Wpływy z wierzytelności nabytych	9 559	7 402
2.Wydatki na zakup wierzytelności	(9 392)	(5 872)
3.Przychód bilansowy z wierzytelności nabytych – zgodnie z MSSF 9	(5 232)	(3 319)
VIII. Zmiana stanu należności (1+2+3+4+5)	(918)	(1 800)
1.Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(984)	(1 646)
2.Otrzymane odsetki od przeterminowanych pożyczek	(23)	(66)
3. Wyłączenie należności odsetkowych z tyt. pożyczek	94	
4.Utrata wartości	(5)	(98)
5. Pozostałe	0	10
IX. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z kredytów i pożyczek (1+2+3+4+5)	(15 023)	15 601
1.Zmiana stanu zobowiązań handlowych	(4 822)	15 617
2.Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	586	24
3. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. ZFŚS	(25)	(10)
4. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku	(150)	(30)
5.Zmiana stanu rozrachunków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	(10 612)	
IX. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(16)	7
1.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów	(16)	7
B. Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	(36 324)	1 300

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
F. Wpływy inwestycyjne:	12 281	843
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	62
II. Zbycie aktywów finansowych:	12 146	660
1. Spłata pożyczek	1 534	660
2.Wpływ z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	10 612	0
III. Odsetki uzyskane:	133	121
1. Odsetki od pożyczek	133	121
G. Wydatki inwestycyjne:	(1 477)	(3 939)
I. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(36)	(549)
II. Wydatki na aktywa finansowe:	(925)	(90)
1. Udzielenie pożyczek	(925)	(90)
III. Inne wydatki inwestycyjn:	(516)	(3 300)
1. Nabycie akcji i udziałów	(516)	(3 300)
H. Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	10 806	(3 096)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
I. Wpływy finansowe	43 010	10 299
I. Kredyty	0	1 299
II. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	43 010	9 000
1. Emisja obligacji serii D2		9 000
2. Emisja obligacji serii F2	20 000	
3. Emisja obligacji serii G2	8 000	
4. Emisja obligacji serii H2	15 010	
J. Wydatki finansowe	(35 678)	(20 218)
I. Dywidendy wypłacone	(1 163)	(1 163)
II. Spłata kredytów i pożyczek	(607)	
III. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	(31 250)	(15 000)
1. Wykup obligacji serii Y1	(10 000)	(5 000)
2. Wykup obligacji serii A2	(20 000)	(10 000)
3. Wykup obligacji serii C2	(1 250)	
IV. Zapłacone odsetki:	(2 658)	(4 055)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(2 596)	(3 986)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(62)	(69)
K. Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	7 332	(9 919)

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

5.1 Przychody ogółem Spółki.

Przychody ogółem Spółki	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności operacyjnej:		
Przychody z zarządzania wierzytelnościami własnymi	5 232	3 319
Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami	17 447	14 532
SUMA przychodów z działalności operacyjnej	22 679	17 851
Pozostałe przychody operacyjne	68	108
Przychody finansowe	21 116	16 282
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	43 863	34 241
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	43 863	34 241

Przychody z działalności operacyjnej	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Przychody z zarządzania wierzytelnościami własnymi :	5 232	3 319
<i>Przychody z tytułu odsetek obliczonych metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe</i>	<i>3 013</i>	<i>3 007</i>
<i>Zysk / strata z tyt. utraty wartości portfela</i>	<i>2 219</i>	<i>312</i>
Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami*	17 447	14 532

*Inne przychody z zarządzania wierzytelnościami ustala się jako % od uzyskanych wpłat.

Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych własnych	9 559	7 402

Przychody operacyjne - struktura geograficzna	01.01.2021-30.09.2021		01.01.2020-30.09.2020	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	22 679	100%	17 851	100%
Eksport				
Razem	22 679	100%	17 851	100%

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

5.2 Koszt własny.

Koszt własny	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Koszt zarządzania wierzytelnościami, w tym:	16 219	14 420
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych**	1 937	1 452
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	14 282	12 968
Pozostałe koszty	0	0
Suma	16 219	14 420

Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych** - poniesionych w okresie w związku z dochodzeniem roszczeń wierzytelności Spółki. Opłaty sądowe i egzekucyjne wynikające z zarządzania wierzytelnościami funduszy sekuryzacyjnych ponoszone są przez te fundusze.

Koszty zarządzania wierzytelnościami	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych	1 937	1 452
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami, w tym:	14 282	12 968
Amortyzacja	380	395
Zużycie materiałów i energii	350	352
Usługi obce	2 861	2 714
Podatki i opłaty	1 196	993
Wynagrodzenia brutto	7 857	7 009
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	1 584	1 444
Pozostałe koszty	54	61
Łącznie	16 219	14 420

5.3 Koszty działalności Spółki.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Pozostałe koszty operacyjne	56	77
Koszt własny - koszt zarządzania wierzytelnościami	16 219	14 420
Koszty ogólnego zarządu	2 703	2 798
Koszty finansowe	5 196	4 766
Suma kosztów działalności	24 174	22 061

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Koszty zakończonej windykacji	33	40
Pozostałe koszty	23	37
RAZEM	56	77

Koszty ogólnego zarządu	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Amortyzacja	95	99
Zużycie materiałów i energii	5	6
Usługi obce	1 014	680
Podatki i opłaty	11	7
Koszty wynagrodzeń	1 387	1 789
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	149	162
Pozostałe koszty rodzajowe	42	55
Suma kosztów ogólnego zarządu	2 703	2 798

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Przychody odsetkowe od pożyczek	52	96
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i pozostałych	21 064	16 186
RAZEM	21 116	16 282

Koszty finansowe	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Odsetki od kredytu	62	69
Odsetki od obligacji	5 159	4 574
Utrata wartości aktywów	(25)	122
Pozostałe odsetki		1
RAZEM	5 196	4 766

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za trzy kwartały 2021r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Zysk przed opodatkowaniem	19 642	12 114
Bieżący podatek dochodowy	914	477
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	914	477
Odroczony podatek dochodowy	3 436	2 866
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 436	2 866
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	(4 350)	(3 343)
Efektywna stawka podatku	22,15%	27,60%

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Zysk przed opodatkowaniem	19 642	12 114
Korekta zysku przed opodatkowaniem	(14 829)	(9 604)
Dochód do opodatkowania	4 813	2 510
Odliczenia od dochodu		
Podstawa opodatkowania	4 813	2 510
Podatek dochodowy w tym:	914	477
Podatek w rachunku zyskowi strat	914	477
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	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	30.09.2021	31.12.2020
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 859	1 764
Odpis podstawowy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	154	120
Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności	18 382	17 610
Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	4 111	3 862
Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych	2 176	180
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wynagrodzenia zgodnie z regulaminem premiowania	443	402
Strata podatkowa za 2019 r. ze źródła zyski kapitałowe	151	151
Suma ujemnych różnic przejściowych	27 276	24 089
Stawka podatkowa	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	5 182	4 577

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku	30.09.2021	31.12.2020
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	382	538
Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych	92	184
Skutki wyceny zobowiązań finansowych	499	274
Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia	301	273
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia	189 591	168 328
Suma dodatnich różnic przejściowych	190 865	169 597
Stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	36 264	32 223

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

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	30.09.2020	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 646)	(347)	(4 299)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	33 185	3 213	29 972
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	28 539	2 866	25 673

6. Informacje objaśniające.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2021r. do 30.09.2021r. 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 2021r.

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 2020, sporządzonym według MSSF /MSR.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2020r. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym tj. 30.09.2021r. 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 2021r.

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

Przyjęcie pozostałych zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie miało wpływu na zasady rachunkowości i wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych za trzeci kwartał 2021r. 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 30.09.2021r. zastosowano jako dane porównawcze informacje jednostkowe Spółki za rok od 01.01.2020r. do 31.12.2020r. oraz za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020r.

6.3 Zmiana zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

1. Zmiana sposobu prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów im przyporządkowanych.

Spółka na dzień sprawozdawczy 30.09.2021r. w jednostkowym sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów dokonała zmiany sposobu prezentacji przychodów z działalności podstawowej i kosztów zależnie od źródła ich powstania.

Zastosowano funkcjonalny układ kosztów związanych ze źródłem przychodów:

- a. zarządzanie wierzytelnościami nabytymi własnymi,
- b. zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek

Celem tej zmiany było wyodrębnienie elementów przychodów i związanych z nimi kosztów, składających się na efektywność finansową Spółki oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej szczegółowych i przydatnych informacji o alokacji wypracowywanych zysków przez Spółkę.

