

**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za pierwszy kwartał
od 01.01.2021r. do 31.03.2021r.
roku sprawozdawczego 2021**

WARSZAWA, 31 maja 2021r.

Spis treści

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE	7
II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ „VINDEXUS”	9
1. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ.	9
2. ZMIANY W SKONSOLIDOWANYCH AKTYWACH I PASYWACH	12
3. OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ.	13
4. OCENA ZADŁUŻENIA.....	14
III MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	15
1. WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	15
1.1 Struktura Grupy Kapitałowej.....	15
1.2 Informacje o jednostkach zależnych.	16
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	18
3. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	19
3.1 Zarząd.....	19
3.2 Rada Nadzorcza.	20
3.3 Komitet Audytu.	20
3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	21
IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”	23
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	23
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	24
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	25
5. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
4.1 Objaśnienia do rachunku przepływów.....	27
6. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO Z SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.	29
7. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA.	31
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	31
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	32
6.3 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	33
6.3.1 Zastosowanie od 01 stycznia 2021 r. zmian w MSSF / MSR.	33
6.4 Konsolidacja i wartość firmy.	34
6.4.1 Zasady konsolidacji.....	34
6.4.2 Jednostki zależne.	35
6.4.3 Ustalenie wartości firmy.	36
6.4.4 Utrata wartości firmy.	37
6.4.5 Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	37
6.4.6 Jednostki stowarzyszone.	38
6.4.7 Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	38
6.4.8 Wspólne przedsięwzięcia.	38
6.5 Dane porównawcze.	38
6.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	38
6.7 Segmenty operacyjne.	38
6.8 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	41
6.8.1 Wpływ istotnych zdarzeń na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej w pierwszym kwartale 2021r.....	41

6.8.2 Wpływ istotnych zdarzeń na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne od 1 kwietnia 2021r. do dnia publikacji raportu.	41
6.9 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	41
6.10 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	42
6.10.1 Wpływ wyceny w wartości godziwej na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.	42
6.11 Pozostałe aktywa finansowe.	42
6.11.1 Udzielone pożyczki.	42
6.11.2 Obligacje objęte.	43
6.12 Należności handlowe i pozostałe.	43
6.12.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.	43
6.12.2 Utrata wartości dla należności handlowych i pozostałych.	43
6.12.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	44
6.12.4 Przeterninowane należności handlowe.	44
6.12.5 Pozostałe należności.	45
6.13 Wierzytelności nabyte.	46
6.13.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2021r.	46
6.13.2 Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.	46
6.14 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	46
6.14.1 Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.	46
6.15 Zysk na jedną akcję.	46
6.16 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2021r.	47
6.17 Konwersja pożyczki na akcje.	47
6.18 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	47
6.19 Kapitały pozostałe.	47
6.20 Emisja i wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	47
6.20.1 Emisja obligacji.	47
6.20.2 Wykup obligacji.	47
6.20.3 Zmiana warunków emisji obligacji.	47
6.20.4 Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2021r.	47
6.20.5 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.	48
6.21 Pozostałe zobowiązania finansowe.	48
6.21.1 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2021r.	48
6.22 Kredyty bankowe i pożyczki.	49
6.22.1 Kredyt bankowy - Spółka dominująca.	49
6.22.2 Kredyty bankowe – jednostka zależna.	49
6.23 Zobowiązania handlowe.	49
6.24 Pozostałe zobowiązania.	50
6.25 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	50
6.26 Informacja o instrumentach finansowych.	50
6.26.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.	50
6.26.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.	51
6.26.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w wartości godziwej.	52
6.26.4 Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.	53
6.26.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.	53
6.27 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	54
6.27.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.	54
6.28 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.	55

6.28.1 Wpływ zdarzeń w pierwszym kwartale 2021r. na zmianę powiązań.	56
6.29 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	56
6.30 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	56
6.31 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2021r.....	56
6.32 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	57
6.33 Zdarzenia po dacie bilansu.	57
V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....	58
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	58
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	59
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	60
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	61
4.1 Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.	62
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	64
5.1 PRZYCHODY SPÓŁKI.....	64
5.2 Koszty działalności operacyjnej Spółki.	64
5.3 Przychody i koszty finansowe Spółki.	65
5.4 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	65
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	67
6.1 Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.....	67
6.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.....	67
6.2 Dane porównawcze.	67
6.3 Zmiana zasad rachunkowości.....	67
6.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	68
6.5 Segmenty operacyjne.	68
6.6 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	69
6.6.1 Zdarzenia o istotnym wpływie w pierwszym kwartale 2021r. na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.	69
6.6.2 Zdarzenia o istotnym wpływie po dniu bilansowym na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.....	69
6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz ich wycena bilansowa.	69
6.7.1 Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	69
6.7.2 Charakterystyka inwestycji na 31.03.2021r. z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2021r.....	71
6.7.3 Wycena udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych metodą prawa własności.....	73
6.7.4 Wpływ wyceny metodą praw własności akcji i udziałów jednostek stowarzyszonych na ich wartość bilansową zaprezentowano w tabeli niżej.....	73
6.7.5 Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych na 31.03.2021r.....	73
6.7.6 Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ.....	74
6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	75
6.8.1 Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.	75
6.9 Pozostałe aktywa finansowe.	75
6.9.1 Udzielone pożyczki.	75
6.10 Należności handlowe i pozostałe.	76

6.10.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.	76
6.10.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych	76
6.10.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	77
6.10.4 Przeteterminowane należności handlowe.	77
6.10.5 Pozostałe należności.	78
6.11 Wierzytelności nabyte.	78
6.11.1 Wierzytelności nabyte - zmiana ich wartości bilansowej w pierwszym kwartale 2021r. oraz w okresie porównawczym.	78
6.11.2 Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.	78
6.12 Kapitał zakładowy.....	78
6.12.1 Kapitał zakładowy.	78
6.12.2 Struktura akcjonariatu na 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.....	79
6.13 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.	79
6.14 Zysk / strata na jedną akcję.	79
6.15 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2021r.	79
6.16 Pozostałe kapitały.....	80
6.17 Emisja, wykup oraz zmiana warunków emisji obligacji w pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.	80
6.17.1 Emisja obligacji.	80
6.17.2 Wykup obligacji.....	80
6.17.3 Zmiana warunków emisji obligacji.	80
6.17.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2021r.....	80
6.18 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2021r.	81
6.19 Kredyty bankowe i pożyczki.....	81
6.20 Zobowiązania handlowe.	82
6.21 Pozostałe zobowiązania.....	82
6.22 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły w pierwszym kwartale 2021r. oraz po dniu bilansowym.	82
6.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	82
6.24 Informacja o instrumentach finansowych.....	83
6.24.1 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	84
6.24.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.....	85
6.24.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.	91
6.25 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	91
6.25.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę na dzień publikacji raportu.....	91
6.26 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2021r. – 31.03.2021r.	92
6.26.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	93
6.26.2 Wpływ zdarzeń z pierwszego kwartału 2021r. na zmianę powiązań.	93
6.27 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	93
6.28 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	93
6.29 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	93
6.30 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	93
6.31 Zdarzenia po dacie bilansu.	94
VI POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	95
1. OMÓWIENIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZASAD STOSOWANYCH W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	95

1.1 Zasady wyceny aktywów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego.	95
1.2 Charakterystyka istotnych zasad wyceny instrumentów finansowych oraz ich wpływ na wynik finansowy.	96
2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2021R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	98
3. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.	99
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	99
5. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	99
6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	99
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2021R. ORAZ OKRESACH NASTĘPNYCH.	99
8. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.	100
VII OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	102

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021		01.01.2020-31.12.2020		01.01.2020- 31.03.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	17 980	3 933	50 754	11 344	10 015	2 315
Koszt własny przychodów	0	0	0	0	0	0
EBIT	8 222	1 798	16 335	3 651	1 897	439
EBITDA	8 417	1 841	17 016	3 803	2 056	475
Zysk brutto	7 362	1 610	9 678	2 163	533	123
Zysk netto	6 778	1 482	5 553	1 241	734	170
Aktywa razem	302 614	64 934	293 702	63 643	294 377	64 666
Zobowiązania razem*	98 833	21 207	97 324	21 090	105 400	23 153
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	43 139	9 257	42 664	9 245	28 306	6 218
Kapitał własny	198 988	42 699	191 651	41 530	187 432	41 173
Kapitał zakładowy	1 168	251	1 168	253	1 168	257
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)	17,04	3,66	16,41	3,56	16,05	3,53
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,58	0,13	0,48	0,11	0,06	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 714	2 343	39 906	8 919	9 404	2 174
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	663	145	3 823	855	1 403	324
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(442)	(96)	(19 914)	(4 451)	385	89
Zmiana stanu środków pieniężnych	10 935	2 392	23 815	5 323	11 192	2 587

*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 - 31.03.2021		01.01.2020 – 31.12.2020		01.01.2020 - 31.03.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	6 539	1 430	21 971	4 911	5 456	1 261
Koszt własny przychodów	0	0	0	0	0	0
EBIT	1 098	240	845	189	79	18
EBITDA	1 260	276	1 500	335	238	55
Zysk brutto	7 462	1 632	12 506	2 795	1 054	244
Zysk netto	5 952	1 302	9 201	2 056	813	188
Aktywa razem	320 902	68 859	311 433	67 486	299 625	65 818
Zobowiązania razem*	107 061	22 973	105 124	22 780	102 605	22 539
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	36 792	7 895	36 022	7 806	25 511	5 604
Kapitał własny	178 349	38 270	172 397	37 357	165 212	36 292
Kapitał zakładowy	1 168	251	1 168	253	1 168	257
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)	15,27	3,28	14,76	3,20	14,14	3,11
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,51	0,11	0,79	0,18	0,07	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 290)	(2 688)	10 810	2 416	(851)	(197)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 066	2 639	(3 112)	(696)	403	93
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	234	51	(7 722)	(1 726)	401	93
Zmiana stanu środków pieniężnych	10	2	(24)	(6)	(47)	(11)

*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 - 31.03.2021	4,5721	4,4773	4,6603	4,6603
01.01.2020 – 31.12.2020	4,4742	4,2279	4,6330	4,6148
01.01.2020 – 31.03.2020	4,3257	4,2279	4,6044	4,5523

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. Przychody z działalności podstawowej.

Tab.4 Struktura przychodów z działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej.

Rodzaj pakietu zależnie od wierzyciela pierwotnego	01.01-31.03.2021		01.01-31.03.2020		01.01-31.12.2020	
	w tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody z wierzytelności ogółem	15 044	83,67%	7 966	79,54%	41 817	82,39%
Sprzedaż usług windykacji	2 936	16,33%	2 049	20,46%	8 937	17,61%
Przychody ze sprzedaży ogółem	17 980	100%	10 015	100%	50 754	100%

Tab.5 Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych w pierwszym kwartale 2021r. oraz okresach porównawczych.

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020	01.01-31.12.2020
GPM Vindexus S.A.	3 196	2 318	10 746
GPM Vindexus NSFIZ	12 704	15 384	52 986
Future NSFIZ	10 643	7 402	32 225
Alfa NSFIZ	856	1 596	4 729
Łącznie	27 399	26 700	100 686

Tab.6 Wyniki Grupy uzyskane w pierwszym kwartale 2021r. oraz w okresach porównawczych.

		01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020	zmiana	zmiana w %
A.	Przychody z działalności podstawowej B+C	17 980	10 015	7 965	79,53%
B.	Przychody z wierzytelności nabytych	15 044	7 966	7 078	88,85%
C.	Wynagrodzenie z tytułu zarządzania wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi i innymi	2 936	2 049	887	43,29%
D.	Przychody gotówkowe D=E+F	30 335	28 749	1 586	5,52%
E.	Suma wpływów z wierzytelności nabytych	27 399	26 700	699	2,62%
F.	Wynagrodzenie z tytułu zarządzania wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi i innymi	2 936	2 049	887	43,29%
G.	Koszty ogólnego zarządu, w tym:	9 754	8 159	1 595	19,55%
H.	Koszty ogólnego zarządu	6 883	6 144	739	12,03%
I.	Koszty związane z wynagrodzeniem poz. C.	2 871	2 015	856	42,48%
J.	EBIT	8 222	1 897	6 325	333,42%
K.	EBITDA	8 417	2 056	6 361	309,39%
L.	EBITDA gotówkowa L= K-A+D	20 772	20 790	(18)	(0,09%)
M.	Przychody finansowe	596	217	379	174,65%
N.	Koszty finansowe	1 447	1 563	(116)	(7,42%)
O.	Zysk brutto	7 362	533	6 829	
P.	Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	6 778	734	6 044	

W pierwszym kwartale 2021 r. odnotowaliśmy :

- Wzrost wpływów z wierzytelności o ok.3% w stosunku do okresu porównawczego; oceniamy, że w 2021r. Grupa uzyska wpływy nie mniejsze niż w roku ubiegłym.
 - Zwiększenie przychodów z wierzytelności nabytych o 89%.
 - Zwiększenie kosztów ogólnego zarządu (poz. H) o 12%, na który wpływ miał przede wszystkim wzrost kosztów usług
- Z uwagi na wzrost wolumenu obsługiwanych spraw wystąpił wzrost kosztów usług, świadczonych przez firmy zewnętrzne (poszukiwanie danych kontaktowych z dłużnikami, poszukiwanie majątku, usługi wykonywane przez wyspecjalizowanych fachowców). Konsekwencją wzrostu skali działalności, a przede wszystkim rozwój procedury polubownej jest wzrost kosztów wynagrodzeń, spowodowany również wzrostem rynkowych płac.
- Zmniejszenie kosztów finansowych o 7%.
 - EBITDA gotówkowy – nie uległ zmianie.

Mimo wzrostu niewielkiego wzrostu wpłat gotówkowych (3%) uzyskaliśmy znacznie wyższy zysk netto w porównaniu do roku ubiegłego. Wynagrodzenie z tytułu prowizji za windykację wzrosło o 43%, a przychody z wierzytelności nabytych prawie podwoiły swoją wartość.

W ubiegłym roku odnotowaliśmy znaczącą utratę wartości (tab. 6) na portfelach z wierzytelności, spowodowaną spadkiem spłacalności z portfeli usług konsumenckich oraz pożyczek konsumenckich oraz udzielonych na finansowanie przedsiębiorstw.

Na koniec 2019r. oraz w 2020r. w okolicznościach ogólnej niepewności, spowodowanej pandemią dokonaliśmy restrukturyzacji portfela oraz redukcji prognoz.