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

Model przychodów z wierzytelności nabytych, który był sumą:

a. przychodów odsetkowych ustalonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

b. zysków / strat z tytułu zmiany utraty wartości portfela wierzytelności,

pomniejszonej o

c. sumę poniesionych wydatków na opłaty sądowe i egzekucyjne

był ujmowany dotychczas w rachunku zysków i strat w kwocie łącznej.

1a. Z kwoty tej została wyłączona suma poniesionych opłat (pkt c), która jest obecnie wykazywana odrębnie jako koszt nabytych wierzytelności w kategorii koszt własny.

1b. Przychód z wierzytelności nabytych własnych określamy jako przychód z zarządzania wierzytelnościami nabytymi własnymi i jest obecnie prezentowany jako suma elementów:

a. - przychodów odsetkowych ustalonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

b. - zysków / strat z tytułu zmiany utraty wartości portfela wierzytelności.

1c. Przychodowi z zarządzania wierzytelnościami nabytymi własnymi jest przyporządkowany koszt własny w wysokości sumy wydatków na opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione w okresie sprawozdawczym.

W wyniku zmiany 1 zwiększyła się wartość przychodu opisanego w pkt 1b. Ustalono retrospektywnie wpływ zmian na dane porównawcze w okresach historycznych.

2. Prezentacja kosztów w układzie funkcjonalnym.

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

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

Z kosztów ogólnego zarządu wyodrębniono koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami zarówno własnymi jak i wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz pozostałymi i przyporządkowano jako koszt własny uzyskania przychodów z zarządzania wierzytelnościami.

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

W wyniku tej zmiany koszty ogólnego zarządu obejmują obecnie koszty związane z zarządzaniem spółką, a zatem wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej łącznie z obciążeniami, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, usług informatycznych, badania sprawozdań finansowych, usług prawnych, koszty usług związanych z emisją obligacji, koszty księgowości, nadzoru właścicielskiego.

Zmianę tę ujęto retrospektywnie dla okresów porównawczych.

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

Bez zmiany pozostaje zysk operacyjny oraz zysk netto.

W wyniku przyjęcia nowych zasad rachunkowości dokonano stosownych korekt dla następujących sprawozdań i not objaśniających:

- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów - zmiany opisane wyżej,
- nota objaśniająca dla przepływów pieniężnych z wierzytelności - cząstkowa zmiana stanu wierzytelności,
- nota prezentująca zmianę bilansową wierzytelności.

6.3.2 Zmiana danych porównawczych na 31.12.2020r.

	01.01.2020 - 31.12.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	Zmiana prezentacji	01.01.2020 – 31.12.2020 (przed zmianą)
Przychody z działalności operacyjnej	24 127	2 156	0	21 971
1.Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	4 479	2 156	0	2 323
- przychody z wierzytelności nabytych	0		(2 323)	2 323
- przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	4 051		4 051	
- zyski / straty z tytułu zmiany utraty wartości portfela wierzytelności	428	2 156	(1 728)	
2.Inne przychody	19 648	0	0	19 648
Koszt własny	(19 873)	(19 873)	0	0
1.Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(2 156)	(2 156)		0
2.Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	(17 717)	(17 717)		0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 254	(17 717)	0	21 971
Pozostałe przychody operacyjne	144			144
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	(3 426)	17 717		(21 143)
Pozostałe koszty operacyjne	(127)			(127)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	845	0	0	845
1.Przychody finansowe	18 084			18 084
2.Koszty finansowe, w tym:	(6 319)		0	(6 319)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych ustalany metodą praw własności	(104)			(104)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 506	0	0	12 506
Podatek dochodowy	(3 305)			(3 305)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 201			9 201
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	9 201			9 201

Zmiana zasad rachunkowości nie miała wpływu na zysk netto Spółki na 31.12.2020r.

Zmiana prezentacji przepływów z wierzytelności na 31.12.2020

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2020- 31.12.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2020 - 31.12.2020 (przed zmianą)
Zmiana stanu nabytych wierzytelności	(5 174)	0	(5 174)
1.Wpływy z wierzytelności nabytych	10 746		10 746
2.Wydatki na zakup wierzytelności	(11 441)		(11 441)
3.Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty komornicze	0	2 156	(2 156)
4.Przychód bilansowy z wierzytelności nabytych – zgodnie z MSSF 9	(4 479)	(2 156)	(2 323)

Zmiana noty wierzytelności na 31.12.2020

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w 2020r. i okresie porównawczym	31.12.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	31.12.2020 (przed zmianą)
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	27 716	0	27 716
1. Zmiana wartości bilansowej	5 174	0	5 174
1a. zakup wierzytelności	11 441		11 441
1b. opłacone koszty egzekucji	0	(2 156)	2 156
1c. przychód z wierzytelności nabytych	4 479	2 156	2 323
1d. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(10 746)		(10 746)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	32 890	0	32 890
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(5 174)	0	(5 174)

I. Zmiana sposobu prezentacji kosztu nabycia udziałów jednostki zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o.

Doprecyzowano sposób prezentacji kosztu nabycia udziałów jednostki zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o. począwszy od dnia przejęcia kontroli.

W tabeli przed zmianą ujęto jako koszt przejęcia kontroli jego zmiany w wyniku aktualizacji w okresie, w którym GPM „Vindexus” S.A. był udziałowcem mniejszościowym. Po zmianie prezentujemy koszt nabycia od dnia przejęcia kontroli do dnia sprawozdawczego.

Wyszczególnienie	31.12.2020 (po zmianie)	Doprecyzowanie prezentacji ceny nabycia na dzień przejęcia kontroli	31.12.2020 (przed zmianą)
I. Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach podporządkowanych na początek okresu (1+2):	238 039	0	238 039
1.Wycena bilansowa certyfikatów (1a+1b):	238 039		238 039
1a. Zyski z przeszacowania certyfikatów do wartości godziwej	156 949		156 949
1.b. Koszt nabycia instrumentów	81 090		81 090
2.Wycena bilansowa akcji i udziałów w jednostkach zależnych na początek okresu (2a+2b)	0		0
2a. Zyski z przeszacowania udziałów i akcji do wartości godziwej	0		0
2b. Koszt nabycia udziałów i akcji	0		0
II. Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostkach podporządkowanych (1+2+3):	13 856	0	13 856
1.Certyfikaty inwestycyjne funduszy:	8 717		8 717
1a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie ujęte w wyniku finansowym	11 379		11 379
1b. Koszt umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	(2 662)		(2 662)
2. Akcje Fingo Capital S.A.:	646		646
2a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie ujęte w wyniku finansowym	(619)		(619)
2b. Koszt nabycia akcji Fingo Capital S.A.	1 265		1 265
3.Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.:	4 493	0	4 493
3a. Zyski z przeszacowania udziałów do wartości godziwej w okresie ujęta w wyniku finansowym po dniu przejęcia kontroli	80		80
3b. Aktualizacja wartości udziałów przed dniem objęcia kontroli	0	90	(90)
3c. Koszt nabycia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o.	4 413	(90)	4 503
III. Wycena bilansowa inwestycji w jednostkach podporządkowanych na koniec okresu (I+II):	251 895	0	251 895
1.Wycena bilansowa certyfikatów w wartości godziwej przez wynik finansowy (1a+1b)	246 756		246 756
1a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	168 328		168 328
1b. Koszt nabycia instrumentów	78 428		78 428
2. Wycena bilansowa akcji Fingo w wartości godziwej przez wynik finansowy (2a+2b)	646		646
2a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	(619)		(619)
2b. Koszt nabycia instrumentów	1 265		1 265
3. Wycena bilansowa udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. w wartości godziwej przez wynik finansowy (3a+3b)	4 493	0	4 493
3a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	80	90	(10)
3b. Koszt nabycia instrumentów	4 413	(90)	4 503

6.3.3 Zmiana danych porównawczych na 30.09.2020r.

	01.01.2020 - 30.09.2020 (po zmianie)	Zmiana zasad rachunkowości	Zmiana prezentacji	01.01.2020 - 30.09.2020 (przed zmianą)
Przychody z działalności operacyjnej	17 851	1 452	0	16 399
1.Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	3 319	1 452	0	1 867
- przychody z wierzytelności nabytych (przed zmianą)	0		(1 867)	1 867
- przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	3 007		3 007	
- zyski / straty z tytułu zmiany wartości portfela wierzytelności	312	1 452	(1 140)	
2.Inne przychody	14 532			14 532
Koszt własny	(14 420)	(14 420)	0	0
1.Koszty wpisów sądowych i koszty egzekucyjne	(1 452)	(1 452)		
2.Koszty obsługi wierzytelności własnych	(12 968)	(12 968)		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 431	(12 968)	0	16 399
Pozostałe przychody operacyjne	108			108
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	(2 798)	12 968		(15 766)
Pozostałe koszty operacyjne	(77)			(77)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	664	0	0	664
Przychody finansowe	16 282			16 282
Koszty finansowe	(4 766)		0	(4 766)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych ustalany metodą praw własności	(66)			(66)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 114	0	0	12 114
Podatek dochodowy	(3 343)			(3 343)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 771	0	0	8 771
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	8 771	0	0	8 771

Zmiana zasad rachunkowości nie miała wpływu na zysk netto Spółki na 30.09.2020r.

Zmiana prezentacji przepływów pieniężnych z wierzytelności na 30.09.2020

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2020- 30.09.2020	Zmiana zasad rachunkowości	01.01.2020 - 30.09.2020
Zmiana stanu nabytych wierzytelności	(1 789)	0	(1 789)
1.Wpływy z wierzytelności nabytych	7 402		7 402
2.Wydatki na zakup wierzytelności	(5 872)		(5 872)
3.Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty komornicze	0	1 452	(1 452)
4.Przychód bilansowy z wierzytelności nabytych – zgodnie z MSSF 9	(3 319)	(1 452)	(1 867)

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 własnymi wierzytelnościami,
- ⇒ zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych.

Spółka zarządza na własny rachunek wierzytelnościami nabytymi od wierzyciela pierwotnego, w wyniku której to działalności uzyskuje przychody operacyjne. Od 1 stycznia 2018r. Spółka prezentuje przychody z wierzytelności jako

efekt wyceny portfela w zamortyzowanym koszcie na dzień bilansowy. Zarządza również wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i innych jednostek, co skutkuje uzyskaniem wynagrodzenia w zależności od odzyskanych kwot. Przy zastosowaniu kryterium ilościowego w trzech kwartałach 2021r. przychody uzyskiwane z segmentu zarządzania własnymi wierzytelnościami stanowią 23,07%, a przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami obcymi stanowią 76,93% przychodów operacyjnych. Udział wierzytelności własnych w strukturze przychodów jest wyższy niż w 2020r.

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 § 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 trzech kwartałach 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.

Zdarzenia o istotnym wpływie w ciągu trzech kwartałów 2021r. na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.

L.p.	01.07.2021-30.09.2021	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Udzielone pożyczki				
	Splata pożyczek	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe aktywa finansowe	1 534	Opisano w rozdziale V pkt 4 – Objasnienia do przeplywów
2.	Udziały i akcje w jednostkach zależnych				
	Umorzenia 31.12.2020 r. certyfikatów inwestycyjnych	Wpływ środków pieniężnych	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	10 612	Opisano niżej
3.	Zakup wierzytelności				
	Zakup wierzytelności	Poniesione wydatki	Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	(9 392)	Opisano w rozdziale VI pkt 2.2
4.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii Y1, A2, C2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(31 250)	Opisano w rozdziale V pkt 4 - Objasnienia do przeplywów
	Emisja obligacji serii F2, G2, H2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	43 010	Opisano w rozdziale V pkt 4 - Objasnienia do przeplywów

31 grudnia 2020 roku Spółka wykupiła cztery certyfikaty inwestycyjne GPM Vindexus NSFIZ. Środki wpłynęły z styczniu br.

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

L.p.	01.10.2021-25.11.2021	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii C2 zgodnie z umową	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(1 250)	Opisano w rozdziale V pkt 6.32

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	30.09.2021		31.12.2020	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Certyfikaty inwestycyjne :	xxx	268 019	xxx	246 756
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	60	177 268	60	159 193
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	10 100	74 445	10 100	70 118
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	13 136	16 306	13 136	17 445
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na aktywnym rynku:	xxx	5 457	xxx	5 139
Akcje Fingo Capital S.A.	1 464 500	421	1 464 500	646
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	9 842	5 036	8 812	4 493
Akcje spółek notowanych na giełdzie	xxx	0	xxx	0
RAZEM	xxx	273 476	xxx	251 895

⇒ Wycena bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych na 30.09.2021r.

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	28 338	148 930	177 268	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	36 303	38 142	74 445	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	13 787	2 519	16 306	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Akcje Fingo Capital S.A.	akcje	1 265	(844)	421	91,53%	91,53%	Metoda przejęcia
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 928	108	5 036	89,62%	89,62%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	84 621	188 855	273 476	xxxx	xxxx	xxxx

⇒ Wycena bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych na 31.12.2020r.

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	28 338	130 855	159 193	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	36 303	33 815	70 118	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	13 787	3 658	17 445	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Akcje Fingo Capital S.A.	akcje	1 265	(619)	646	91,53%	91,53%	Metoda przejęcia
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	4 413	80	4 493	88,55%	88,55%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	84 106	167 789	251 895	xxxx	xxxx	xxxx

⇒ Wpływ wyceny instrumentów udziałowych jednostek zależnych w wartości godziwej na wynik finansowy w okresie od 01.01.2021r. do 30.09.2021r.

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

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
I. Wartość bilansowa instrumentów udziałowych na początek okresu (1+2):	251 895	238 039
1.Wycena bilansowa certyfikatów (1a+1b):	246 756	238 039
1a. Zyski z przeszacowania certyfikatów do wartości godziwej	168 328	156 949
1.b. Koszt nabycia instrumentów	8 428	81 090
2.Wycena bilansowa akcji i udziałów w jednostkach zależnych na początek okresu (2a+2b)	5 139	0
2a. Zyski z przeszacowania udziałów i akcji do wartości godziwej	(539)	0
2b. Koszt nabycia udziałów i akcji	5 678	0
II. Zmiana wartości bilansowej instrumentów udziałowych (1+2+3):	21 581	13 856
1.Certyfikaty inwestycyjne funduszy:	21 263	8 717
1a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie ujęte w wyniku finansowym	21 263	11 379
1b. Koszt umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	(2 662)
2. Akcje Fingo Capital S.A:	(225)	646
2a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie ujęte w wyniku finansowym	(225)	(619)
2b. Koszt nabycia akcji Fingo Capital S.A.	0	1 265
3.Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.:	543	4 493
3a. Zyski z przeszacowania udziałów do wartości godziwej w okresie ujęta w wyniku finansowym	28	80
3b. Koszt nabycia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o.	515	4 413
III. Wycena bilansowa instrumentów udziałowych w wartości godziwej na koniec okresu (I+II):	273 476	251 895
1.Wycena bilansowa certyfikatów w wartości godziwej przez wynik finansowy (1a+1b)	268 019	246 756
1a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	189 591	168 328
1b. Koszt nabycia instrumentów	78 428	78 428
2. Wycena bilansowa akcji Fingo Capital w wartości godziwej przez wynik finansowy (2a+2b)	421	646
2a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	(844)	(619)
2b. Koszt nabycia instrumentów	1 265	1 265
3. Wycena bilansowa udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. w wartości godziwej przez wynik finansowy (3a+3b)	5 036	4 493
3a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	108	80
3b. Koszt nabycia instrumentów	4 928	4 413
IV. Wpływ wyceny instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych na wynik finansowy (1-2):	17 063	8 780
1.Zyski z przeszacowania ujęte w wyniku finansowym – przychody finansowe (II.1.1a+ II.2.2a+II.3.3a +II.3b)	21 066	10 840
2.Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(4 003)	(2 060)

6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2021r.

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

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka posiadała 60 certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ, ich stan na 30.09.2021r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt nabycia jednego CI *w zł	Nakłady na nabycie CI	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji raportu	Koszt nieumorzonych CI
Seria A	17 lipca 2007	5	200 000,00	1 000 000,00	0	5	1 000 000,00
Seria C	22 sierpnia 2008	10	152 593,61	1 525 936,10	0	10	1 525 936,10
Seria D	16 września 2008	8	151 962,50	1 215 700,00	0	8	1 215 700,00
Seria E	17 stycznia 2011	7	660 736,32	4 625 154,24	0	7	4 625 154,24
Seria F	16 lutego 2011	38	665 698,92	25 296 558,96	8	30	19 970 967,60
Ogółem		68	xxx	33 663 349,30	8	60	28 337 757,94

CI* certyfikat inwestycyjny

⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

Na dzień 30 września 2021r. oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała 10 100 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ oraz ich stan na 30.09.2021r. oraz na dzień publikacji raportu.