W swoim portfolio posiadamy pakiety wierzytelności bankowych, które były niedoszacowane i mimo wystąpienia pandemii spłacają się powyżej prognozy. Ponadto w pierwszym kwartale b.r. odnotowaliśmy znaczącą nadpłatę w stosunku do prognozy. Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego podjęliśmy decyzję o doszacowaniu tych pakietów ze skutkiem wzrostu wartości portfela i wzrostu przychodów z wierzytelności.

Wpływ utraty wartości portfela na wysokość przychodów z wierzytelności.

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

- przychodów odsetkowych,
- zysków lub strat powstałych na skutek wzrostu/utraty wartości portfela.

Tab.7 Przychody z wierzytelności nabytych.

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2020 - 31.12.2020
Suma wpłat gotówkowych	27 399	26 700	100 686
Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	15 044	7 966	41 817
przychody odsetkowe	10 011	12 716	46 827
wzrost wartości portfela	5 033		
utrata wartości portfela		(4 750)	(5 010)
Przychody z wierzytelności / suma wpłat gotówkowych	54,91%	29,84%	41,53%
Przychody odsetkowe/suma wpłat gotówkowych	36,54%	47,63%	46,51%
Wzrost wartości portfela /przychody z wierzytelności	33,46%		
Utrata wartości portfela / przychody z wierzytelności		(59,63%)	(11,98%)

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,
- ✓ zapłaconych opłat sądowych i egzekucyjnych.

Poniesione opłaty stanowią istotny wydatek i ujęcie tych wartości jako zmniejszenia przychodu z wierzytelności w dacie poniesienia może powodować znaczące zmniejszenie wyniku finansowego.

Przychody odsetkowe ustalane przy zastosowaniu jako stopy dyskontowej efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, mają tendencję malejącą stosownie do zmniejszania się wartości portfela. Wartością stałą w modelu ustalania przychodu tą metodą jest stopa dyskontowa, która jest ustalana przy początkowym ujęciu pakietu i jest niezmienna przez cały okres jego funkcjonowania. Wartościami zmiennymi są uzyskane płatności w okresie, zysk lub strata w stosunku do prognozy wpłat, szacunki strumieni pieniężnych po stronie wpływów w przyszłości oraz poniesione opłaty.

Utrata wartości portfela jest szacowana na każdy dzień wyceny portfela przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa wystąpienia oczekiwanej straty kredytowej (MSSF 9). Jeżeli przewiduje się, że w okresach przyszłych nie wystąpią strumienie pieniężne w wysokości dotychczas prognozowanej, aktualizuje się wartość portfela poprzez jego zmniejszenie, a po zdyskontowaniu powstaje ujemna zmiana, która jako utrata wartości zmniejsza wartość portfela w zamortyzowanym koszcie oraz zmniejsza przychody odsetkowe. Zwiększenie prognozy wpłat wpływa na wzrost wartości portfela.

Wpływ utraty wartości portfela wierzytelności na jego na wartość bilansową.

Tab.8 Wpływ utraty wartości portfela wierzytelności na jego na wartość bilansową.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
A: Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	221 618	243 236	243 236
a. Zakup nowych wierzytelności	3 840	7 890	22 490
b. Opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	4 532	3 327	14 761
c. Przychody odsetkowe	10 011	12 716	46 827
d. Wzrost wartości / Utrata wartości portfela	5 033	(4 750)	(5 010)
e. Wpływy gotówkowe z wierzytelności	(27 399)	(26 700)	(100 686)
B: Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na koniec okresu B=A+a+b+c+d+e	217 635	235 719	221 618
C. Zmiana bilansowa wierzytelności (B-A)	(3 983)	(7 517)	(21 618)
D. Utrata wartości portfela/ zmianę wartości bilansowej portfela D=d/C	(126,36%)	63,19%	23,18%

Utrata wartości portfela wierzytelności obejmuje zyski lub straty w realizacji płatności w stosunku do prognozy, zyski lub straty ze zmiany wartości portfela w wyniku jego aktualizacji (korekta prognozy wpłat), pomniejszone o poniesione opłaty egzekucyjne w danym okresie sprawozdawczym.

Przychody odsetkowe mają tendencję malejącą stosownie do zmniejszania się wartości portfela w zamortyzowanym koszcie.

Tab.9 Koszty działalności podstawowej w okresie sprawozdawczym i okresach porównawczych.

	Koszty ogólnego zarządu	01.01.2021 -31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	Zmiana	Zmiana w %
A.	Suma wpłat z wierzytelności nabytych	27 399	26 700	699	2,62%
	Koszty ogólnego zarządu w rachunku zysków i strat (B+E)	9 754	8 159	1 595	19,55%
B.	Koszty ogólnego zarządu (po wyłączeniu kosztów przypisanych do przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie wierzytelnościami, poz. E), w tym:	6 883	6 144	739	12,03%
	Zużycie materiałów i energii	158	134	24	17,91%
	Usługi obce	2 451	1 942	509	26,21%
	Podatki i opłaty	346	347	(1)	(0,29%)
	Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	3 705	3 522	183	5,20%
	Amortyzacja	195	159	36	22,64%
	Pozostałe koszty	28	40	(12)	(30,00%)
C.	Koszty ogólnego zarządu / wpłaty z wierzytelności	25%	23%	xxx	xxx
D.	Wynagrodzenie z tytułu zarządzania wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi i innymi	2 936	2 049	887	43,29%
E.	Koszty ogólnego zarządu przyporządkowane tym przychodom	2 871	2 015	856	42,48%

Koszty ogólnego zarządu w poz. B obejmują koszty działalności operacyjnej. Nie zawierają kosztów opłat sądowych oraz egzekucyjnych, które w miesiącu poniesienia zmniejszają przychody z wierzytelności.

Wskaźnik określający udział kosztów działalności operacyjnej w sumie wpłat z wierzytelności wynosi 25%, co oznacza, że na 1 zł uzyskanej wpłaty przypada 0,25 zł kosztów operacyjnych Grupy. Wskaźnik ten na koniec pierwszego kwartału 2020r. wynosił 23%, a na koniec roku ubiegłego (tak jak w okresie bieżącym) 25%.

Wzrost kosztów działalności podstawowej, który obserwujemy w ostatnich latach sprawozdawczych oraz pierwszym kwartale br., wynika z faktu, że w portfelu wierzytelności Grupy systematycznie rośnie ilość spraw, co przekłada się na wzrost przychodów gotówkowych oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów zatrudnienia i kosztów usług obcych. Spółka dominująca ponosi duże nakłady na analizę stanu prawnego oraz aktualizację danych dłużników. Zatrudnia w tym celu wyspecjalizowane jednostki zewnętrzne. W ocenie Zarządu jednostki dominującej poniesione wydatki są uzasadnione z uwagi na zastosowanie dodatkowych pozasądowych narzędzi odzyskiwania wierzytelności. Grupa zwiększa sukcesywnie swoją działalność, następują zmiany w otoczeniu prawnym, w konsekwencji wystąpiła konieczność rozszerzenia metod odzyskiwania wierzytelności.

2. Zmiany w skonsolidowanych aktywach i pasywach.

Tab.10 Zmiany aktywów w okresie sprawozdawczym.

Zmiany składników aktywów	31.03.2021	31.12.2020	zmiana	zmiana w %
Aktywa trwałe (aktywa rzeczowe, pozostałe)	17 966	17 913	53	0,30%
Aktywa obrotowe, w tym:	284 648	275 789	8 859	3,21%
Zapasy	12 275	10 961	1 314	11,99%
Należności	9 944	8 572	1 372	16,01%
Pakiety wierzytelności	217 635	221 618	(3 983)	(1,80%)
Obligacje krótkoterminowe	2 878	2 144	734	34,24%
Pożyczki krótkoterminowe	56	1 624	(1 568)	(96,55%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 725	30 790	10 935	35,51%
Pozostałe aktywa	135	80	55	68,75%
AKTYWA RAZEM	302 614	293 702	8 912	3,03%

Na koniec pierwszego kwartału br. suma aktywów nie zmieniła się istotnie w stosunku do roku ubiegłego. Środki pieniężne zwiększyły się o 10,9 mln zł, wartość wierzytelności w zamortyzowanym koszcie zmniejszyła się o 4 mln zł. Zostały spłacone pożyczki w wysokości 1,4 mln zł. Grupa objęła obligacje o wartości nominalnej 3 mln zł i jednocześnie odnotowała wpływ z objętych obligacji w kwocie 1,9 mln zł.

Tab.11 Źródła finansowania w okresie sprawozdawczym.

Zmiany składników pasywów	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana	Zmiana w %
Kapitały własne	198 988	191 651	7 337	3,83%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	197 826	191 048	6 778	3,55%
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	1 162	603	559	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	55 674	54 640	1 034	1,89%
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27 000	27 590	-590	-2,14%
Kredyty krótkoterminowe	6 486	6 573	-87	-1,32%
Suma zobowiązań finansowych	89 160	88 803	357	0,40%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9 673	8 521	1 152	13,52%
Pozostałe składniki zobowiązań	4 793	4 727	66	1,40%
Zobowiązania ogółem	103 626	102 051	1 575	1,54%
PASYWA RAZEM	302 614	293 702	8 912	3,03%

Wzrost kapitałów własnych Grupy o 7 337 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego wynika z następujących zmian:

- zysk netto za pierwszy kwartał 2021r. 6 778 tys. zł,
- kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych spółek zależnych 559 tys. zł.

Zobowiązania finansowe w porównaniu do 2021r. nie uległy zmianie. Grupa w pierwszym kwartale 2021 nie wyemitowała dłużnych papierów wartościowych. Zapłaciła odsetki od obligacji w umownych terminach w kwocie 296 tys. zł. Po dniu bilansowym Spółka dominująca spłaciła obligacje o wartości nominalnej 1,25 mln zł.

Wysokość wykorzystanych kredytów nie uległa zmianie. Jednostki Grupy zapłaciły odsetki od kredytów w kwocie 114 tys. zł.

Grupa utrzymuje wysoki poziom kapitałów własnych na skutek reinwestycji wypracowanego zysku netto jednostki dominującej w okresach historycznych. Na dzień sprawozdawczy udział kapitałów własnych w strukturze pasywów stanowi 65,76% i nie różni się istotnie od wskaźnika na 31.12.2020 - 65,25%.

W kategorii zobowiązań finansowych najważniejszą pozycję zajmują długoterminowe obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, zabezpieczone przez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy, posiadanych przez Spółkę dominującą. Instrumenty te są zbywane w drodze oferty niepublicznej, skierowanej do inwestorów z Polski.

3. Ocena płynności finansowej.

Tab.12 Przepływy pieniężne w Grupie.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2020 – 31.12.2020
Środki pieniężne na początek okresu	30 790	6 975	6 975
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 714	9 404	39 906
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	663	1 403	3 823
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(442)	385	(19 914)
Przepływy pieniężne netto łącznie	10 935	11 192	23 815
Środki pieniężne na koniec okresu	41 725	18 167	30 790

Na koniec pierwszego kwartału 2021r. stan środków pieniężnych zwiększył się w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego o 10,9 mln zł, a łączne środki pieniężne Grupy wyniosły 41,7 mln. zł.

Najistotniejsze wpływy w pierwszym kwartale 2021r.:

- Wpływy z wierzycielności 27,4 mln zł,
- Wpływy z tytułu prowizji 2,9 mln zł,
- Wpływy z wykupu obligacji 1,9 mln zł,
- Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek 1,4 mln zł.

Najistotniejsze wydatki w pierwszym kwartale 2021r.:

- Spłata kredytów 1,1 mln zł,
- Zapłata odsetek od zobowiązań finansowych 0,4 mln zł,
- Wydatki na koszty działalności 9,8 mln zł,
- Objęcie obligacji 3 mln zł,
- Zapłata podatku 0,9 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 wierzycielności wycenionych w wartości godziwej](#)) skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał roku sprawozdawczego 2021.

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

W tabeli tej ujęto też płatności z tytułu wykupu obligacji A2, B2, C2, D2, Y1 oraz O. Płatności z tytułu wykupu obligacji zostały policzone w wartości wykupu.

Tab.13 Szacunki odzysków pieniężnych w Grupie oraz spłaty obligacji i odsetek.

31.03.2021	Płatności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Grupę (wartość nominalna)	Płatność z tytułu odsetek od obligacji wyemitowanych przez Grupę	Łączne wydatki	Szacowana wartość odzyskiwalna z wierzycielności w kwocie nominalnej
Do 6 miesięcy	(15 500)	(2 250)	(17 750)	38 796
Od 6 do 12 miesięcy	(6 250)	(1 932)	(8 182)	36 874
Od 1 do 2 lat	(24 500)	(3 123)	(27 623)	121 423
Od 2 do 5 lat	(33 750)	(3 761)	(37 511)	102 309
Powyżej 5 lat	0	0	0	71 475
Suma	(80 000)	(11 066)	(91 066)	370 877

Wg informacji zawartych w tabeli wyżej jednostki Grupy posiadają pokrycie zobowiązań zarówno finansowych jak i pozostałych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej. Mogą wystąpić okresowe wahania w płynności wynikające z przesunięcia terminów płatności.

W sytuacji pogorszenia warunków makroekonomicznych mogą wystąpić problemy z realizacją zobowiązań, bądź większymi zakupami na rynku wierzycielności.

4. Ocena zadłużenia.

Tab. 14 Struktura finansowania.

Struktura finansowania	31.03.2021	Udział w strukturze w %	31.12.2020	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	198 988	65,76%	191 651	65,25%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	197 826	65,37%	191 048	65,05%
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	55 674	18,40%	54 640	18,60%
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27 000	8,92%	27 590	9,40%
Kredyty krótkoterminowe	6 486	2,14%	6 573	2,24%
Suma zobowiązań finansowych	89 160	29,46%	88 803	30,24%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9 673	3,20%	8 521	2,90%
Pozostałe składniki zobowiązań	4 793	1,58%	4 727	1,61%
Zobowiązania ogółem	103 626	34,24%	102 051	34,75%
PASYWA RAZEM	302 614	100,00%	293 702	100,00%

Na dzień 31 marca 2021r. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy wyniósł 65,76% i wzrósł nieznacznie w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego.

Zadłużenie zmniejszyło się o 1,5% w stosunku do roku ubiegłego.

Decyzje o dalszym zadłużeniu 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, zabezpieczone są środki finansowe na prowadzenie działalności operacyjnej.