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

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

Na dzień 30 września 2021r. oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała w Alfa NSFIZ 13 136 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Alfa NSFIZ oraz ich stan na dzień 30.09.2021 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Nakłady na nabycie CI *	Ilość umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Koszt nieumorzonych CI*
Seria A	1 czerwca 2017	30	8 333,33	250 000,00	0	30	250 000,00
Seria B	28 czerwca 2017	4 000	955,72	3 822 880,00	0	4 000	3 822 880,00
Seria C	10 października 2017	1 400	1 004,23	1 405 922,00	0	1 400	1 405 922,00
Seria D	9 stycznia 2018	6 706	1 048,88	7 033 789,28	0	6 706	7 033 789,28
Seria F	6 września 2018	1 000	1 274,03	1 274 030,00	0	1 000	1 274 030,00
Ogółem		13 136	xxx	13 786 621,28	0	13 136	13 786 621,28

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 1 464 500 akcji Fingo Capital S.A. co stanowi 91,53% kapitału jednostki.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień 30.09.2021 oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji w zł	Łączny koszt objętych akcji	Liczba posiadanych akcji	Łączny koszt nabycia akcji
Seria A	16 grudnia 2016	91 000	1,00	91 000,00	91 000	91 000,00
Seria D	1 kwietnia 2019	50 000	3,00	150 000,00	50 000	150 000,00
Seria B	12 czerwca 2019	98 000	3,00	294 000,00	98 000	294 000,00
Seria E	16 czerwca 2020	495 000	1,00	495 000,00	495 000	495 000,00
Seria C	25 czerwca 2020	400 000	1,10	440 000,00	400 000	440 000,00
Seria F	23 listopada 2020	219 500	1,00	219 500,00	219 500	219 500,00
Seria A	17 grudnia 2020	111 000	1,00	111 000,00	111 000	111 000,00
Ogółem		1 464 500	xxx	1 800 500,00	1 464 500	1 800 500,00

⊖ 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 30.09.2021 oraz dzień publikacji raportu.

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

*Dopłata do kapitału

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

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	30.09.2021	31.12.2020
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym w tym:		
Udziały Eurea Sp. z o.o.	620	667
Udziały Pollease Sp. z o.o.	117	119
RAZEM	737	786

W trzecim kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu stan posiadania udziałów jednostek stowarzyszonych nie uległ zmianie.

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

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa na 30.09.2021	Utrata wartości	Wycena metodą praw własności w I-IIIQ 2021r.	Wartość bilansowa na 31.12.2020
Eurea Sp. z o.o.	620	(2)	(45)	667
Pollease Sp. z o. o.	117		(2)	119
Ogółem	737	(2)	(47)	786

30.09.2021r.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj udziału	Ilość posiadanych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (w tys. zł)	Koszt nabytych udziałów (w tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent udziałów w całkowitej liczbie udziałów
Eurea Sp. z o.o.	Udziały w sp. z o.o.	15 890	50,00	795	954	620	30,00%
Pollease Sp. z o. o.	Udziały w sp. z o.o.	250	500,00	125	125	117	25,00%

31.12.2020r.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj udziału	Ilość posiadanych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (w tys. zł)	Koszt nabytych udziałów (w tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów
Eurea Sp. z o.o.	Udziały w sp. z o.o.	15 890	50,00	795	954	667	30,00%
Pollease Sp. z o. o.	Udziały w sp. z o.o.	250	500,00	125	125	119	25,00%

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

Stan na 30.09.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

Instrument zabezpieczający	Ilość certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na 30.09.2021	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu za III kwartał 2021 rok
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	5	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	5	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	**
Seria C	5		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	8	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	7	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	12	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	9	obligacje serii H2	brak zastawu	zastaw rejestrowy
Seria F	2		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	7	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Suma	60	xxx	xxx	xxx
Future NSFIZ				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	brak zastawu	zastaw rejestrowy
Seria B	1 971	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	**
Seria C	900	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	**
Seria E	1 100	Obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	3 000		brak zastawu	brak zastawu
Suma	10 100	xxx	xxx	xxx
Alfa NSFIZ				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria B	4 000		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400	obligacje serii C2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	6 706	obligacje serii C2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	1 000		brak zastawu	brak zastawu
Suma	13 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne,

** Wniosek o wykreślenie zastawu złożony, brak postanowienia sądu.

Zmiany w zastawach rejestrowych w trzecim kwartale 2021r. oraz po dniu bilansowym.

- 1 września br. Spółka złożyła wnioski o wykreślenie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii C nr 1-5 oraz na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii A, B i C. Certyfikaty stanowiły zabezpieczenie dla obligacji serii Y1, które zostały wykupione w całości do dnia 31 lipca 2021r. Na dzień publikacji raportu sąd nie wydał postanowienia o wykreśleniu zastawu.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 21 października 2021r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii F od nr 13 do 21. Zastaw stanowi zabezpieczenie obligacji serii H2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 25 października br. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii A od nr od 1 do 300 oraz serii B od nr 1 do 1429, stanowiący zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii G2.

6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	30.09.2021	31.12.2020
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 467	1 466
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	1 467	1 466

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

Stan na dzień 30.09.2021 oraz dzień publikacji raportu.

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%	282
Udziały w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	350 000	4 201 000	8,33%	519
Udziały Business Finance Solutions Sp. z o. o.	177	1 200	14,75%	0
Akcje Fud Finance S.A.	50 000	600 000	8,33%	58
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	310 000	6 050 000	5,12%	600
Pozostałe udziały	10	22 100	0,045%	8
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 467

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Dla Master Finance S.A., Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum oraz Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A. oszacowano skorygowaną wartość godziwą aktywów netto, którą ustalono w wyniku przeszacowania składników jej aktywów do wartości godziwej. Szczegółowe dane dotyczące zasad wyceny akcji i udziałów opisano w pkt 6.24 rozdziału.

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

W trzecim kwartale 2021r. wycena udziałów w pozostałych jednostkach nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego. Nie miała wpływu na wynik finansowy bieżącego okresu.

6.9 Pozostałe aktywa finansowe.

Pozostałe aktywa	30.09.2021	31.12.2020
Pożyczki udzielone krótkoterminowe wartość bilansowa	943	1 673
RAZEM	943	1 673
Utrata wartości z tyt. oszacowania straty kredytowej wg MSSF 9	(7)	(37)
Udzielone pożyczki krótkoterminowe brutto	950	1 710

30.09.2021r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	1 060	920	943				
Fingo Capital S.A.	350	210	212	7,20% / 8,50%*	7,25%	31.12.2021	Brak
Solarne Suszarnie Biomasy Sp. z o.o.	695	695	716	7%	7,26%	30.11.2021	Brak
Pozostałe	15	15	15	7,20%	7,31%-7,37%	31.12.2021	Brak

*W 2020 roku Rada Polityki Pieniężnej zmniejszyła znacząco stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego, której skutkiem było między innymi obniżenie odsetek ustawowych. Zgodnie z art. 359 kodeksu cywilnego odsetki kapitałowe (odsetki od sumy pieniężnej) należą się tylko wtedy, gdy to wynika z czynności prawnej (np. z umowy) albo z ustawy, z orzeczenia sądu lub z decyzji innego właściwego organu. Maksymalna wysokość odsetek kapitałowych wynikających z czynności prawnej nie może w stosunku rocznym przekraczać dwukrotności wysokości odsetek ustawowych, które stanowią sumę stopy referencyjnej NBP i 3,5 punktów procentowych. Od 29 maja 2020 roku obowiązywały odsetki ustawowe w wysokości 3,6 % oraz maksymalne 7,2 %. Wskutek podwyższenia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej od 4 listopada br. obowiązują odsetki ustawowe w wysokości 4,75% oraz maksymalne 9,50%.

31.12.2020r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	1 855	1 529	1 673				
Master Finance S.A.	750	422	495	7,20 / 8,50%	8,59%-8,62%	30.01.2021	Brak
Fingo Capital S.A.	50	50	49	7,20% / 8,50%	7,25%	30.06.2021	Brak
Top – Com Sp. z o.o.	1 000	1 000	1 074	7,20% / 10,00%	9,98%	31.07.2021	Brak
Pozostałe	57	57	55	7,20%	7,31%-7,37%	30.04.2021	Brak

6.10 Należności handlowe i pozostałe.

6.10.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe i pozostałe brutto, w tym:	8 966	7 977
- od jednostek powiązanych	3 479	2 088
- od pozostałych jednostek	5 487	5 889
Utrata wartości	(370)	(365)
Należności handlowe i pozostałe netto	8 596	7 612

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych	30.09.2021	31.12.2020
Należności od jednostek powiązanych brutto	3 479	2 088
handlowe, w tym:	3 479	2 088
- od jednostek zależnych	2 157	1 535
- od powiązanych osobowo	1 322	553
Utrata wartości należności		
pozostałe, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
Utrata wartości należności	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	3 479	2 088

6.10.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych

Należności handlowe.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości należności handlowych na początek okresu	347	119
Zmiana utraty wartości w okresie	0	228
Łączna utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	347	347

Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości pozostałych należności na początek okresu	18	36
Zmiana utraty wartości w okresie	5	(18)
Łączna utrata wartości pozostałych należności na koniec okresu	23	18

6.10.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	3 479	2 088
przeterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	3 479	2 088
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	5 102	5 440
Przeterminowane	100	127
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	5 202	5 567
Należności handlowe brutto	8 681	7 655
Utrata wartości należności handlowych	(347)	(347)
Należności handlowe netto	8 334	7 308

6.10.4 Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2021							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	3 479	3 479	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
należności netto	3 479	3 479	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	5 202	5 102	0	0	0	0	100
Utrata wartości	(347)	(247)					(100)
Należności netto	4 855	4 855	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	8 681	8 581	0	0	0	0	100
Utrata wartości	(347)	(247)					(100)
Należności netto	8 334	8 334	0	0	0	0	0
31.12.2020							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	2 088	2 088	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
należności netto	2 088	2 088	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	5 567	5 440	11	16	0	0	100
Utrata wartości	(347)	(247)					(100)
Należności netto	5 220	5 193	11	16	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	7 655	7 528	11	16	0	0	100
Utrata wartości	(347)	(247)					(100)
Należności netto	7 308	7 281	11	16	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

6.10.5 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Pozostałe należności brutto, w tym:	285	322
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	285	322
Utrata wartości	(23)	(18)
Pozostałe należności netto	262	304

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

6.11 Wierzytelności nabyte.

6.11.1 Wierzytelności nabyte - zmiana ich wartości bilansowej w trzech kwartałach 2021r. oraz w okresie porównawczym.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w 2021r. i okresie porównawczym	30.09.2021	31.12.2020
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	32 890	27 716
1. Zmiana wartości bilansowej :	5 065	5 174
1a. zakup wierzytelności	9 392	11 441
1b. przychód z wierzytelności nabytych	5 232	4 479
1c. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(9 559)	(10 746)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	37 955	32 890
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(5 065)	(5 174)

Wierzytelności nabyte wyceniane są zgodnie z MSSF 9 w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

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

Spółka wycenia pakiety wierzytelności zgodnie z nowym standardem MSSF 9 w zamortyzowanym koszcie. Zastosowaną technikę wyceny opisano w rozdziale V pkt 6.24.2.

6.12 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Liczba akcji	11 680 000	11 680 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 168 000,00	1 168 000,00

6.12.1 Struktura akcjonariatu.

Kapitał zakładowy GPM Vindexus S.A. – struktura akcjonariatu w zł na dzień 30.09.2021r.

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 619 000	39,55%	4 619 000	39,55%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	2 114 641	18,10%	2 114 641	18,10%
Pozostali akcjonariusze*	3 912 859	33,50%	3 912 859	33,50%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	100,00%

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

18 oraz 19 października 2021r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Prezesa Zarządu Jana Kuchno i od Członka Rady Nadzorczej Julii Kuchno o zmianie stanu posiada akcji. Przed transakcją Pan Jan Kuchno posiadał 4 619 000 akcji, co stanowiło 39,55% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień zawiadomienia Pan Jan Kuchno posiadał 4 019 000 akcji, co stanowi 34,40% kapitału zakładowego Spółki, a Pani Julia Kuchno 300 000 akcji, co stanowi 2,57% kapitału zakładowego Spółki.

8 listopada br. Spółka otrzymała zawiadomienie od AgioFunds TFI S.A. o zmianie stanu posiadania akcji przez fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. Na dzień zawiadomienia fundusze inwestycyjne, zarządzane przez Towarzystwo, posiadają 1 675 010 akcji Spółki, co stanowi 14,34% udziału kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy GPM Vindexus S.A. – struktura akcjonariatu w zł na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2021r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 019 000	34,40%	4 019 000	34,40%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Julia Kuchno	300 000	2,57%	300 000	2,57%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	1 675 010	14,34%	1 675 010	14,34%
Pozostali akcjonariusze*	4 652 490	39,84%	4 652 490	39,84%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	100,00%

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

6.13 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 2.000,00 zł w drodze emisji 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M. Podwyższenie kapitału związane było z wdrożeniem Programu Motywacyjnego.

Wartość rynkową akcji serii M, która wyniosła 126 tys. zł. ustalono na podstawie kursu zamknięcia notowań na GPW w Warszawie z dnia ustalenia listy osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

14 września br. został złożony wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji raportu sąd nie wydał postanowienia.

Program motywacyjny.

29 lipca 2021r. Rada Nadzorcza Spółki uchwaliła Regulamin Programu Motywacyjnego. W ramach Programu Motywacyjnego osoby uprawnione uzyskały możliwość nabycia 20 000 akcji Spółki serii M na preferencyjnych warunkach w cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł za jedną akcję. Akcje zostały pokryte przez osoby uprawnione wkładami pieniężnymi. Osoby uprawnione są zobowiązane do bezwzględnego niezbywania objętych akcji przez okres 2 (dwóch) lat i 6 (sześciu) miesięcy od dnia zawarcia umowy objęcia akcji. Do dnia publikacji raportu umowy zostały zawarte, a akcje opłacone przez osoby uprawnione.

6.14 Zysk / strata 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	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Zysk / strata netto	15 292	9 201	8 771
Średnioważona ilość akcji	11 680 000	11 680 000	11 680 000
Zysk / strata na 1 akcję	1,31	0,79	0,75

6.15 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2021r.

30 czerwca 2021r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku za 2020 rok na wypłatę dywidendy w kwocie 0,10 zł na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 1 162 600 zł. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 12 lipca 2021r., 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)
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

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

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

6.16 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych	30.09.2021	31.12.2020
Kapitał zapasowy z podziału zysków netto lat ubiegłych, w tym:	158 551	150 688
- <i>podzielony wynik lat ubiegłych</i>	158 281	150 418
- <i>zysk ze sprzedaży akcji własnych</i>	270	270
Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	4 027	4 027
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	646	646
RAZEM	163 224	155 361

6.17 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w trzecim kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.

6.17.1 Emisja obligacji.

- **Obligacje serii H2** - 30 czerwca 2021r. Zarząd Spółki przyjął uchwałę o emisji 15 800 obligacji serii H2 w cenie emisyjnej 950 zł każda. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji – 15,8 mln zł. Oprocentowanie w skali roku wg stopy WIBOR 6m powiększonej o marżę 5,5%. Termin wykupu 30 czerwca 2025r. Środki z emisji obligacji wpłynęły 8 lipca br. Zgodnie z warunkami emisji, powstanie praw z obligacji nastąpiło po rejestracji obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, co nastąpiło 2 lipca 2021 roku.

6.17.2 Wykup obligacji.

- **Obligacje serii Y1** – 9 lipca br. Spółka wykupiła przed terminem obligacje serii Y1 o wartości nominalnej 2 mln zł, łącznie z odsetkami. Obligacje serii Y1 zostały wykupione w całości.
- **Obligacje serii C2** – 30 października 2021r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii C2 o wartości nominalnej 1,25 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 3,25 ml zł.

6.17.3 Zmiana warunków emisji obligacji.

W trzecim kwartale 2021r. warunki dla wyemitowanych obligacji nie uległy zmianie.

6.17.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 30.09.2021r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.09.2021					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2022 -06.05.2025*	45 000	Wibor 6M +6,45%	8,43%
Obligacje serii C2	04.11.2019	30.04.2021 - 31.10.2022**	4 500	7,90%	8,47%
Obligacje serii D2	10.09.2020	12.09.2022	9 000	3,90%	3,83%
Obligacje serii E2	25.11.2020	25.11.2022	6 000	3,90%	3,83%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2024	20 000	Wibor 6m+5,5%	7,12%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2024	8 000	Wibor 6m+5,5%	7,12%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2025	15 800	Wibor 6m+5,5%	8,69%
Łącznie wartość nominalna			108 300		

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

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

Po dniu bilansowym zostały wykupione obligacje serii C2 o wartości nominalnej 1250 tys. zł.

Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu.

Data zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii C2	Obligacje serii D2	Obligacje serii E2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Łącznie
2022-04-30		1 250						1 250
2022-05-06	5 625							5 625
2022-09-12			9 000					9 000
2022-10-31		2 000						2 000
2022-11-06	5 625							5 625
2022-11-25				6 000				6 000
2023-05-06	5 625							5 625
2023-11-06	5 625							5 625
2024-05-06	5 625							5 625
2024-11-06	5 625							5 625
2024-12-09					20 000			20 000
2024-12-16						8 000		8 000
2025-05-06	11 250							11 250
2025-06-30							15 800	15 800
Wartość nominalna ogółem	45 000	3 250	9 000	6 000	20 000	8 000	15 800	107 050

6.18 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30.09.2021r.