Tab.15 Wskaźniki zadłużenia.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,66%	33,14%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	49,67%	50,78%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	65,76%	65,25%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	27,98%	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 zarządzania wierzytelnościami. Działalność Grupy polega na nabywaniu pakietów wierzytelności od instytucji bankowych, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe w celu ich odzyskiwania na własny rachunek. Grupa Kapitałowa powstała 7 kwietnia 2011r. i na dzień opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2021r. obejmowała Jednostkę dominującą - Giełdę Praw Majątkowych „Vindexus” S.A oraz pięć jednostek zależnych, w tym: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Fingo Capital S.A., Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz dwie jednostki stowarzyszone.

Tab.1. Informacje o Jednostce dominującej.

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	1 168 000,00 zł
Liczba akcji	11 680 000
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr REGON	550386189
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

Jednostka dominująca świadczy także usługi zarządzania wierzytelnościami na rzecz własnych funduszy sekurytyzacyjnych oraz innych jednostek. Działalność Spółki dominującej ujęta jest w Polskiej Klasyfikacji Działalności jako „Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych” 64.99.Z.

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” powstała w 2011r. w wyniku nabycia 100% certyfikatów inwestycyjnych i przejęcia kontroli przez jednostkę dominującą Giełdę Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z/s w Warszawie nad jednostką zależną GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. W następnym roku Jednostka dominująca przejęła również kontrolę nad Future Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym poprzez nabycie 100% certyfikatów inwestycyjnych.

14 lipca 2016r. Spółka dominująca przejęła kontrolę nad Alfa Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Kontrola została utracona 16 stycznia 2017r. Jednostka dominująca sprawuje w sposób ciągły kontrolę od 1 czerwca 2017r. 16 czerwca 2020r. Spółka dominująca objęła kontrolę nad Fingo Capital S.A., a 31 sierpnia 2020r. nad Fiz-Bud Sp. z o.o.

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 przejęcia kontroli przez Jednostkę dominującą	07.04.2011r.	11.09.2012r.	01.06.2017r.	16.06.2020	31.08.2020
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 31.03.2021	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 nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	68	10 100	13 136	xxx	xxx
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł	33 663	36 303	13 787	xxx	xxx
Ilość akcji spółki na dzień 31.03.2021 i dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	1 600 000	10 982
Ilość akcji nabytych przez jednostkę dominującą na dzień 31.03.2021 oraz dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	1 464 500	8 812
Wpłacony kapitał zakładowy w tys. zł.	xxx	xxx	xxx	1 600	5 491

*NSFIZ – Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Jednostkami zależnymi są fundusze inwestycyjne zamknięte – niestandaryzowane sekurytyzowane w rozumieniu art. 183 ustawy z 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2018 r. poz.1355, z późn. zm.), a także spółki Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o.

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

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. posiada pełną kontrolę nad GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ poprzez posiadanie 100% certyfikatów w funduszach, a także ze względu na fakt, że osoby nadzorujące działalność Spółki zasiadają w zarządzie Mebis Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dotyczy to Piotra Kuchno Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. pełniącego równocześnie funkcję członka Zarządu Mebis TFI S.A.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A., posiada kontrolę nad Fingo Capital S.A. z uwagi na posiadanie 91,53% akcji spółki. Fingo Capital S.A. została powołana w celu opracowania i wdrożenia systemu udzielania pożyczek on-line. Działalność podstawową podmiotu stanowią usługi finansowe w zakresie udzielania pożyczek.

Spółka dominująca posiada również kontrolę nad Fiz-Bud Sp. z o.o., a jej udział w kapitale wynosi 80,24%. Fiz-Bud Sp. z o.o. prowadzi działalność deweloperską.

GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

GPM Vindexus NSFIZ został utworzony przez Giełdę Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. we współpracy z IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie porozumienia zawartego w dniu 31 stycznia 2007r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z 27 czerwca 2007r.

i zarejestrowany jest pod numerem RFI 312.

Od daty powstania do 14 lutego 2013r. funkcje zarządzania Funduszem wykonywało Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na mocy umowy z 26 listopada 2012r. zarządzanie zostało przejęte przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu Jednostka dominująca posiadała 64 certyfikaty inwestycyjne funduszu GPM Vindexus NSFIZ, co stanowi 100% kapitału funduszu.

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

Szczegółowa informacja w formie tabelarycznej o objętych certyfikatach oraz ich wykupie została zamieszczona w rozdziale V pkt 6.7.2.

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstał na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego 19 lipca 2011r. Mebis Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. na utworzenie funduszu. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w pozycji RFI 671. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Kapitał funduszu wpłacony 36 302 983,66 zł. Jednostka dominująca posiada 10 100 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% certyfikatów ogółem.

Przejęcie kontroli nad funduszem Future nastąpiło 11 września 2012r.

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

Szczegółowa informacja w formie tabelarycznej o objętych certyfikatach została zamieszczona w rozdziale V pkt 6.7.2.

Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Alfa Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstał 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.

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. Ponowne objęcie kontroli nad funduszem Alfa NSFIZ nastąpiło 1 czerwca 2017r.

Jednostka dominująca na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 13 136 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% certyfikatów ogółem.

Spółka dominująca zarządza wierzytelnościami funduszu Alfa na podstawie umowy z 21 września 2018r.

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 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. W pierwszym kwartale br. na skutek podniesienia kapitału podstawowego w jednostce zależnej udział Spółki dominującej zmniejszył się do 80,24%. Ilość posiadanych udziałów nie uległa zmianie.

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.

Jednostka dominująca jest jednym ze znaczących podmiotów, działających na rynku zakupów wierzytelności konsumenckich w Polsce.

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

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

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, jednakże w mniejszym zakresie obsługę wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

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

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

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 dilligence portfela. Następnie dokonywana jest wycena portfela wierzytelności. Przy szacowaniu wartości portfela brane są pod uwagę następujące czynniki:

- ⊕ wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- ⊕ rodzaj wierzytelności, źródło 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.

2.2. Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

2.2.1. Fingo Capital S.A.

Fingo Capital S.A. została powołana w celu opracowania i wdrożenia systemu udzielania pożyczek w obrocie pozabankowym. Fingo Capital S.A. opracowała platformę do udzielania pożyczek konsumenckich on-line pod marką Taratatu.pl i KwikMoney.pl przy zastosowaniu outsourcingu narzędzi informatycznych.

Powiązania, które występują pomiędzy jednostkami Grupy są komplementarne. W tym modelu biznesu Fingo udziela pożyczek, natomiast zarządzanie pożyczkami przejmuje Alfa NSFIZ, a spółka dominująca zabezpiecza finansowanie. Korzyści, które osiąga Grupa wynikają też z szybkiego dostępu do dokumentacji, co usprawnia czynności windykacyjne.

Na okres pandemii zawiesiła prowadzenie działalności udzielania pożyczek.

2.2.2. 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 przynależnymi obiektami infrastruktury.

Obecnie Fiz-Bud 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.

Termin zakończenia inwestycji planowany jest na 31 sierpnia 2021r. Planowane przychody netto wynoszą 13 354 tys. zł. Planowany zysk netto 1 005 tys. zł. Istotnym czynnikiem tego przedsięwzięcia jest atrakcyjność lokalizacji inwestycji.

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.

Tab.3 Zarząd Spółki dominującej na dzień 31.03.2021r. 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 Spółki dominującej działa w oparciu o jej Statut, 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.

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.

Od dnia 29 marca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Tab.4 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2021 oraz dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Piotr Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny; SGH: studia magisterskie
Julia Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie i doktorskie
Daniel Dębecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny
Lech Fronckiel	Członek Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie
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.

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.

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

1. monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
3. informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej,
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta,

5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie,
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
8. przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6,
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

3.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Kapitał zakładowy wynosi 1 168 000,00 zł i obejmuje 11 680 000 akcji.

Tab.5 Struktura akcjonariatu na 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

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.

6 lipca 2020r. Zwyczajne Zgromadzenie Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. na mocy uchwały, przyjęło Program Motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kluczowej kadry menadżerskiej Spółki. W związku z przyjęciem programu motywacyjnego uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie mniej niż 0,10 zł i nie więcej niż 2.000,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Do dnia publikacji raportu nie nastąpiło zawarcie umów objęcia akcji oraz umów uczestnictwa w programie motywacyjnym z osobami uprawnionymi.

Głównymi akcjonariuszami Spółki dominującej na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2021r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno, który posiada 39,55% akcji Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej. Łącznie w posiadaniu członków Rady Nadzorczej jest 10,57% akcji Spółki.

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

Tab.6 Struktura akcjonariatu na 31.03.2021r. oraz na dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Zarząd				
Jan Kuchno	4 619 000	39,55%	4 619 000	39,55%
Artur Zdunek	5 500	0,05%	5 500	0,05%
Łącznie	4 624 500	39,60%	4 624 500	39,60%
Rada Nadzorcza				
Piotr Kuchno	1 033 500	8,85%	1 033 500	8,85%
Marta Currit	200 000	1,71%	200 000	1,71%
Andrzej Jankowski	1 562	0,01%	1 562	0,01%
Łącznie Rada Nadzorcza	1 235 062	10,57%	1 235 062	10,57%
Pozostali akcjonariusze	5 820 438	49,83%	5 820 438	49,83%
Razem	11 680 000	100,00%	11 680 000	100,00%

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.03.2021r. 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.

Artur Zdunek

Członek Zarządu

Jan Kuchno

Prezes Zarządu

Warszawa, 31 maja 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.

	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej	17 980	50 754	10 015
Przychody z wierzytelności nabytych	15 044	41 817	7 966
Inne przychody	2 936	8 937	2 049
Koszty własny		0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 980	50 754	10 015
Pozostałe przychody operacyjne	11	288	65
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	(9754)	(34 261)	(8 159)
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	(446)	(24)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 222	16 335	1 897
Przychody finansowe	596	694	217
Koszty finansowe	(1 447)	(7 247)	(1 563)
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych rozliczanych metodą praw własności	(9)	(104)	(18)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 362	9 678	533
Podatek dochodowy	(25)	(4 209)	201
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 337	5 469	734
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	7 337	5 469	734
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	0	0	0
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	7 337	5 469	734
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	(559)	(84)	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	6 778	5 553	734
Zysk (strata) netto, w tym:	7 337	5 469	734
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	(559)	84	0
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	6 778	5 553	734
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,58	0,48	0,06
Rozwodniony za okres obrotowy	0,58	0,48	0,06
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Podstawowy za okres obrotowy	0,58	0,48	0,06
Rozwodniony za okres obrotowy	0,58	0,48	0,06
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	17 966	17 913
Rzeczowe aktywa trwałe	10 307	10 465
Wartości niematerialne	588	621
Wartość firmy	162	162
Nieruchomości inwestycyjne		
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	777	786
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	1 466
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 666	4 413
Aktywa obrotowe	284 648	275 789
Zapasy	12 275	10 961
Należności handlowe i pozostałe	9 944	8 572
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	217 635	221 618
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	2 934	3 768
Rozliczenia międzyokresowe	135	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 725	30 790
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	302 614	293 702

PASYWA	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał własny	198 988	191 651
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	197 826	191 048
Kapitał zakładowy	1 168	1 168
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 014	7 014
Akcje własne	(347)	(347)
Pozostałe kapitały	155 361	155 361
Niepodzielony wynik finansowy	27 852	22 299
Wynik finansowy bieżącego okresu	6 778	5 553
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	1 162	603
Zobowiązania długoterminowe	59 711	58 646
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	55 674	54 640
Inne zobowiązania długoterminowe	20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 997	3 038
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 020	948
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	43 915	43 405
Kredyty i pożyczki	6 486	6 573
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 000	27 590
Zobowiązania handlowe	7 674	6 414
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	168	744
Pozostałe zobowiązania	1 623	1 227
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	776	741
Pozostałe rezerwy	188	116
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	302 614	293 702

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2021r.									
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									
Suma dochodów całkowitych						6 778	6 778	559	7 337
Kapitał własny 31 marca 2021r.	1 168	7 014	(347)	155 361	27 852	6 778	197 826	1 162	198 988
Trzy miesiące zakończone 31.03.2020r.									
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									
Suma dochodów całkowitych						734	734		734
Kapitał własny 31 marca 2020r.	1 168	7 014	(347)	146 000	32 863	734	734	0	187 432
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. - ZFSS					(10)		(10)		(10)
Podział zysku netto za 2019r. - wypłata dywidendy					(1 163)		(1 163)		(1 163)
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

5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
A. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 362	9 678	533
B. Korekty łącznie	4 247	30 850	9 226
I. Amortyzacja	195	681	159
II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
III. Odsetki i udziały w zyskach	1 190	5 353	1 182
IV. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(530)	1 570	187
V. Udział z zyskach osób prawnych	9	104	18
VI. Zmiana stanu rezerw	179	398	80
VII. Zmiana stanu wierzytelności	3 983	21 618	7 517
VIII. Zmiana stanu należności	(1 112)	1 528	(480)
IX. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 656	2 251	588
X. Zmiana stanu zapasów	(1 268)	(2 747)	
XI. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(55)	94	(25)
C. Gotówka z działalności operacyjnej (C=A+B)	11 609	40 528	9 759
D. Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(895)	(622)	(355)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (E=C-D)	10 714	39 906	9 404
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
F. Wpływy	3 670	8 098	1 515
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	62	
II. Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi (środki pieniężne)		980	
III. Zbycie aktywów finansowych	3 322	6 521	1 460
IV. Odsetki uzyskane	345	535	55
G. Wydatki	(3 007)	(4 275)	(112)
I. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(563)	(112)
II. Wydatki na aktywa finansowe	(3 000)	(55)	
III. Inne wydatki inwestycyjne		657)	
H. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (H=F-G)	663	3 823	1 403
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	1056	4 241	1 135
I. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	515	270	0
II. Kredyty	541	3 971	1 135
J. Wydatki	(1 498)	(24 155)	(750)
I. Dywidendy wypłacone		(1 163)	
II. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 088)	(100)	
III. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(16 550)	
IV. Odsetki od kredytu i obligacji	(410)	(6 342)	(750)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (K=I-J)	(442)	(19 914)	385
Przepływy pieniężne netto razem (L=E+H+K)	10 935	23 815	11 192
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 935	23 815	11 192
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu	30 790	6 975	6 975
Środki pieniężne na koniec okresu (I+N)	41 725	30 790	18 167

4.1 Objasnienia do rachunku przeplywów.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przeplywów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
I. Amortyzacja:	195	681	159
II. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), w tym:	1 190	5 353	1 182
1.Odsetki od obligacji i pożyczek (a+b+c+d)	(81)	(539)	(194)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(596)	(694)	(217)
b. Odsetki od środków na rachunkach bankowych		25	23
c. Przychód ze zbycia udziałów		130	0
d. Konwersja pożyczki na akcje	515		
2. Koszty obsługi zadłużenia (a+b+c+d+e+f+g)	1 271	5 892	1 376
a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	1 447	7 247	1 563
b. Koszt sprzedanych udziałów	0	(128)	0
c. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(176)	(23)	
d. Utrata wartości udziałów, akcji oraz pozostałych aktywów finansowych		(190)	(187)
e. Wycena akcji i udziałów w wartości godziwej		(898)	
f. Odsetki pozostałe		(2)	
g. Wynik na przejściu akcji		(111)	
h. Pozostałe koszty		(3)	
III. Wynik na działalności inwestycyjnej	(530)	1 570	187
IV. Udział w zyskach osób prawnych	9	104	18
V. Zmiana stanu rezerw, w tym:	179	398	80
1.Zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	72	34	59
2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	107	364	21
VI. Zmiana stanu nabytych wierzytelności, w tym:	3 983	21 618	7 517
1.Zakup wierzytelności	(3 840)	(22 490)	(7 890)
2. Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty egzekucyjne	(4 532)	(14 761)	(3 327)
3. Przychody z wierzytelności nabytych	(15 044)	(41 817)	(7 966)
4. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	27 399	100 686	26 700
VII. Zmiana należności, w tym:	(1 112)	1 528	(480)
1.Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wynikająca z bilansu	(1 372)	2 852	547
2. Wyłączenie należności odsetkowych z tytułu pożyczek	344	(60)	
3.Należność z tytułu umorzonych obligacji		(1 000)	(1 000)
4.Utrata wartości	(84)	(264)	(27)
VIII. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, w tym:	1 656	2 251	588
1.Zmiana stanu zobowiązań handlowych wynikająca z bilansu	1 260	4 260	936
2.Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	396	(353)	(348)
3.Zmiana stanu zobowiązań z tyt. podziału zysku	0	(40)	0
5.Zobowiązania spółek przejętych zaciągnięte przed przejściem kontroli	0	(1 616)	0
IX. Zmiana stanu zapasów	(1 268)	(2 747)	0
1. Zmiana zapasów4.2w wynikająca z bilansu	(1 314)	(2 808)	
2. Wyłączenie kosztów finansowania zewnętrznego	46	61	
X. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(55)	94	(25)
1.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów	(55)	94	(25)
2.Rozliczenie międzyokresowe jednostek zależnych			
Łączna korekta przeplywów z działalności operacyjnej	4 247	30 850	9 226

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
I. Wpływy inwestycyjne	3 670	8 098	1 515
1.Wpływ z tytułu umorzonych obligacji i pożyczek, w tym:	3 322	6 501	1 460
a. Wpływy z tytułu umorzonych obligacji	1 900	5 600	1 000
b. Spłata pożyczek	1 422	901	460
2.Otrzymane odsetki, w tym:	345	535	55
a. Odsetki od obligacji	239	414	
b. Odsetki od pożyczek	106	121	55
3.Zbycie aktywów finansowych	0	20	0
4. Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	3	62	0
5.Środki pieniężne przejętych jednostek zależnych	0	980	0
a. Środki pieniężne przejętej jednostki zależnej Fingo Capital SA	0	236	0
b. Środki pieniężne przejętej jednostki zależnej Fiz-Bud Sp. Z o.o.	0	744	0
II. Wydatki inwestycyjne	(3 007)	(4 275)	(112)
1.Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(7)	(563)	(112)
2.Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	(3 000)	(55)	
a. Objęcie obligacji serii A	(3 000)	0	
b. Udzielenie pożyczek	0	(55)	
3.Inne wydatki inwestycyjne, w tym:	0	(3 657)	
a Nabycie akcji i udziałów	0	(3 657)	
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	663	3 823	1 403

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
I. Wpływy finansowe	1 056	4 241	1 135
1.Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych	515	270	0
2.Kredyty i pożyczki	541	3 971	1 135
II. Wydatki finansowe	(1 498)	(24 155)	(750)
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(1 163)	0
2.Inne wypłaty z podziału zysku	0	0	0
3.Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	0	(16 550)	0
a. Wykup obligacji serii Y1		(5 000)	
b. Wykup obligacji serii A2		(10 000)	
c. Wykup obligacji serii O		(300)	
d. Wykup obligacji serii C2		(1 250)	
4.Spłata kredytów i pożyczek	(1 088)	(100)	0
5.Zapłacone odsetki, w tym:	(410)	(6 342)	(750)
a Zapłacone odsetki od obligacji	296	(6 252)	(728)
b Zapłacone odsetki od kredytu	114	(90)	(22)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	(442)	(19 914)	385

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

WPŁYWY Z WIERZYTELNOŚCI UZYSKANE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ GPM VINDEXUS.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
GPM Vindexus S.A.	3 196	10 746	2 318
GPM Vindexus NSFIZ	12 704	52 986	15 384
Future NSFIZ	10 643	32 225	7 402
Alfa NSFIZ	856	4 729	1 596
Łącznie	27 399	100 686	26 700

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	15 044	41 817	7 966
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	10 011	46 827	12 716
Zysk / strata z tytułu utraty wartości	5 033	(5 010)	(4 750)
Inne przychody	2 936	8 937	2 049
Łącznie	17 980	50 754	10 015

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Amortyzacja	195	681	159
Zużycie materiałów i energii	158	484	134
Usługi obce	5 322	17 498	3 957
Podatki i opłaty	346	1 351	347
Wynagrodzenia brutto	3 104	12 014	2 951
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	601	2 091	571
Pozostałe koszty	28	142	40
Łącznie	9 754	34 261	8 159

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	4	154	2
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	2	84	27
Pozostałe	5	50	36
Łącznie	11	288	65

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Koszty zakończonej windykacji	7	54	13
Pozostałe koszty	8	89	11
Utrata wartości firmy		303	
Łącznie	15	446	24

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Odsetki od środków na rachunkach bankowych		25	23
Odsetki od obligacji i pożyczek	81	539	194
Konwersja pożyczki na akcje	515		
Sprzedaż udziałów i akcji		130	
Łącznie	596	694	217

Koszty finansowe	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Odsetki od kredytu	21	90	22
Odsetki od obligacji	1 250	5 802	1 354
Koszt sprzedanych akcji i udziałów		128	
Utrata wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9	176	213	186
Wycena udziałów i akcji w wartości godziwej		898	1
Wynik na przejęciu akcji		111	
Pozostałe koszty finansowe		5	
RAZEM	1 447	7 247	1 563

PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Bieżący podatek dochodowy	319	1 334	151
Dotyczący roku obrotowego	319	1 334	151
Odroczony podatek dochodowy	(294)	2 875	(352)
Utworzenie rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w okresach przyszłych		2 841	
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(294)	34	(352)
Podatek bieżący i odroczony łącznie	25	4 209	(201)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(25)	(4 209)	201

W Grupie nie występuje podatek ujęty w kapitałach własnych.

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą tworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	Stawka podatku	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%	19%	24 524	23 089	24 728
B. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9%	9%	62	291	0
C. Suma różnic przejściowych		24 586	23 380	24 728
A. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19%	4 660	4 387	4 698
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9%	6	26	0
C. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (A+B)		4 666	4 413	4 698

Aktywa z tyt. odroczonego podatku	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Aktywa z tyt. odroczonego podatku na początek okresu	4 413	4 299	4 299
Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	253	(39)	399
Aktywa z tyt. odroczonego podatku jednostek zależnych na dzień przejęcia		153	0
Aktywa z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	4 666	4 413	4 698

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczone podatki	Stawka podatku	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	823	1 028	1 051
B. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce podatku 9%	9%	0	30	0
C. Rezerwa na wypłatę dochodu z funduszu sekurytyzacyjnego	19%	14 951	14 951	0
D. Suma dodatnich różnic przejściowych		15 774	16 009	1 051
A. Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	19%	156	195	199
B. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9%	0	2	xxx
C. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19%	2 841	2 841	
C. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie		2 997	3 038	199

Rezerwa na odroczone podatki	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku na początek okresu	3 038	152	152
Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(41)	2 836	47
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku jednostek zależnych na dzień przejęcia		50	
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	2 997	3 038	199

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

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.12.2020	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym - łącznie	Podatek odroczonego na dzień przejęcia kontroli	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (A)	3 038	2 836	50	0	152
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (B)	(4 413)	(39)	(153)	0	(4 299)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczone per saldo (A+B)	(1 375)	2 875	(103)	0	(4 147)

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.03.2020	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym - łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (A)	199	47	0	152
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (B)	(4 698)	(399)	0	(4 299)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczone per saldo (A+B)	(4 499)	(352)	0	(4 147)

7. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2021	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.	80,24%	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 31.03.2021r. 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.

6.3.1 Zastosowanie od 01 stycznia 2021 r. zmian w MSSF / MSR.

- **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.

Pewne kategorie podmiotów opracowujących wskaźniki referencyjne mogły skorzystać z okresu przejściowego w dostosowaniu do nowych standardów i okres ten został zakończony 31.12.2020

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. Zmiany te również nie pozostaną bez wpływu na podatek odroczonego.

- **Zmiany związane z reformą wskaźnika referencyjnego do MSSF/MSR, które wchodzą w życie od 01.01.2021 r.**
- MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
- MSSF 9 Instrumenty finansowe
- MSSF 16 Leasing
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Zmiany do MSSF 9 mają istotny wpływ na wycenę instrumentów finansowych oraz rachunkowość zabezpieczeń. Obecne wskaźniki referencyjne oparte na stopach IBOR zostaną zastąpione alternatywnym wskaźnikiem referencyjnym. Ma to na celu zapewnić dokładność i rzetelność zastosowanych w wycenie indeksów. Zmiana wskaźnika referencyjnego ma przybliżyć wartość wycenianego aktywów do przeprowadzanych transakcji na danym rynku. GPM Vindexus rozważa wpływ zmiany MSSF 9 na zasady wyceny instrumentów finansowych (np. portfeli wierzytelności) oraz na ich wartość bilansową. Na moment publikacji raportu, spółka dokonuje oceny możliwego wpływu zmian wprowadzanych przez rozporządzenie.

Grupa 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.

6.4 Konsolidacja i wartość firmy.

6.4.1 Zasady konsolidacji.

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

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

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

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

a) sumy:

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

b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

6.4.2 Jednostki zależne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.03.2021r. 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 2016 r. do 10 czerwca 2020 r. 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, które zostały objęte przez udziałowca mniejszościowego. Udział spółki dominującej w kapitale Fiz-Bud zmniejszył się z 88,55% do 80,24%.

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	88,55%	82,14%	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	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2021-31.03.2021
Przychody ze sprzedaży*	39	7	856	10 532	12 696	24 130
Wynik finansowy netto	(69)	(123)	(382)	1 597	4 849	5 872

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 on -line „Taratatu” 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 przejęciu 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.

Termin zakończenia inwestycji planowany jest na 31 sierpnia 2021r. Planowane przychody netto wynoszą 13 354 tys. zł. Planowany zysk netto 1 005 tys. 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 zidentyfikowano utraty 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.-31.03.2021r. 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 31.03.2021r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2020-31.03.2020 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. Zarządzania własnymi wierzytelnościami - przychody z wierzytelności nabytych,
- b. Zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych- inne przychody,

W ogólnej kwocie przychodów z działalności operacyjnej, przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 15 044 tys. zł i stanowią ponad 83,67% skonsolidowanych przychodów operacyjnych. W segmencie zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych uzyskano w okresie 01.01.2021r. – 31.03.2021r. 2 936 tys. zł, co stanowi udział 16,33% w przychodach operacyjnych ogółem. Do segmentu – zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych zaliczono wynagrodzenie jednostki dominującej za zarządzanie wierzytelnościami MEBIS TFI S.A. oraz innych podmiotów, z którymi Spółka dominująca ma podpisane umowy na windykację.

W innych przychodach, obok pozycji zarządzania wierzytelnościami własnymi ujęto wyniki finansowe działalności pożyczkowej Fingo Capital S.A. oraz deweloperskiej Fiz-Bud Sp. z o.o. ze względu na niską wartość.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2010
Przychody z działalności operacyjnej	17 980	50 754	10 015
Przychody z wierzytelności nabytych	15 044	41 817	7 966
Inne przychody	2 936	8 937	2 049
Przychody z działalności deweloperskiej	0	0	0
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi / udział % w przychodach	83,67%	82,39%	79,54%
Inne przychody	16,33%	17,61%	20,46%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2021r. – 31.03.2021r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Łącznie
Przychody z działalności operacyjnej	15 044	2 936	17 980
Przychody z wierzytelności nabytych	15 044		15 044
Inne przychody		2 936	2 936
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 044	2 936	17 980
Pozostałe przychody operacyjne	11	0	11
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	(6 883)	(2 871)	(9 754)
- wynagrodzenie prowizyjne z tyt. obsługi wierzytelności		(2 871)	(2 871)
- pozostałe kategorie kosztów operacyjnych	(6 883)		(6 883)
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	0	(15)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 157	65	8 222
Przychody finansowe	596	0	596
Koszty finansowe, w tym:	(1 441)	(6)	(1 447)
- odsetki od zobowiązań finansowych	(1 265)	(6)	(1 271)
- utrata wartości instrumentów finansowych	(176)		(176)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(9)	0	(9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 303	59	7 362
Podatek dochodowy	(14)	(11)	(25)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 289	48	7 337
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(559)	0	(559)
Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	6 730	48	6 778

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	Zarządzanie wierzycelnościami jednostek zewnętrznych	Łącznie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	17 966		17 966
Zapasy	12 275		12 275
Należności	8 535	1 409	9 944
Pakiety wierzycelności	123 246	94 389	217 635
Pozostałe aktywa obrotowe	44 794		44 794
Suma aktywów	206 816	95 798	302 614
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania finansowe	89 160		89 160
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 673		9 673
Pozostałe składniki pasywów	4 793		4 793
Suma zobowiązań	103 626	0	103 626

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020r.