Wartość bilansowa*	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje serii Y1	0	9 975
Obligacje serii A2	0	19 853
Obligacje serii B2	45 908	44 898
Obligacje serii C2	4 637	5 801
Obligacje serii D2	9 364	9 104
Obligacje serii E2	6 194	6 025
Obligacje serii F2	20 418	
Obligacje serii G2	8 156	
Obligacje serii H2	15 301	
Łącznie, w tym:	109 978	95 656
- długoterminowe	86 224	69 102
- krótkoterminowe	23 754	26 554

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

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

6.19 Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Kredyt w rachunku bieżącym	1 511	2 118

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	1 511	Wibor 1M +2,3%	31.03.2022	Opisano niżej
RAZEM	3 000	1 511			

Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

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

6.20 Zobowiązania handlowe.

Zobowiązania handlowe	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe	708	5 530
Wobec jednostek powiązanych	56	3 475
Wobec jednostek pozostałych	652	2 055

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Spółka nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

6.21 Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	481	412
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 106	589
Zobowiązanie z tyt. Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	242	184
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	443	402
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów	245	
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku – pomoc dla fundacji	150	
Pozostałe	26	3
Razem inne zobowiązania	1 587	1 001
- w tym wobec jednostek powiązanych	0	0

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała przeterminowanych pozostałych zobowiązań.

Pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Spółka nie posiada pozostałych zobowiązań w walutach obcych.

6.22 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w trzecim kwartale 2021r. oraz po dniu bilansowym.

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

6.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	227	197
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 077	916
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	492	571
Rezerwy na pozostałe świadczenia	7	5
Razem, w tym:	1 803	1 689
- długoterminowe	1 126	948
- krótkoterminowe	677	741

6.24 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	30.09.2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	274 943	274 943
- certyfikaty inwestycyjne	268 019	268 019
- akcje i udziały jednostek zależnych	5 457	5 457
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 467	1 467
Inne aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty wyceniane metodą praw własności:	737	737
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	737	737
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	47 559	46 359
- nabyte wierzytelności	37 955	36 755
- obligacje	0	0
- pożyczki udzielone	943	943
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65	65
- należności handlowe	8 334	8 334
- należności pozostałe	262	262
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	111 489	111 489
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	109 978	109 978
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	1 511	1 511
Pozostałe zobowiązania:	2 295	2 295
- zobowiązania handlowe	708	708
- pozostałe	1 587	1 587

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2020	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	253 361	253 361
- certyfikaty inwestycyjne	246 756	246 756
- akcje i udziały jednostek zależnych	5 139	5 139
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	1 466
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty wyceniane metodą praw własności:	786	786
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	786	786
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	42 223	44 424
- nabyte wierzytelności	32 890	35 066
- obligacje	0	0
- pożyczki udzielone	1 673	1 698
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48	48
- należności handlowe	7 308	7 308
- należności pozostałe	304	304
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	97 774	98 126
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	95 656	96 008
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	2 118	2 118
Pozostałe zobowiązania:	6 531	6 531
- zobowiązania handlowe	5 530	5 530
- pozostałe	1 001	1 001

6.24.1 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2021	31.12.2020
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 trzech kwartałach 2021r.

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 trzech kwartałów 2021r.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 30.09.2021	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresu – CI*	Zmiana stanu nakładów	Wartość bilansowa 31.12.2020	Metoda wyceny
a	b=f+c	c=d+e	d	e	f	g
CI* GPM Vindexus NSFIZ	177 268	18 075	18 075		159 193	poziom 3
CI* Future NSFIZ	74 445	4 327	4 327		70 118	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	16 306	(1 139)	(1 139)		17 445	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	421	(225)	(225)		646	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 036	543	28	515	4 493	poziom 3
Akcje Master Finance S.A.	282				282	poziom 3
Udziały TUW Medicum	519				519	poziom 3
Udziały Business Finance Solutions Sp. z o. o.*****	0				0	poziom 3
Akcje Fud Finance S.A.	58				58	Poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	600	1		1	599	Poziom 3
Pozostałe udziały	8				8	Poziom 3
Łącznie	274 943	21 582	21 066	516	253 361	

Zmiana wartości bilansowej instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych oraz pozostałych, a także wpływ tej zmiany na wynik finansowy roku sprawozdawczego w 2020 roku.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2020	Zmiana wartości bilansowej łącznie	Zmiana brutto ujęta w wyniku finansowym okresie – CI*	Zmiana stanu nakładów**	Wartość bilansowa 31.12.2019	Wartość bilansowa 31.12.2019	Metoda wyceny
a	b=g+f+c	c = e+d	d	e	f	g	h
CI* GPM Vindexus NSFIZ	159 193	5 217	7 879	(2 662)		153 976	poziom 3
CI* Future NSFIZ	70 118	4 655	4 655			65 463	poziom 3
CI* Alfa NSFIZ	17 445	(1 155)	(1 155)			18 600	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	646	646	(619)	1 265	0***		poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	4 493	4 493	80	2 175	2 238***		poziom 3
Akcje Master Finance S.A.	282	(429)	(301)	(128)		711	poziom 3
Udziały TUW Medicum	519	(500)	(500)			1 019	poziom 3
Udziały Pollease Sp. z o.o.	0	(3)			(3)****	3	poziom 3
Udziały Business Finance Solutions Sp. z o. o.*****	0	(1)	(1)			1	poziom 3
Akcje Fud Finance S.A.	58	35	8	27		23	Poziom 3
Akcje Fabryki Urządzeń Dźwigowych S.A.	599	31	31			568	Poziom 3
Pozostałe udziały	8					8	Poziom 3
łącznie	253 361	12 989	10 077	677	2 235	240 372	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

***Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna od 31.08.2020r., Fingo Capital S.A. jednostka zależna od 30.06.2020

****Pollease Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona od 14.07.2020r.

*****Poprzednia nazwa Medicum Finance Sp. z o.o.

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

1. Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

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

2. Wycena pakietów wierzytelności.

Klasa wierzytelności	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
	Wycena w zamortyzowanym koszcie	Wycena w zamortyzowanym koszcie	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Bankowe	4 403	4 372	4 541
Telefonia	5 491	5 694	5 944
Pozostałe	28 061	22 824	19 020
RAZEM	37 955	32 890	29 505

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

	30.09.2021	31.12.2020
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	4,22% -78,42%	4,22% -78,42%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2021 – 30.09.2031	01.01.2021-31.12.2030
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	52 239	51 901

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.

	30.09.2021	31.12.2020
Do 6 miesięcy	4 756	4 405
Od 6 do 12 miesięcy	3 744	4 504
Od 1 do 2 lat	13 232	14 677
Od 2 do 5 lat	17 425	16 204
Powyżej 5 lat	13 082	12 111
RAZEM	52 239	51 901

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych.

Wycena tych instrumentów bazuje na ustaleniu wartości aktywów netto, przypadających na jeden instrument kapitałowy.

Składniki aktywów i zobowiązań w funduszach wyceniane są w wartości godziwej. Danymi wejściowymi są wartości z wyceny oficjalnej certyfikatów inwestycyjnych sporządzonej zgodnie z Rozporządzeniem ws. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W stosunku do lokat nienotowanych na aktywnym rynku – pakietów wierzytelności nabytych oraz instrumentów dłużnych, które łącznie stanowią ponad 80% wartości całego portfolio funduszy, w pomiarze wartości godziwej stosowane jest *podejście dochodowe*. Również oprocentowany dług wynikający z instrumentów dłużnych wyceniany jest w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego. Przyjęto zatem, że wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest jego wartością godziwą.

Akcje i udziały.

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

- metodę skorygowanych aktywów netto dla podmiotów prowadzących działalność finansową, przy czym wartość istotnych składników aktywów finansowych wycenia się przy zastosowaniu techniki wartości bieżącej i oszacowania straty kredytowej dla poszczególnych składników aktywów zgodnie z MSSF 9 lub

➤ metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla podmiotów prowadzących działalność operacyjną inną niż działalność finansową oraz dla których dostępne są wiarygodne prognozy przyszłych przepływów pieniężnych. 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 S.A.	Suma	Udział % w aktywach/zobowiązaniach	Poziom w hierarchii wartości godziwej	Techniki wyceny	Zastosowane podejście
Aktywa	178 750	98 966	16 442	844	295 002	100%	3		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 291	5 854	3 786	58	58 989	20,00%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Należności	0	140	4	131	275	0,09%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	92 436	92 972	8 826	0	194 234	65,84%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Obligacje	37 023	0	3 826	0	40 849	13,85%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Aktywa trwałe	0	0	0	653	653	0,22%	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	2	2	0,00%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Zobowiązania	1 482	24 521	136	445	26 584		3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	177 268	74 445	16 306	399			3		
Ilość instrumentów ogółem	60	10 100	13 136	1 600 000					
Ilość instrumentów posiadanych przez GPM Vindexus SA	60	10 100	13 136	1 464 500					
WAN na 1CI* lub akcję (w tys. zł)	2 954,46	7,37	1,24	0,000249			3		
Wycena instrumentów	177 268	74 445	16 306	421			3		

*CI –certyfikat inwestycyjny.

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2021r. 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 ważne prawdopodobieństwem, wynikiły oczekiwany przepływ pieniężny nie jest uwarunkowany wystąpieniem jakiegokolwiek specjalnego wydarzenia; zakłada się niepewność co do kwoty i czasu wystąpienia oczekiwanych strumieni pieniężnych;
- Stopa dyskontowa – stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię z tytułu ryzyka systematycznego; 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 uwzględniająca wartość kapitału oraz odpowiednie ryzyka rynkowe
- ⊕ wartość godziwą nieoperacyjnych składników aktywów inwestycyjnych, których wartość uwzględniana jest w wycenie wartości akcji/udziałów niezależnie od wartości wynikającej z prognozowanych przepływów z działalności inwestycyjnej.

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

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

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

Prezentacja wrażliwości ceny certyfikatu na wycenę w wartości godziwej oraz wynik finansowy na 30.09.2021r.

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczone m	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczone m	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa a CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(7 200)	(120)	28	(148)	7 200	120	(28)	148	2 954,46	60	177 268
Future NSFIZ	(3 030)	(0,30)	0,07	(0,37)	3 030	0,30	(0,07)	0,37	7,37	10 100	74 445
Alfa NSFIZ	(657)	(0,05)	0,01	(0,06)	657	0,05	(0,01)	0,06	1,24	13 136	16 306
Łącznie	(10 887)	xx	xx	xx	10 887	xx	xx	xx	xx	xxx	268 019

*CI certyfikat inwestycyjny

Prezentacja wrażliwości ceny certyfikatu na wycenę w wartości godziwej oraz wynik finansowy na 31.12.2020r.

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczone m	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczone m	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa a CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(6 480)	(108)	25	(133)	6 480	108	(25)	133	2 653,22	60	159 193
Future NSFIZ	(2 828)	(0,28)	0,07	(0,35)	2 828	0,28	(0,07)	0,35	6,94	10 100	70 118
Alfa NSFIZ	(788)	(0,06)	0,01	(0,07)	788	0,06	(0,01)	0,07	1,33	13 136	17 445
Łącznie	(10 096)	xx	xx	xx	10 096	xx	xx	xx	xx	xxx	246 756

*CI certyfikat inwestycyjny

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
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 niepodzielony wynik finansowy - na początek okresu	136 346	127 129
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy	21 263	11 379
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	(4 040)	(2 162)
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na dochody całkowite		
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	153 569	136 346

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

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

Na koniec 2020r. oraz 30 czerwca 2021r. dokonano analizy wpływu zmiany rynkowej stopy procentowej o 100 i 200 punktów bazowych na wynik finansowy Spółki. Analizy dokonano przy założeniu, że nie nastąpił wzrost nakładów na certyfikaty, a zobowiązania funduszy pozostaną na niezmiennym poziomie. W trakcie analizy, przy założonych przyszłych przepływach netto, oszacowano średnią premię za ryzyko dla każdego z funduszy. Następnie rynkowa stopa procentowa została zmieniona o 100 p.b. lub 200 p.b. w każdym z 10 okresów (10 lat).

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

Wyniki dokonanych analiz zaprezentowano w tabelach niżej.

30.06.2021

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
			-200 p.b.			+200 p.b.		
GPM Vindexus NSFIZ	87 093	60	5 822	97,03	92 915	(5 205)	(86,75)	81 888
Future NSFIZ	93 932	10 100	6 203	0,61	100 135	(5 566)	(0,55)	88 366
Alfa NSFIZ	7 974	13 136	620	0,05	8 594	(548)	(0,04)	7 426
Łącznie	188 999	xxx	12 645	xx	201 644	(11 319)	xx	177 680

30.06.2021

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
			-100 p.b.			+100 p.b.		
GPM Vindexus NSFIZ	87 093	60	2 829	47,15	89 922	(2 675)	(44,58)	84 418
Future NSFIZ	93 932	10 100	3 014	0,30	96 946	(2 855)	(0,28)	91 077
Alfa NSFIZ	7 974	13 136	300	0,02	8 274	(282)	(0,02)	7 692
Łącznie	188 999	xxx	6 143	xx	195 142	(5 812)	xx	183 187

31.12.2020

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
			-200 p.b.			+200 p.b.		
GPM Vindexus NSFIZ	93 202	60	6 416	106,94	99 618	(5 716)	(95,26)	87 486
Future NSFIZ	96 619	10 100	6 397	0,63	103 016	(5 743)	(0,56)	90 876
Alfa NSFIZ	9 060	13 136	619	0,05	9 679	(552)	(0,04)	8 508
Łącznie	198 881	xxx	13 432	xx	212 313	(12 011)	xx	186 870

31.12.2020

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności	Ilość CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Wartość godziwa po zmianie
			-100 p.b.			+100 p.b.		
GPM Vindexus NSFIZ	93 202	60	3 115	106,94	96 317	(2 940)	(49)	90 262
Future NSFIZ	96 619	10 100	3 108	0,63	99 727	(2 949)	(0,29)	93 670
Alfa NSFIZ	9 060	13 136	301	0,05	9 361	(284)	(0,02)	8 776
Łącznie	198 881	xxx	6 524	xx	205 405	(6 173)	xx	192 708

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

Na koniec trzeciego kwartału 2021r. wartość portfeli wierzytelności funduszy była nieco wyższa w stosunku do pierwszego półrocza br., ze względu na nieistotną wartość transakcji nabycia do funduszy sekurytyzacyjnych. Oceniono, że w tak krótkim czasie stopień ryzyka kredytowego, które mogłoby mieć znaczący wpływ na WAN CI, a tym samym na wynik finansowy Spółki, pozostaje bez zmian w stosunku do szacunków dokonanych na dzień 30 czerwca br.

Oszacowano, że wpływ zmiany ryzyka kredytowego o +/-100 punktów bazowych będzie porównywalny z wartościami prezentowanymi za 2020 rok oraz za pierwsze półrocze br.

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

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o 1%, spada wartość prognozowanych przepływów pieniężnych o 1%, a w konsekwencji spada wartość godziwa wierzytelności funduszu oraz wartość bilansowa certyfikatu. Analogicznie, w sytuacji spadku ryzyka kredytowego o 1%, wzrasta wartość prognozowanych przepływów pieniężnych o 1%, 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.

30.06.2021

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				zmiana WO o -1%		zmiana WO o -2%	
GPM Vindexus NSFIZ	171 326	60	2 855,43	(871)	(14,52)	(1 741)	(29,03)
Future NSFIZ	72 322	10 100	7,16	(939)	(0,09)	(1 879)	(0,19)
Alfa NSFIZ	17 078	13 136	1,30	(80)	(0,01)	(159)	(0,01)
Łącznie	260 726	xxx	xx	(1 890)	xx	(3 779)	xx

30.06.2021

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				zmiana WO o 1%		zmiana WO o 2%	
GPM Vindexus NSFIZ	171 326	60	2 855,43	871	14,52	1 742	29,03
Future NSFIZ	72 322	10 100	7,16	939	0,09	1 879	0,19
Alfa NSFIZ	17 077	13 136	1,30	80	0	159	0,01
Łącznie	260 725	xxx	xx	1 890	xx	3 780	xx

31.12.2020

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				-1%		-2%	
GPM Vindexus NSFIZ	159 193	60	2 653,22	(932)	(15)	(1 863)	(31)
Future NSFIZ	70 118	10 100	6,94	(966)	(0,10)	(1 932)	(0,19)
Alfa NSFIZ	17 445	13 136	1,33	(90)	(0,1)	(181)	(0,01)
Łącznie	246 756	xxx	xx	(1 988)	xx	(3 976)	xx

31.12.2020

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa na 1 CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy
				+1%		+2%	
GPM Vindexus NSFIZ	159 193	60	2 653,22	932	15,00	1 863	31,00
Future NSFIZ	70 118	10 100	6,94	966	0,10	1 932	0,19
Alfa NSFIZ	17 445	13 136	1,33	90	0,10	181	0,01
Łącznie	246 756	xxx	xx	1 988	xx	3 976	xx

6.24.4 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 przeliczeniu 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 tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 30 września 2021r. 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%	282
Udziały w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	350 000	4 201 000	8,33%	519
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	310 000	6 050 000	5,12%	600
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	66
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 467

*Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Zmiana wartości bilansowej posiadanych udziałów i akcji o +/-5% daje zmianę ceny udziału o +/- 73 tys. zł.