Wyszczególnienie	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Zarządzanie wierzycelnościami jednostek zewnętrznych	Łącznie
Przychody z działalności operacyjnej	41 817	8 937	50 754
Przychody z wierzycelności nabytych	41 817		41 817
Inne przychody		8 937	8 937
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41 817	8 937	50 754
Pozostałe przychody operacyjne	288		288
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	(25 463)	(8 798)	(34 261)
- wynagrodzenie prowizyjne z tyt. obsługi wierzycelności		(8 798)	(8 798)
- pozostałe kategorie kosztów operacyjnych	(25 463)		(25 463)
Pozostałe koszty operacyjne	(446)		(446)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 196	139	16 335
Przychody finansowe	694		694
Koszty finansowe, w tym:	(7 206)	(41)	(7 247)
- odsetki od zobowiązań finansowych	(5 851)	(41)	(5 892)
- koszt sprzedanych akcji i udziałów	(128)		(128)
- utrata wartości instrumentów finansowych	(190)		(190)
- pozostałe kategorie kosztów finansowych	(139)		(139)
- wycena akcji i udziałów	(898)		(898)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(104)		(104)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 580	98	9 678
Podatek dochodowy	(4 190)	(19)	(4 209)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 390	79	5 469
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(84)		(84)
Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	5 474	79	5 553

Pozycje aktywów i pasywów	Zarządzanie wierzycelnościami własnymi	Zarządzanie wierzycelnościami jednostek zewnętrznych	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 pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.

W pierwszym kwartale 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.

6.8.1 Wpływ istotnych zdarzeń na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej w pierwszym kwartale 2021r.

L.p.	01.01.2021-31.03.2021	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Udzielone pożyczki i objęte obligacje				
	Umorzenie obligacji serii A	Wpływ środków	Pozostałe aktywa finansowe	1 900	Opisano w rozdziale IV pkt 6.11.2
	Objęcie obligacji	Poniesione wydatki	Pozostałe aktywa finansowe	(3 000)	Opisano w rozdziale IV pkt 6.11.2
	Zwrot udzielonych pożyczek	Wpływ środków	Pozostałe aktywa finansowe	1 422	Opisano w rozdziale IV pkt 6.11.1
2.	Nabycie wierzycelności				
	Nabycie wierzycelności	Poniesione wydatki	Nabyte wierzycelności	(3 840)	Opisano w rozdziale VI pkt 2

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

L.p.	01.04.2021 – 31.05.2021	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 6.33

6.9 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	31.03.2021	31.12.2020
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym w tym:		
Udziały Eurea Sp. z o.o.	658	667
Udziały Pollease Sp. z o.o.	119	119
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	777	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 V pkt 6.7.3 oraz 6.7.4.

6.10 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	31.03.2021	31.12.2020
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 466	1 466
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	1 466	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.

6.10.1 Wpływ wyceny w wartości godziwej na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.

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

6.11 Pozostałe aktywa finansowe.

Pozostałe aktywa finansowe	31.03.2021	31.12.2020
Pożyczki udzielone	60	1 657
Obligacje	3 024	2 169
Łącznie	3 084	3 826
Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej MSSF 9	(150)	(58)
Łącznie w tym:	2 934	3 768
Pożyczki krótkoterminowe	56	1 624
Obligacje krótkoterminowe	2 878	2 144

6.11.1 Udzielone pożyczki.

31.03.2021r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	57	57	56				
Pozostałe	57	57	56	7,20%	7,31%-7,37%	30.04.2021	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.

6.11.2 Obligacje objęte.

Obligacje objęte w zamortyzowanym koszcie	31.03.2021	31.12.2020
Obligacje serii A	0	2 169
Obligacje serii A	3 024	
Obligacje objęte brutto łącznie	3 024	2 169
Utrata wartości z tytułu oszacowanej straty kredytowej MSSF 9	(146)	(25)
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2 878	2 144

Wartość bilansowa obligacji	Emitent	Obligatariusz	Wartość bilansowa 31.03.2021	Wartość bilansowa 31.12.2020
Obligacje serii A	PM Capital Sp. z o. o.	GPM Vindexus NSFIZ i Alfa NSFIZ	3 000	0
łącznie			3 000	0
- długoterminowe				0
- krótkoterminowe			3 000	0

Wyszczególnienie	Data zawarcia	Termin umowy wymagalności	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				Nominalne	Efektywne	
Wg stanu na 31.03.2021			3 000			2 878
Obligacje serii A	15.02.2021	15.02.2022	3 000	7%	7%	2 878
Wg stanu na 31.12.2020			1 900			2 169
Obligacje serii A	05.06.2019	09.04.2021	1 900	9%	8,97%	2 169

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. W okresie od 24 lutego 2021r. do 31 marca 2021r. zarząd Aliant Legal Sp. z o.o. podjął uchwały w wcześniejszym wykupie obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 1,9 mln zł. Na dzień publikacji raportu obligacje zostały wykupione w całości.

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

6.12.1 Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Należności handlowe i pozostałe brutto	10 507	9 051
- od jednostek powiązanych	1 409	553
- od pozostałych jednostek	9 098	8 498
Utrata wartości	(563)	(479)
Należności handlowe i pozostałe netto	9 944	8 572

6.12.2 Utrata wartości dla należności handlowych i pozostałych.

Należności handlowe – utrata wartości na 31.03.2021.

Zmiana stanu utraty wartości należności handlowych	31.03.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
Utrata wartości należności handlowych na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia, w tym:</i>		
<i>Zmniejszenia w tym:</i>		
Utrata wartości należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości należności handlowych na początek okresu	454	178
<i>Zwiększenia, w tym:</i>	80	276
- Utrata wartości należności handlowych	80	276
<i>Zmniejszenia w tym:</i>	0	0
Utrata wartości należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	534	454
Łączna utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	534	454

Należności pozostałe – utrata wartości na 31.03.2021.

Zmiana stanu utraty wartości należności pozostałych	31.12.2020	31.12.2020
Jednostki powiązane		
Utrata wartości pozostałych należności na początek okresu	0	0
Utrata wartości pozostałych należności na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości pozostałych należności na początek okresu	25	37
Zmiana utraty wartości w okresie	4	(12)
Utrata wartości pozostałych należności	4	(12)
Utrata wartości pozostałych należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	29	25
Łączna utrata wartości pozostałych należności na koniec okresu	29	25

6.12.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeteterminowane	1 409	553
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 409	553
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	8 451	7 915
o dniu spłaty od 61 do 90		
Przeteterminowane	100	127
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	8 551	8 042
Należności handlowe brutto	9 960	8 595
Utrata wartości należności	(534)	(454)
Należności handlowe netto	9 426	8 141

6.12.4 Przeteterminowane należności handlowe.

Przeterminowane należności handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 –180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.03.2021							
<i>Jednostki powiązane</i>							
Należności brutto	1 409	1 409	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	1 409	1 409	0	0	0	0	0
<i>Jednostki pozostałe</i>							
Należności brutto	8 551	8 451	0	0	0	0	100
Utrata wartości	(534)	(434)					(100)
Należności netto	8 017	8 017	0	0	0	0	0
<i>Ogółem</i>							
Należności brutto	9 960	9 860	0	0	0	0	100
Utrata wartości	(534)	(434)	0	0	0	0	(100)
Należności netto	9 426	9 426	0	0	0	0	0
31.12.2020							
<i>Jednostki powiązane</i>							
Należności brutto	553	553	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	553	553	0	0	0	0	0
<i>Jednostki pozostałe</i>							
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
<i>Ogółem</i>							
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

6.12.5 Pozostałe należności.

Pozostałe należności	31.03.2021	31.12.2020
Pozostałe należności brutto, w tym:	547	456
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	547	456
Utrata wartości	(29)	(25)
Pozostałe należności netto	518	431

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Pozostałe należności brutto, w tym:	547	456
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	59	66
- należność z tytułu sprzedaży udziałów	120	120
- należności odsetkowe od spłaconych pożyczek	283	157
- zaliczki na dostawy	78	108
- pozostałe należności	7	5
Utrata wartości	(29)	(25)
Pozostałe należności netto	518	431

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

6.13 Wierzytelności nabyte.

6.13.1 Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2021r.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
A: Wartość bilansowa wierzytelności na początek okresu w zamortyzowanym koszcie	221 618	243 236
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym:	(3 983)	(21 618)
1a. zakup nowych wierzytelności	3 840	22 490
1b. opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	4 532	14 761
1c. wynik na wierzytelnościach nabytych	15 044	41 817
1d. wpływy gotówkowe z wierzytelności	(27 399)	(100 686)
B: Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	217 635	221 618
Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych	3 983	21 618

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

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

Sposób wyceny opisano w rozdziale V pkt 6.24.1 sprawozdania jednostkowego.

6.14 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	31.03.2021	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

6.14.1 Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

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.

6.15 Zysk na jedną akcję.

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

Zysk netto na jedną akcję	01.01-31.03.2021	01.01-31.12.2020	01.01-31.03.2020
Zysk netto	6 778	5 553	734
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 680 000	11 680 000	11 680 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	0,58	0,48	0,06

6.16 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2021r.

Informacja o dywidendzie wypłaconej za 2019 rok z zysku Spółki dominującej przedstawiona jest w rozdziale V pkt 6.15 niniejszego raportu.

6.17 Konwersja pożyczki na akcje.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiła konwersja pożyczki na akcje. 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 w zamian za zwolnienie z zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 460 tys. zł oraz odsetek 55 tys. zł. Udziały zostały objęte przez udziałowca mniejszościowego.

6.18 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Wyszczególnienie	01.01.2021 -31.03.2021	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

6.19 Kapitały pozostałe.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał zapasowy z podziału zysków netto lat ubiegłych, w tym :	150 688	150 688
- <i>podzielony wynik lat ubiegłych</i>	150 418	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	155 361	155 361

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

6.20.1 Emisja obligacji.

W pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu Grupa nie wyemitowała obligacji.

6.20.2 Wykup obligacji.

- ⊖ **Obligacje serii C2** – 30 kwietnia 2021r. Spółka dominująca wykupiła 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1 250 tys. zł, łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje serii C2 o wartości nominalnej 4 500 tys. zł

6.20.3 Zmiana warunków emisji obligacji.

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

6.20.4 Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2021r.

Data zapadalności	Obligacje serii Y1 wartość nominalna	Obligacje serii A2 wartość nominalna	Obligacje serii B2 wartość nominalna	Obligacje serii C2 wartość nominalna	Obligacje serii O wartość nominalna	Łącznie
2021-06-26					500	500
2021-06-30		5 000				5 000
2021-09-14	10 000					10 000
2021-10-30				1 250		1 250
2021-12-30		5 000				5 000
2022-04-30				1 250		1 250
2022-05-06			5 625			5 625
2022-06-29		10 000				10 000
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
2025-05-06			11 250			11 250
OGÓŁEM	10 000	20 000	45 000	4 500	500	80 000

6.20.5 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2021					
Obligacje serii Y1	14.09.2016	14.09.2021	10 000	Wibor 3M+3,80%	5,79%
Obligacje serii A2	29.06.2017	30.06.2021-29.06.2022*	20 000	Wibor 3M+3,60%	5,70%
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2022 -06.05.2025**	45 000	Wibor 6M +6,45%	8,69%
Obligacje serii C2	04.11.2019	30.04.2021-31.10.2022***	5 750	7,90%	8,35%
Obligacje serii O	26.06.2019	26.06.2021	500	7,50%	7,50%
Łącznie wartość nominalna			81 250		

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

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

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

6.21 Pozostałe zobowiązania finansowe.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania leasingowe	0	0
Obligacje	81 982	81 031
Inne	692	1 199
Razem zobowiązania finansowe	82 674	82 230
- długoterminowe	55 674	54 640
- krótkoterminowe	27 000	27 590

6.21.1 Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2021r.

Wyszczególnienie	Podmiot	31.03.2021	31.12.2020
Obligacje serii Y1	Jednostka dominująca	9 989	9 975
Obligacje serii A2	Jednostka dominująca	19 887	19 853
Obligacje serii B2	Jednostka dominująca	45 685	44 898
Obligacje serii C2	Jednostka dominująca	5 919	5 801
Obligacje serii O	Future NSFIZ	502	504
Razem obligacje*		81 982	81 031
- długoterminowe		50 001	53 973
- krótkoterminowe		26 981	27 058

*Powyższa kwota obejmuje wartość obligacji wycenionych wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu obligacji serii Y1, A2, B2 oraz C2 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. 6.7.6.

6.22 Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Kredyt w rachunku bieżącym – GPM Vindexus S.A.	2 659	2 118
Kredyt – Fiz- Bud Sp. z o.o.	3 827	4 455
Suma kredytów i pożyczek	6 486	6 573

6.22.1 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.

6.22.2 Kredyty bankowe – jednostka zależna.

Fiz-Bud Sp. z o.o. posiada zobowiązania kredytowe z tytułu następujących umów kredytu:

- ☉ Zobowiązanie z tytułu kredytu deweloperskiego udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie zgodnie z umową z dnia 30 kwietnia 2020r.,
- ☉ Zobowiązanie z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie zgodnie z umową z 11 maja 2020r.

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 Szepietowie	6 893	3 827	Wibor 3M +3,90%	31.12.2021	Opisano niżej
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	604	0	Wibor 3M +4,00%	31.07.2021	Opisano niżej
RAZEM	7 497	3 827			

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 wierzycelności 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 Szepietowie 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.

Zabezpieczenie kredytu rewolwingowego.

- ☉ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- ☉ pełnomocnictwo udzielone przez spółkę na rzecz Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie do pobierania środków z rachunku bieżącego oraz rachunku pomocniczego,
- ☉ upoważnienie organu podatkowego do przekazania na rzecz SBP Bank zwrotu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym, wynikających z deklaracji Vat-7 składanych za okres od maja 2020r. do lipca 2021r.

6.23 Zobowiązania handlowe.

Zobowiązania handlowe	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe, w tym:	7 674	6 414
Wobec jednostek powiązanych	2 250	2 311
Wobec jednostek pozostałych	5 424	4 103

Zobowiązania przeterminowane nie wystąpiły.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

6.24 Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	311	418
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 312	809
Niezrealizowane płatności na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	237	184
Premie wypłacane po dniu bilansowym	816	402
Wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	174	155
Pozostałe zobowiązania	85	68
Razem inne zobowiązania	1 623	1 227
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

6.25 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 31.03.2021r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale V pkt 6.23 niniejszego raportu.

6.26 Informacja o instrumentach finansowych.

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

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

6.26.1 Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

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

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.03.2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 466	1 466
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	1 466
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	777	777
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	777	777
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	272 238	287 216
- nabyte wierzytelności	217 635	232 613
- udzielone pożyczki	56	56
- obligacje	2 878	2 878
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 725	41 725
- należności handlowe	9 426	9 426
- należności pozostałe	518	518
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	89 160	89 160
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	81 982	81 982
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	6 486	6 486
- pozostałe zobowiązania finansowe	692	692
Pozostałe zobowiązania, w tym:	9 317	9 317
- zobowiązania handlowe	7 674	7 674
- pozostałe	1 643	1 643

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

6.26.2 Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2021	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 pierwszym kwartale br. stan posiadania pozostałych akcji i udziałów przez Spółkę dominującą nie uległ zmianie. Wartość udziałów również pozostała na niezmienionym poziomie i na dzień 31 marca 2021r. wynosi 1 466 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje zmiany dotyczące akcji i udziałów, które miały miejsce w okresie porównawczym.

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
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.

6.26.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w wartości godziwej.

☉ Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

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

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

	31.03.2021	31.12.2020
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	4,22% -103,57%	4,22% -103,57%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2021-31.03.2031	01.01.2021-31.12.2030
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	370 877	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	31.03.2021	31.12.2020
Do 6 miesięcy	38 796	38 645
Od 6 do 12 miesięcy	36 874	35 795
Od 1 do 2 lat	121 423	130 436
Od 2 do 5 lat	102 309	104 131
Powyżej 5 lat	71 475	68 639
	370 877	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”.

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

Spółka dominująca 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.

W tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 31 marca 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 Urzędzeń Dźwigowych S.A.	299 295	1 577 000	18,98%	599
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	66
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 466

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

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

Zmiana wartości bilansowej posiadanych udziałów i akcji o +/-5% dają zmianę ceny udziału o +/- 73 tys. zł.

6.26.5 Szacowanie utraty wartości instrumentów finansowych.

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na 31.03.2021r.

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.03.2021	Zmiana IQ 2021	31.12.2020
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(146)	(121)	(25)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(4)	29	(33)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia			
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	5 033	10 043	(5 010)
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	(563)	(84)	(479)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				4 320	9 867	(5 547)

*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.

Instrumenty finansowe	31.03.2021		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 466	Nie dotyczy	1 466
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	Nie dotyczy	1 466
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	777	Nie dotyczy	777
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	777	Nie dotyczy	777
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	230 513	4 320	234 833
- nabyte wierzytelności	217 635	5 033	212 602
- udzielone pożyczki	56	(4)	60
- obligacje objęte	2 878	(146)	3 024
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		0	
- należności handlowe	9 426	(534)	9 960
- należności pozostałe	518	(29)	547
Suma			

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla instrumentów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie wyniósł (2,65%) 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	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	(5 547)	270 295
- nabyte wierzytelności	221 618	(5 010)	226 628
- 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	(5 547)	272 547

6.27 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

6.27.1 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową.

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

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

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

Pozostałe jednostki.

- Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego 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 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.
- ZN Sp. z o.o. – pani Marta Currit i pan Piotr Kuchno posiadają łącznie 100% udziałów.
- Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit – pani Marta Currit właściciel.

6.28 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2021r. oraz w okresie porównawczym 2020r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na dzień 31.03.2021 oraz na koniec 2020r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – IQ 2021
	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	
Jednostki stowarzyszone:					
Fiz – Bud Sp. z o.o.*	0	2	0	0	-----
Fingo Capital S.A.**	0	2	0	0	-----
Eurea Sp. z o.o.	0	0	150	95	150 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	0	0	7	0	7 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką dominującą osobowo:***					
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. k.	0	0	400	301	400 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z.o.o.	0	0	20	0	20 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	2	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 872	2 015	3 408	2 361	Sprzedaż: 2 871 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 1 tys. zł – pozostałe usługi Nabycia: 3 408 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
ZN Sp. z o.o.	0	0	38	45	38 tys. zł – zakup usług najmu
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	37	37	37 tys. zł – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia****					
Zarząd Spółki dominującej					
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.

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2020
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020	
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	52	52	52 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o.o.	0	0	2	4	2 tys. zł – zobowiązanie z tyt. zakupu usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo***					
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. k.	0	0	122	143	122 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.	1 409	553	2 062	2 094	1 409 tys. zł – należność z tytułu usług 2 062 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
ZN Sp. z o.o.	0	0	0	0	-----
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	12	18	12 tys. zł – zobowiązanie z tyt. zakupu usług
Wspólne przedsięwzięcia****					
Zarząd Spółki dominującej					
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.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.28.1 Wpływ zdarzeń w pierwszym kwartale 2021r. na zmianę powiązań.

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

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

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 31.03.2021r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto działań naprawczych.

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

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

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

6.31 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2021r.

W pierwszym kwartale 2021r. struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie.

Na dzień bilansowy oraz dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy sześć podmiotów:

- ⊖ 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.

6.32 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 sprawozdania Zarządu z działalności.

6.33 Zdarzenia po dacie bilansu.

30 kwietnia 2021r. Spółka dominująca wykupiła w obligacje serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł wraz z odsetkami. Na dzień publikacji raportu do spłaty pozostały obligacje o wartości nominalnej 4,5 mln zł oraz odsetki.

Artur Zdunek

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 31 maja 2021r.

V ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020 – 31.03.2020
Przychody z działalności podstawowej	6 539	21 971	5 456
Przychody z wierzytelności nabytych	876	2 323	730
Inne przychody	5 663	19 648	4 726
Koszt własny	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 539	21 971	5 456
Pozostałe przychody operacyjne	9	144	33
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	(5 434)	(21 143)	(5 386)
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	(127)	(24)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 098	845	79
Przychody finansowe	7 772	18 084	2 372
Koszty finansowe	(1 399)	(6 319)	(1 379)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności	(9)	(104)	(18)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 462	12 506	1 054
Podatek dochodowy	(1 510)	(3 305)	(241)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 952	9 201	813
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	5 952	9 201	813
Suma innych dochodów w wyniku przeszacowania składników aktywów finansowych:	0	0	0
<i>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</i>	0	0	0
<i>Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy</i>	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	5 952	9 201	813
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,51	0,79	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,51	0,79	0,07
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,51	0,79	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,51	0,79	0,07
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	276 976	269 135
Rzeczowe aktywa trwałe	10 224	10 380
Wartości niematerialne	29	31
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	259 621	251 895
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	777	786
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	1 466	1 466
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 859	4 577
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	43 926	42 298
Należności handlowe i pozostałe	8 458	7 612
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	35 105	32 890
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	176	1 673
Rozliczenia międzyokresowe	129	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58	48
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM	320 902	311 433

PASYWA	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał własny	178 349	172 397
Kapitał zakładowy	1 168	1 168
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 014	7 014
Akcje własne	(347)	(347)
Pozostałe kapitały	155 361	155 361
Niepodzielony wynik finansowy	9 201	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 952	9 201
Zobowiązania długoterminowe	104 985	102 273
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	70 269	69 102
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 696	32 223
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 020	948
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	37 568	36 763
Kredyty i pożyczki	2 659	2 118
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 479	26 554
Zobowiązania handlowe	5 987	5 530
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	168	744
Pozostałe zobowiązania	1 379	1 001
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	776	741
Pozostałe rezerwy	120	75
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	320 902	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
Trzy miesiące zakończone 31.03.2021r.							
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							
Suma dochodów całkowitych						5 952	5 952
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021r.	1 168	7 014	(347)	155 361	9 201	5 952	178 349
Trzy miesiące zakończone 31.03.2020r.							
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							
Suma dochodów całkowitych						813	813
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020r.	1 168	7 014	(347)	146 000	10 564	813	165 212
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 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:			
A. Zysk przed opodatkowaniem	7 462	12 506	1 054
B. Korekty łącznie :	(18 857)	(1 077)	(1 550)
I. Amortyzacja	162	655	159
II. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
III. Odsetki i udziały w zyskach	1 378	5 843	1 309
IV. Zysk z działalności inwestycyjnej	(7 751)	(17 602)	(2 302)
V. Udział w zyskach osób prawnych	9	104	18
VI. Zmiana stanu rezerw	152	394	52
VII. Zmiana stanu wierzytelności	(2 215)	(5 174)	(772)
VIII. Zmiana stanu należności	(761)	(672)	(654)
IX. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 777)	15 351	665
X. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(54)	24	(25)
C. Gotówka z działalności operacyjnej (C=A+B)	(11 395)	11 429	(496)
D. Podatek dochodowy zapłacony	(895)	(619)	(355)
E. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (E=C-D)	(12 290)	10 810	(851)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA:			
F. Wpływy:	12 143	1 094	515
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	62	
II. Zbycie aktywów finansowych	12 034	901	460
III. Odsetki uzyskane	106	131	55
G. Wydatki:	(77)	(4 206)	(112)
I. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(444)	(112)
II. Wydatki na aktywa finansowe	(70)	(105)	
III. Inne wydatki inwestycyjne		(3657)	
H. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (H=F-G)	12 066	(3 112)	403
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:			
I. Wpływy:	541	15 955	1 135
I. Kredyty	541	955	1 135
II. Emisja dłużnych papierów wartościowych		15 000	
J. Wydatki:	(307)	(23 677)	(734)
I. Dywidendy wypłacone		(1 163)	
II. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(16 250)	
III. Odsetki zapłacone od kredytu i obligacji	(307)	(6 264)	(734)
K. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (K= I-J)	234	(7 722)	401
L. Przepływy pieniężne netto razem (L=E+H+K)	10	(24)	(47)
M. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10	(24)	(47)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
N. Środki pieniężne na początek okresu	48	72	72
O. Środki pieniężne na koniec okresu (O=L+N)	58	48	25

4.1 Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
I. Amortyzacja	162	655	159
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	12	3
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	160	643	156
III. Odsetki i udziały w zyskach (1+2)	1 378	5 843	1 309
1.Odsetki od obligacji i pożyczek (a+b+c+d+e)	(21)	(130)	(43)
a. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(7 772)	(18 084)	(2 372)
b. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	7 726	9 874	2 329
c. Przychód ze zbycia udziałów		130	
d. Zysk ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych		7 950	
e. Odwrócenie utraty wartości aktywów	25		
2. Koszty obsługi finansowania obligacjami i kredytem (a+b+c+d)	1 399	5 973	1 352
a. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	1 399	6 319	1 379
b. Koszt sprzedanych udziałów		(128)	
c. Pozostałe		(2)	
d. Utrata wartości wg MSSF 9		(216)	(27)
IV. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (3+4+5+6+7+8)	(7 751)	(17 602)	(2 302)
3.Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	(7 726)	(9 874)	(2 329)
4.Zysk ze zbycia akcji i udziałów		(2)	
5. Zysk ze zbycia środków trwałych		(2)	
6.Utrata wartości wg MSSF 9	(25)	216	27
7. Zysk ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych		(7 950)	
8. Pozostałe		10	
V. Udział w zyskach osób prawnych	9	104	18
VI. Zmiana stanu rezerw (9+10)	152	394	52
9.Zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	45	30	31
10.Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	107	364	21
VII. Zmiana stanu nabytych wierzytelności (11+12+13+14)	(2 215)	(5 174)	(772)
11.Wpływy z wierzytelności nabytych	3 196	10 746	3 308
12.Wydatki na zakup wierzytelności	(3 779)	(11 441)	(2 922)
13.Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty komornicze	(756)	(2 156)	(428)
14.Przychód bilansowy z wierzytelności nabytych – zgodnie z MSSF 9	(876)	(2 323)	(730)
VIII. Zmiana stanu należności (15+16+17+18)	(761)	(672)	(654)
15.Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(846)	(396)	(627)
16.Otrzymane odsetki od przeterminowanych pożyczek	89	(66)	
17.Utrata wartości	(4)	(210)	(27)
18. Pozostałe			
IX. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z kredytów i pożyczek (19+20+21+22)	(9 777)	15 351	665
19.Zmiana stanu zobowiązań handlowych	457	5 163	1 013
20.Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	378	(384)	(348)
21. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku		(40)	
22.Zmiana stanu rozrachunków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	(10 612)	10 612	
IX. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(54)	24	(25)
23.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów	(54)	24	(25)
B. Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	(18 857)	(1 077)	(1 550)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
F. Wpływy inwestycyjne:	12 143	1 094	515
I. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	62	
II. Zbycie aktywów finansowych :	12 034	901	460
1. Spłata pożyczek	1 422	901	460
2. Wpływ z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	10 612		
III. Odsetki uzyskane:	106	131	55
1. Odsetki od pożyczek	106	131	55
G. Wydatki inwestycyjne	(77)	(4 206)	(112)
I. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(7)	(444)	(112)
II. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	(70)	(105)	0
a. Udzielenie pożyczek	(70)	(105)	
III. Inne wydatki inwestycyjne, w tym:	0	(3 657)	0
1. Nabycie akcji i udziałów		(3 657)	
H. Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	12 066	(3 112)	403

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
I. Wpływy finansowe	541	15 955	1 135
I. Kredyty	541	955	1 135
II. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	0	15 000	0
1. Emisja obligacji serii D2		9 000	
2. Emisja obligacji serii E2		6 000	
J. Wydatki finansowe	(307)	(23 677)	(734)
I. Dywidendy wypłacone	0	(1 163)	0
II. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	0	(16 250)	0
1. Wykup obligacji serii Y1		(5 000)	
2. Wykup obligacji serii A2		(10 000)	
3. Wykup obligacji serii C2		(1 250)	
III. Zapłacone odsetki:	(307)	(6 264)	(734)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	287	(6 174)	(712)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	20	(90)	(22)
K. Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	234	(7 722)	401

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

5.1 PRZYCHODY SPÓŁKI

Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	3 196	10 746	3 308

Przychody z wierzytelności nabytych	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	876	2 323	730
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 032	4 051	1 009
Strata z tyt. utraty wartości portfela	(156)	(1 728)	(279)

Przychody ogółem Spółki	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności podstawowej:			
Przychody z wierzytelności nabytych*	876	2 323	730
Inne przychody / Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi	5 663	19 648	4 726
SUMA przychodów	6 539	21 971	5 456
Pozostałe przychody operacyjne	9	144	33
Przychody finansowe	7 772	18 084	2 372
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	14 320	40 199	7 861
Przychody z działalności zaniechanej			
SUMA przychodów ogółem	14 320	40 199	7 861

*Przychody z wierzytelności nabytych ustalone metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Przychody - struktura geograficzna	01.01.2021-31.03.2021		01.01.2020-31.12.2020		01.01.2020-31.03.2020	
	w PLN	w %	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	14 320	100%	40 199	100%	7 861	100%
Eksport						
Razem	14 320	100%	40 199	100%	7 861	100%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły w pierwszym kwartale 2021r. oraz okresie porównawczym.