6.25 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 30.09.2021r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	30.09.2021	Zmiana 01.01-30.09.2021	31.12.2020
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(272)	(5)	(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	(7)	30	(37)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	2 219	1 791	428
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	(98)	0	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				1 842	1 816	26

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.12.2020r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.12.2020	Zmiana 01.01-31.12.2020	31.12.2019
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(267)	(210)	(57)
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	0	0
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(37)	(6)	(31)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	428	(2 053)	2 481
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	(98)	0	(98)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				26	(2 269)	2 295

*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	30.09.2021		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	274 943	Nie dotyczy	274 943
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	273 476	Nie dotyczy	273 476
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 467	Nie dotyczy	1 467
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	737	Nie dotyczy	737
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	737	Nie dotyczy	737
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	47 559	1 842	45 717
- nabyte wierzytelności	37 955	2 219	35 736
- udzielone pożyczki	943	(7)	950
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65	0	65
- należności handlowe	8 334	(347)	8 681
- należności pozostałe	262	(23)	285
Suma	323 239	1 842	321 397

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł 3,87% 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	31.12.2020		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	253 361	Nie dotyczy	253 361
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	251 895	Nie dotyczy	251 895
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	Nie dotyczy	1 466
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	786	Nie dotyczy	786
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	786	Nie dotyczy	786
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 223	26	42 197
- nabyte wierzytelności	32 890	428	32 462
- udzielone pożyczki	1 673	(37)	1 710
- obligacje objęte	0	0	0
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48	0	48
- należności handlowe	7 308	(347)	7 655
- należności pozostałe	304	(18)	322
Suma	296 370	26	296 344

6.26 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

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

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

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

Jednostki zależne.

- ⊖ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊖ Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊖ Fingo Capital S.A. – Spółka posiada 91,53% 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 30,00% 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 Adwokacka Adwokat Marta Currit.

6.27 Opis transakcji z podmiotami powiązanimi w okresie 01.01.2021r. – 30.09.2021r.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi od 1 stycznia do 30 września 2021r. oraz w okresie porównawczym 2020r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – I-IIIQ 2021
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	8 671	9 076	429	0	8 671 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; 429 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.	5	6	0	0	5 tys. zł. - odsetki od pożyczki
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	2	0	0	-----
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	406	407	406 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	0	0	18	0	18 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.***	0	0	206	506	206 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	60	33	60 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	8	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	8 721	6 345	0	0	8 716 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 5 tys. zł – pozostałe usługi.
ZN Sp. z o.o.****	0	0	0	99	-----

Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	111	74	111 tys. zł – zakup usług prawnych w kwocie brutto
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

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

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

****Na dzień 30 września 2021 – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2021
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	1 374	851	15 558	3 287	1 374 tys. zł – należność z tytułu świadczonych usług; 15 558 zobowiązanie z tyt. obligacji serii D2 i E2
Future NSFIZ	606	457	0	0	606 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzytelności funduszu
Alfa NSFIZ	35	85	0	0	35 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzytelności funduszu
Fingo Capital S.A.	212	49	0	0	212 tys. zł – udzielona pożyczka
Fiz – Bud Sp. z o.o.	142	142	0	0	142 tys. zł – należność z tyt. przedpłaty na miejsca postojowe
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	39	52	39 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o. o.	0	0	0	4	-----
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.***	0	0	5	114	5 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	0	-----
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 322	553	0	0	1 322 tys. zł – należność z tytułu usług
ZN Sp. z o.o.****	0	0	0	0	-----
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	12	18	12 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

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

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

****Na dzień 30 września 2021 – jednostka nie powiązana z GPM Vindexus S.A.

6.27.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.27.2 Wpływ zdarzeń z trzeciego kwartału 2021r. na zmianę powiązań.

W trzecim kwartale 2021r. nie wystąpiły zdarzenia, które miały wpływ na zmianę powiązań Spółki.

6.28 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W trzecim kwartale 2021r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

6.29 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

W trzecim kwartale 2021r. nie miały miejsca żadne transakcje Spółki z udziałem członków Zarządu.

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

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.

6.31 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.

6.32 Zdarzenia po dacie bilansu.

- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 21 października 2021r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii F od nr 13 do 21. Zastaw stanowi zabezpieczenie obligacji serii H2.
- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z 25 października br. został ustanowiony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii A od nr od 1 do 300 oraz serii B od nr 1 do 1429, stanowiący zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji serii G2.
- 30 października 2021r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii C2 o wartości nominalnej 1,25 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 3,25 ml zł.

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 25 listopada 2021r.

VI POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.

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

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

W procesie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za trzeci kwartał 2021r. 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.

1.1 Zasady ustalania wyniku finansowego.

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

Źródłem przychodów z działalności podstawowej są:

- a. wierzytelności nabyte, któremu w rachunku zysków i strat odpowiadają „przychody z zarządzania wierzytelnościami nabytymi / przychody z wierzytelności nabytych”
- b. zarządzanie wierzytelnościami innych jednostek, z którego uzyskiwane przychody są wykazywane jako „inne przychody z zarządzania wierzytelnościami”.

Model przychodu z wierzytelności nabytych jest prezentowany jako suma:

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

Dotychczas dane wejściowe w modelu były implikowane przez rozkład wpłat zrealizowanych, prognozy w okresach przyszłych oraz sumę poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych. Z uwagi na zastosowanie układu funkcjonalnego kosztów wyłączamy obecnie z modelu przychodu z wierzytelności kwotę opłat zrealizowanych i ujmujemy jako koszt własny.

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

Przychodom z działalności podstawowej przyporządkowany jest koszt własny zarządzania wierzytelnościami:

- jako suma wydatków na opłaty sądowe i egzekucyjne poniesionych w okresie sprawozdawczym w związku z obsługą własnych wierzytelności nabytych;
- koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami własnymi, sekurytyzowanymi oraz pozostałymi, obejmujące koszty wynagrodzenia i związanych z nimi kosztów obciążeń publicznoprawnych departamentów obsługujących bezpośrednio wierzytelności, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, koszty urządzeń, koszty ITI, koszty usług obcych, pozostałe opłaty wynikające z dochodzenia roszczeń inne niż wskazane w pkt.1c.

Koszty całkowite wykonywania działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie porównawczym.

Dla potrzeb ustalania poszczególnych elementów rachunku zysków i strat wydzielane są koszty wskazane wyżej oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszty ogólnego zarządu 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.

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 2021r. 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.

Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Istotne umowy zawarte przez jednostki Grupy w trzecim kwartale 2021r. oraz do dnia opublikowania raportu.

2.1 Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych.

2.1.1 Emisja obligacji.

- ⊕ **Obligacje serii H2** - 30 czerwca 2021r. Zarząd Spółki dominującej przyjął uchwałę o emisji 15 800 obligacji serii H2 w cenie emisyjnej 950 zł każda. Wartość wyemitowanych obligacji – 15,01 mln zł. Oprocentowanie w skali roku wg stopy Wibor 6m powiększonej o marżę 5,5%. Termin wykupu 30 czerwca 2025r. Środki z emisji obligacji wpłynęły po dniu bilansowym.

2.1.2 Wykup dłużnych papierów wartościowych.

- ⊕ **Obligacje serii C2** – 30 października 2021r. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł, łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje serii C2 o wartości nominalnej 3,25 mln zł.

2.2 Pozostałe istotne umowy.

W trzech kwartałach 2021r. jednostki Grupy zawarły umowy zakupu wierzytelności za łączną kwotą 24,4 mln zł. Najistotniejszą umową było nabycie przez Future NSFIZ portfeli wierzytelności bankowych i telekomunikacyjnych, zawierających ponad 3 tys. spraw.

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych na okres 01.01.2020-30.09.2020r.

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 powiązanymi, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowy opis transakcji z jednostkami powiązanymi zawarty jest w rozdziale IV pkt 6.29 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi. 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.

Perspektywy rozwoju Grupy oceniane są przez Zarząd pozytywnie mimo znacznej niepewności co do stabilności systemu prawnego. Każda zmiana przepisów prawnych może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Grupa ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżącą obserwację zachodzących zmian w otoczeniu prawnym prowadzonej działalności.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Grupy jest wystąpienie pandemii wirusa sars-cov-2 wywołującego chorobę covid-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na spłaty z wierzytelności znajdujących się w portfelu Grupy, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność dłużników do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Grupy i osiąganego przez nią stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej jednostek tworzących Grupę. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest w ocenie Spółki dominującej trudna do oszacowania ilościowego i będzie uzależniona m.in. od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania. W związku z zaistniałą sytuacją, Zarządy Spółki dominującej i jej jednostek zależnych podjęły wszelkie możliwe kroki w celu zabezpieczenia ciągłości działania jednostek tworzących Grupę.

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 30.09.2021r. za trzeci kwartał roku sprawozdawczego od 01.01.2021r. do 31.12.2021r. 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 2021r. 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

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 25 listopada 2021r.