5.2 Koszty działalności operacyjnej Spółki.

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Pozostałe koszty operacyjne	16	127	24
Koszty ogólnego zarządu	5 434	21 143	5 386
Koszty finansowe	1 399	6 319	1 379
Suma kosztów działalności podstawowej	6 849	27 589	6 789

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Koszty zakończonej windykacji	7	54	13
Pozostałe koszty	9	73	11
RAZEM	16	127	24

Koszty według rodzaju	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Amortyzacja	162	655	159
Zużycie materiałów i energii	118	478	134
Usługi obce	1 164	4 561	1 184
Podatki i opłaty	336	1 340	347
Koszty wynagrodzeń	3 033	11 888	2 951
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	600	2 086	571
Pozostałe koszty rodzajowe	21	135	40
Suma kosztów wg rodzaju	5 434	21 143	5 386

5.3 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody odsetkowe pożyczek	21	130	43
Sprzedaż udziałów i akcji		130	0
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i pozostałych	7 726	10 077	2 329
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych		(203)	0
Zyski ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych		7 950	0
Odwroćenie utraty wartości aktywów	25		
RAZEM	7 772	18 084	2 372

Koszty finansowe	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Odsetki od kredytu	21	90	22
Odsetki od obligacji	1 378	5 883	1 330
Koszt sprzedanych akcji i udziałów		128	
Utrata wartości aktywów		216	27
Pozostałe odsetki		2	
RAZEM	1 399	6 319	1 379

5.4 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 01 stycznia do 31 marca 2021r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Zysk przed opodatkowaniem	7 462	12 506	1 054
Bieżący podatek dochodowy	319	1 332	150
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	319	1 332	150
Odroczony podatek dochodowy	1 191	1 973	91
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 191	1 973	91
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 510	3 305	241
Efektywna stawka podatku	20,24%	26,43%	22,87%

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
Zysk przed opodatkowaniem	7 462	12 506	1 054
Korekta zysku przed opodatkowaniem	(5 783)	(5 496)	(264)
Dochód do opodatkowania	1 679	7 010	790
Odliczenia od dochodu			
Podstawa opodatkowania	1 679	7 010	790
Podatek dochodowy w tym:	319	1 332	150
Podatek w rachunku zysków i strat	319	1 332	150
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

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

Nie występuje podatek dochodowy wykazany w pozostałych kapitałach.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa	1 020	948	782
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa	776	741	564
Pozostałe rezerwy	120	75	76
Odpis podstawowy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	169	120	79
Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności	18 016	17 610	19 612
Utrata wartości aktywów finansowych	279	304	115
Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji	3 792	3 558	1 903
Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych	436	180	1 201
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wynagrodzenia zgodnie z regulaminem premiowania	816	402	396
Strata podatkowa za 2019 r. ze źródła zyski kapitałowe	151	151	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	25 575	24 089	24 728
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	4 859	4 577	4 698

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu	476	538	490
Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych	97	184	174
Skutki wyceny zobowiązań finansowych	224	274	387
Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia	301	273	0
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia	176 251	168 328	159 279
Suma dodatnich różnic przejściowych	177 349	169 597	160 300
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	33 696	32 223	30 462

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

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.12.2020	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 577)	(278)	(4 299)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	32 223	2 251	29 972
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	27 646	1 973	25 673

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy	31.03.2020	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 698)	(399)	(4 299)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	30 462	490	29 972
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	25 764	91	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 31.03.2021r. 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.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

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 pierwszy 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 31.03.2021r. 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 31.03.2020r.

6.3 Zmiana zasad rachunkowości.

Od 1 stycznia 2021r. zasady rachunkowości Spółki nie uległy zmianie.

W pierwszym kwartale 2021r. Spółka zmieniła sposób prezentacji kosztu nabycia udziałów jednostki zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o. w okresie 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	Zmiana prezentacji ceny nabycia na dzień przejścia kontroli	31.12.2020
I. Wartość bilansowa instrumentów udziałowych 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 instrumentów udziałowych (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 przejścia 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 instrumentów udziałowych w wartości godziwej 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

6.4 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 wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek od wierzyciela pierwotnego, w wyniku której to działalności uzyskuje przychody operacyjne (przychody z wierzytelności nabytych). 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 pierwszym kwartale 2021r. przychody uzyskiwane z segmentu zarządzania własnymi wierzytelnościami stanowią 13,40%, a przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami

obcymi stanowią 86,60% przychodów operacyjnych. Udział wierzytelności własnych w strukturze przychodów jest porównywalny z udziałem w pierwszym kwartale 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 wieriany wpływ w pierwszym kwartale 2021r. oraz do dnia publikacji raportu.

6.6.1 Zdarzenia o istotnym wpływie w pierwszym kwartale 2021r. na aktywa, pasywa, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki.

L.p.	01.01.2021-31.03.2021	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Wpływ z tytułu pożyczek				
	Wpłaty z tytułu udzielonych pożyczek	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe aktywa finansowe	1 422	Opisano w rozdziale V pkt 6.9.1
2.	Zakup wierzytelności				
	Zakup wierzytelności	Poniesione wydatki	Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	(3 779)	Opisano w rozdziale VI pkt 2

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

L.p.	01.04.2021-31.05.2021	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 V pkt 6.31

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	31.03.2021		31.12.2020	
	ilość udziałów	wartość bilansowa	ilość udziałów	wartość bilansowa
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	254 679	xxx	246 756
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ	60	167 264	60	159 193
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ	10 100	71 917	10 100	70 118
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NSFIZ	13 136	15 498	13 136	17 445
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie:	xxx	4 942	xxx	5 139
Akcje Fingo Capital S.A.	1 464 500	421	1 464 500	646
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	8 812	4 521	8 812	4 493
Akcje spółek notowanych na giełdzie	xxx	0	xxx	0
RAZEM	xxx	259 621	xxx	251 895

☹ Wycena bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych na 31.03.2021r.

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	138 926	167 264	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	36 303	35 614	71 917	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NSFIZ	certyfikaty inwestycyjne	13 787	1 711	15 498	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	4 413	108	4 521	80,24%	80,24%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	84 106	175 515	259 621	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 31.03.2021r.

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	31.03.2021	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	78 428	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) :	7 726	13 856
1.Certyfikaty inwestycyjne funduszy :	7 923	8 717
1a.Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie ujęte w wyniku finansowym	7 923	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. :	28	4 493
3a. Zyski z przeszacowania udziałów do wartości godziwej w okresie ujęte w wyniku finansowym	28	80
3b.Koszt nabycia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	4 413

III. Wycena bilansowa instrumentów udziałowych w wartości godziwej na koniec okresu (I+II) :	259 621	251 895
1.Wycena bilansowa certyfikatów w wartości godziwej przez wynik finansowy (1a+1b)	254 679	246 756
1a.Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	176 251	168 328
1b.Koszt nabycia instrumentów	78 428	78 428
2. Wycena bilansowa akcji Fingo 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)	4 521	4 493
3a. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej	108	80
3b. Koszt nabycia instrumentów	4 413	4 413
IV. Wpływ wyceny instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych na wynik finansowy (1-2):	6 258	8 780
1.Zyski z przeszacowania ujęte w wyniku finansowym – przychody finansowe (II.1.1a+ II.2.2a+II.3.3a +II.3b)	7 726	10 840
2.Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(1 468)	(2 060)

6.7.2 Charakterystyka inwestycji na 31.03.2021r. z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym 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 31.03.2021r. 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 31 marca 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 31.03.2021r. 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 31 marca 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 31.03.2021 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 31.03.2021 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 8 812 akcji Fiz-Bud Sp. z o.o.

1 lutego 2021r. Zarząd Fiz-Bud Sp. z o.o. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału o 1030 udziałów. Ilość posiadanych przez Spółkę udziałów nie uległa zmianie, a udział w kapitale jednostki zmniejszył się z 88,55% w 2020r. do 80,24% na 31 marca 2021r.

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 31.03.2021 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
Ogółem		8 812	xxx	4 503 751,30	8 812	4 503 751,30

*Dopłata do kapitału

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

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	31.03.2021	31.12.2020
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym w tym:		
Udziały Eurea Sp. z o.o.	658	667
Udziały Pollease Sp. z o.o.	119	119
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	777	786

W pierwszym 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 31.03.2021	Utrata wartości	Wycena metodą praw własności w IQ 2021r.	Wartość bilansowa na 31.12.2020
Eurea Sp. z o.o.	658		(9)	667
Pollease Sp. z o.o.	119		0	119
Ogółem	777	0	(9)	786

31.03.2021r.

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	658	30,00%
Pollease Sp. z o.o.	Udziały w sp. z o.o.	250	500,00	125	125	119	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 Szczegółowe informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych na 31.03.2021r.

🔍 Eurea Sp. z o.o.

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 spółce z o.o.	15 890	50,00	795	954	658	30,00%

Akcjonariusze jednostki stowarzyszonej Eurea Sp. z o.o. na dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

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

⊖ **Pollease Sp. z o.o.**

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 (tys. zł)	Procent udziałów w całkowitej liczbie udziałów
Pollease Sp. z o.o.	Udziały w spółce z o.o.	250	500,00	125	125	119	25,00%

Akcjonariusze jednostki stowarzyszonej Pollease Sp. z o.o. na dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

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

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

Stan na 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

Instrument zabezpieczający	Ilość certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na 31.03.2021	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu za IQ 2021 rok
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	5	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	5	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	1	obligacje serii A2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	8	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	7	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	23	obligacje serii A2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	4		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 Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	3 400	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	900	obligacje serii Y1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria E	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 certyfikat inwestycyjny

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

W 2021 r. do dnia publikacji raportu nie było zmian w zastawach stanowiących zabezpieczenie dla wyemitowanych obligacji.

6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe	31.03.2021	31.12.2020
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	1 466	1 466
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
RAZEM	1 466	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.

W pierwszym kwartale br. stan posiadania akcji i udziałów w pozostałych jednostkach oraz ich wartość nie uległy zmianie.

Stan na dzień 31.12.2020, 31.03.2021 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	400 000	12,50%	58
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	299 295	1 577 000	18,98%	599
Pozostałe udziały	10	22 100	0,045%	8
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 466

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 na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym.

W pierwszym 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	31.03.2021	31.12.2020
Pożyczki udzielone	176	1 673
Obligacje		
RAZEM, w tym:	176	1 673
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	176	1 673

6.9.1 Udzielone pożyczki.

Udzielone pożyczki	31.03.2021	31.12.2020
Udzielone pożyczki	184	1 710
Utrata wartości z tyt. oszacowania straty kredytowej wg MSSF 9	(8)	(37)
Udzielone pożyczki po uwzględnieniu straty kredytowej, w tym:	176	1 673
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
- pożyczka dla Master Finance S.A.	0	495
- pożyczka dla Fingo Capital S.A.	120	49
- pożyczka dla Top – Com Sp. z o.o.	0	1 074
Pozostałe	56	55

W pierwszym kwartale 2021r. Spółka otrzymała spłatę pożyczek oraz odsetek w łącznej wysokości 1 528 tys. zł.

31.03.2021r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
				Nominalne	Efektywne		
Łącznie	177	177	176				
Fingo Capital S.A.	120	120	120	7,20% / 8,50%	7,25%	30.06.2021	Brak
Pozostałe	57	57	56	7,20%	7,31%-7,37%	30.04.2021	Brak

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	31.03.2021	31.12.2020
Należności handlowe i pozostałe brutto, w tym:	8 827	7 977
- od jednostek powiązanych	3 864	2 088
- od pozostałych jednostek	4 963	5 889
Utrata wartości	(369)	(365)
Należności handlowe i pozostałe netto	8 458	7 612

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych	31.03.2021	31.12.2020
Należności od jednostek powiązanych brutto	3 864	2 088
handlowe, w tym:	3 864	2 088
- od jednostek zależnych	2 455	1 535
- od powiązanych osobowo	1 409	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	3 864	2 088

6.10.2 Utrata wartości należności handlowych i pozostałych

Należności handlowe.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
Utrata wartości należności handlowych na początek okresu	0	0
Utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości należności handlowych na początek okresu	347	119
Zmiana utraty wartości w okresie	0	228
Utrata wartości należności handlowych	0	228
Utrata wartości należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	347	347
Łączna utrata wartości należności handlowych na koniec okresu	347	347

Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
Utrata wartości pozostałych należności na początek okresu	0	0
Utrata wartości pozostałych należności na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Utrata wartości pozostałych należności na początek okresu	18	36
Zmiana utraty wartości w okresie	4	(18)
Utrata wartości pozostałych należności	4	(18)
Utrata wartości pozostałych należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	22	18
Łączna utrata wartości pozostałych należności na koniec okresu	22	18

6.10.3 Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni przeterminowane	3 864	2 088
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	3 864	2 088
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni Przeterminowane	4 486 100	5 440 127
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	4 586	5 567
Należności handlowe brutto	8 450	7 655
Utrata wartości należności handlowych	(347)	(347)
Należności handlowe netto	8 103	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
31.03.2021							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	3 864	3 864	0	0	0	0	0
Utrata wartości należności netto							
	3 864	3 864	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	4 586	4 486	0	0	0	0	100
Utrata wartości Należności netto							
	(347)	(247)					(100)
	4 239	4 239	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	8 450	8 350	0	0	0	0	100
Utrata wartości Należności netto							
	(347)	(247)					(100)
	8 103	8 103	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 Należności netto							
	(347)	(247)					(100)
	5 220	5 193	11	16	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	7 655	7 528	11	16	0	0	100
Utrata wartości Należności netto							
	(347)	(247)					(100)
	7 308	7 281	11	16	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

6.10.5 Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Pozostałe należności brutto, w tym:	377	322
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	377	322
Utrata wartości	(22)	(18)
Pozostałe należności netto	355	304

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Pozostałe należności brutto, w tym:	377	322
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	59	65
- odsetki należne od spłaconych pożyczek	113	24
- należność z tytułu sprzedaży udziałów	120	120
- zaliczki na dostawy	78	108
- inne	7	5
Utrata wartości	(22)	(18)
Pozostałe należności netto	355	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 pierwszym kwartale 2021r. oraz w okresie porównawczym.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności w 2020r. i okresie porównawczym	31.03.2021	31.12.2020
Wartość bilansowa wierzytelności w zamortyzowanym koszcie na początek okresu	32 890	27 716
1. Zmiana wartości bilansowej	2 215	5 174
1a. zakup wierzytelności	3 779	11 441
1b. opłacone koszty egzekucji	756	2 156
1c. przychód z wierzytelności nabytych	876	2 323
1d. uzyskane wpłaty z portfeli wierzytelności	(3 196)	(10 746)
Wartość bilansowa wierzytelności na koniec okresu	35 105	32 890
Zmiana stanu wierzytelności ujęta w przepływach pieniężnych	(2 215)	(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 6.24.1.

6.12 Kapitał zakładowy.

6.12.1 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	31.03.2021	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

6.12.2 Struktura akcjonariatu na 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

Od 1 stycznia 2021r. do dnia publikacji raportu nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

Kapitał zakładowy GPM Vindexus S.A. – struktura akcjonariatu w zł na dzień 31.03.2021r. oraz dzień publikacji raportu.

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.

6.13 Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym kwartale br. oraz do dnia publikacji raportu nie było emisji kapitałowych papierów wartościowych.

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	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Zysk / strata netto	5 952	9 201	813
Średnioważona ilość akcji	11 680 000	11 680 000	11 680 000
Zysk / strata na 1 akcję	0,51	0,79	0,07

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

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w 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	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.

Po zakończeniu roku sprawozdawczego 2020 Zarząd Spółki rozważył czynniki istotne dla dalszej kontynuacji działalności Spółki w zmienionej przez pandemię covid-19 sytuacji makroekonomicznej:

- ⊖ wielkość wypracowanego w 2020r. zysku,
- ⊖ wskaźniki dywidendy stosowane przez porównywalne spółki,
- ⊖ zapotrzebowanie na wolne środki zabezpieczające płynność,
- ⊖ wysokość zobowiązań z tytułu bieżącej działalności i obsługi pożyczonego kapitału,
- ⊖ prawdopodobieństwo wystąpienia znacznego poziomu ryzyka kredytowego i ryzyka płynności, które uzależnione są od aktualnych i przyszłych warunków rynkowych.

Zarząd zamierza złożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłacenia dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku netto wypracowanego w 2020r. w wysokości 0,1 zł na jedną akcję.

6.16 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał zapasowy z podziału zysków netto lat ubiegłych, w tym :	150 688	150 688
- <i>podzielony wynik lat ubiegłych</i>	150 418	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	155 361	155 361

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

6.17.1 Emisja obligacji.

W pierwszym kwartale br. oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie wyemitowała dłużnych papierów wartościowych.

6.17.2 Wykup obligacji.

- ☞ **Obligacje serii C2** – 30 kwietnia 2021r. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1 250 tys. zł, łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje serii C2 o wartości nominalnej 4 500 tys. zł

6.17.3 Zmiana warunków emisji obligacji.

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

6.17.4 Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2021r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2021					
Obligacje serii Y1	14.09.2016	14.09.2021	10 000	Wibor 3M+3,80%	4,72%
Obligacje serii A2	29.06.2017	30.06.2021-29.06.2022*	20 000	Wibor 3M+3,60%	4,57%
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2022 -06.05.2025**	45 000	Wibor 6M +6,45%	7,28%
Obligacje serii C2	04.11.2019	30.04.2021 - 31.10.2022***	5 750	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%
Łącznie wartość nominalna			95 750		

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

** 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.

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

Data zapadalności	Obligacje serii Y1	Obligacje serii A2	Obligacje serii B2	Obligacje serii C2	Obligacje serii D2	Obligacje serii E2	Łącznie
2021-06-30		5 000					5 000
2021-09-14	10 000						10 000
2021-10-30				1 250			1 250
2021-12-30		5 000					5 000
2022-04-30				1 250			1 250
2022-05-06			5 625				5 625
2022-06-29		10 000					10 000
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
2025-05-06			11 250				11 250
Wartość nominalna ogółem	10 000	20 000	45 000	4 500	9 000	6 000	94 500

6.18 Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 31.03.2021r.

Wartość bilansowa*	31.03.2021	31.12.2020
Obligacje serii Y1	9 989	9 975
Obligacje serii A2	19 887	19 853
Obligacje serii B2	45 685	44 898
Obligacje serii C2	5 919	5 801
Obligacje serii D2	9 190	9 104
Obligacje serii E2	6 078	6 025
Łącznie, w tym:	96 748	95 656
- długoterminowe	70 269	69 102
- krótkoterminowe	26 479	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. 6.7.6 niniejszego rozdziału.

6.19 Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Kredyt w rachunku bieżącym	2 659	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	2 659	Wibor 1M +2,3%	31.03.2022	Opisano niżej
RAZEM	3 000	2 659			

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 wierzytelności 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	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe	5 987	5 530
Wobec jednostek powiązanych	4 781	3 475
Wobec jednostek pozostałych	1 206	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	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	302	412
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 077	589
Zobowiązanie z tyt. Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	237	184
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	816	402
Pozostałe	24	3
Razem inne zobowiązania	1 379	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 pierwszym kwartale 2021r. oraz po dniu bilansowym.

Porozumieniami z 8 i 11 stycznia 2021r. Spółka rozwiązała umowy przedwstępne sprzedaży wierzytelności z dnia 6 kwietnia i 23 czerwca 2020r., które zawarła z GPM Vindexus NSFIZ. Zwrot wpłaconych zaliczek w kwocie 9,2 mln zł nastąpił 8 stycznia 2021r. Termin zwrotu kwoty 4,7 mln zł został ustalony na 15 czerwca 2021r.

6.23 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.12.2020
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	209	197
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	989	916
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	593	571
Rezerwy na pozostałe świadczenia	5	5
Razem, w tym:	1 796	1 689
- długoterminowe	1 020	948
- krótkoterminowe	776	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	31.03.2021	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	261 087	261 087
- certyfikaty inwestycyjne	254 679	254 679
- akcje i udziały jednostek zależnych	4 942	4 942
- 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:	777	777
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	777	777
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	43 797	45 791
- nabyte wierzycelności	35 105	37 099
- obligacje	0	0
- pożyczki udzielone	176	176
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58	58
- należności handlowe	8 103	8 103
- należności pozostałe	355	355
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	99 407	99 407
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	96 748	96 748
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów	2 659	2 659
Pozostałe zobowiązania:	7 366	7 366
- zobowiązania handlowe	5 987	5 987
- pozostałe	1 379	1 379

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

1. Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

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

2. Wycena pakietów wierzytelności.

Klasa wierzytelności	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	Wycena w zamortyzowanym koszcie	Wycena w zamortyzowanym koszcie	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Bankowe	4 354	4 372	5 143
Telefonia	5 413	5 694	6 435
Pozostałe	25 338	22 824	16 910
RAZEM	35 105	32 890	28 488

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

	31.03.2021	31.12.2020
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	4,22% -78,42%	4,22% -78,42%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2021 – 31.03.2031	01.01.2021-31.12.2030
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	52 385	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.

	31.03.2021	31.12.2020
Do 6 miesięcy	4 258	4 405
Od 6 do 12 miesięcy	4 292	4 504
Od 1 do 2 lat	13 527	14 677
Od 3 do 5 lat	15 248	16 204
Powyżej 5 lat	15 060	12 111
RAZEM	52 385	51 901

6.24.2 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 inna niż działalność finansową oraz, dla których dostępne są wiarygodne prognozy przyszłych przepływów pieniężnych

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

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.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Suma	Udział % w aktywach/zobowiązaniach	Poziom w hierarchii wartości godziwej	Techniki wyceny	Zastosowane podejście
Aktywa	168 610	97 733	15 697	937	14 596	297 573	100%	3		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 204	3 005	5 260	92	2 106	41 667	14,00%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Należności	8 394	169	19	123	126	8 831	2,97%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	91 915	94 559	6 692	0	0	193 166	64,91%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Obligacje	37 097	0	3 726	0	0	40 823	13,72%	3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Aktywa trwałe	0	0	0	717	89	806	0,27%	3	Inne opisane niżej	Majątkowe
Rzeczowe aktywa obrotowe	0	0	0	0	12 275	12 275	4,13%		Inne opisane niżej	Majątkowe
Pozostałe składniki aktywów	0	0	0	5	0	5	0,00%	3	Inne opisane niżej	Dochodowe
Zobowiązania	1 346	25 816	199	354	9 402	37 117		3	Technika oczekiwanej wartości bieżącej	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	167 264	71 917	15 498	583	5 194			3		
Ilość instrumentów ogółem	60	10 100	13 136	1 600 000	10 982					
Ilość instrumentów posiadanych przez GPM Vindexus SA	60	10 100	13 136	1 464 500	8 812					
WAN na 1CI* lub akcję (w tys. zł)	2 787,73	7,12	1,18	0,000364	0,47			3		
Wycena instrumentów	167 264	71 917	15 498	421	4 521			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. 95% struktury aktywów jednostek zależnych na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się podejście dochodowe oraz techniki wyceny wartości bieżącej. Również dług oprocentowany, który stanowi ok. 75% w strukturze zobowiązań jest wyceniany w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego oraz techniki wartości bieżącej.

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

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

- ✓ podejścia rynkowego lub

- ✓ podejścia dochodowego.

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

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

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

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

Stosowane techniki wartości bieżącej:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- wartość odzyskiwalna brutto w okresie 10 lat od dnia wyceny – dane wejściowe poziom 3,
- szacowane opłaty egzekucyjne – dane wejściowe poziom 3,
- prowizja serwisera – dane wejściowe poziom 3,
- wartość odzyskiwalna netto – dane wejściowe poziom 3,

- wewnętrzna stopa zwrotu- dane wejściowe poziom 3,
- stopy wolne od ryzyka – średnia rentowność obligacji skarbu Państwa w okresie 10 lat od dnia wyceny – dane wejściowe poziom 2,
- premia za ryzyko systematyczne- dane wejściowe poziom 3.

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

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

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

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

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

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

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

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

3. 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 31.03.2021r.

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	(6 780)	(113)	26	(139)	6 780	113	(26)	139	2 787,73	60	167 264
Future NSFIZ	(2 929)	(0,29)	0,07	(0,36)	2 929	0,29	(0,07)	0,36	7,12	10 100	71 917
Alfa NSFIZ	(657)	(0,05)	0,01	(0,06)	657	0,05	(0,01)	0,06	1,18	13 136	15 498
Łącznie	(10 366)	xx	xx	xx	10 366	xx	xx	xx	xx	xxx	254 679

*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 odroczoneym	Zmiana ceny 1CI*	Łączny wpływ	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy	Efekt w podatku odroczoneym	Zmiana ceny 1CI	Wartość bilansowa na 1 CI*	Ilość CI*	Wartość bilansowa a CI*
		-5%				5%					
GPM Vindexus NSFIZ	(6 480)	(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

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021	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	7 923	11 379
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	(1 505)	(2 162)
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na dochody całkowite		
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	142 764	136 346

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

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

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

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.

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 pb.			+200 pb.		
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 pb.			+100 pb.		
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

Na dzień 31 marca 2021r. wartość godziwa portfeli wierzytelności funduszy wyniosła łącznie 193 166 tys. zł. i była mniejsza w porównaniu do 31 grudnia 2020r. o 2,96%.

Z uwagi na niewielkie zmiany w pierwszym kwartale br. w stosunku do roku ubiegłego oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów, a tym samym na wynik finansowy Spółki będzie porównywalny z danymi wykazanymi za 2020 rok w tabeli wyżej.

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

W pierwszym kwartale 2021r. nie nastąpił wzrost wartości portfela wierzytelności 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 koniec ubiegłego roku.

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

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 zmnożona ryzyka kredytowego jest proporcjonalna do wartości wyjściowej.

Wręcz 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. Wręcz ze zmianą procentową prawdopodobieństwa materializacji ryzyka kredytowego, następuje zmiana odwrotna proporcjonalnie do wartości przepływów pieniężnych przed zdyskontowaniem.

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	13 136,00	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	13 136,00	1,33	90	0,10	181	0,01
Łącznie	246 756	xxx	xx	1 988	xx	3 976	xx

6.24.3 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.

Stosuje się metodę skorygowanych aktywów netto (SAN), która reprezentuje podejście majątkowe wyceny spółki. Kalkulacja wartości skorygowanych aktywów netto polega na:

- identyfikacji i oszacowaniu wartości rynkowej wszystkich składników majątku przedsiębiorstwa posiadanych na dzień wyceny;
- identyfikacji i oszacowaniu wartości rynkowej istniejących na dzień wyceny zobowiązań wycenianego przedsiębiorstwa;
- oszacowaniu skorygowanej wartości aktywów netto przez określenie różnicy pomiędzy wartością rynkową aktywów, a wartością rynkową zobowiązań;
- uwzględnieniu w wycenie SAN istotnych zdarzeń gospodarczych wpływających na wartość wycenianego przedsiębiorstwa jakie powstały pomiędzy datą wyceny a dniem zakończenia prac nad wyceną

W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonego.

W tabeli niżej prezentujemy instrumenty kapitałowe na dzień 31 marca 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.	299 295	1 577 000	18,98%	599
Pozostałe udziały	xxx	xxx	xxx	66
RAZEM	xxx	xxx	xxx	1 466

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

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

Zmiana wartości bilansowej posiadanych udziałów i akcji o +/-5% dają zmianę ceny udziału o +/- 73 tys. zł.

6.25 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

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

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

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 80,24% 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 Grzegorza Lewandowskiego 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 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.
- ZN Sp. z o.o. – pani Marta Currit i pan Piotr Kuchno posiadają łącznie 100% udziałów.
- Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit – pani Marta Currit właściciel.

6.26 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2021r. – 31.03.2021r.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi od 1 stycznia do 31 marca 2021r. oraz okresie porównawczym 2020r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Opis transakcji – IQ 2021
	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	2 772	3 667	138	0	2 772 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; 138 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.	0	2	0	0	-----
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	2	0	0	-----
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	0	0	150	95	150 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	0	0	7	0	7 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. k.	0	0	168	140	168 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	20	0	20 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	2	0	0	-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 872	2 015	0	0	2 871 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 1 tys. zł – pozostałe usługi.
ZN Sp. z o.o.	0	0	38	45	38 tys. zł – zakup usług najmu
Kancelaria Adwokacka Adwokat Marta Currit	0	0	37	37	37 tys. zł – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

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

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

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

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2021
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	1 183	851	19 968	18 416	1 183 tys. zł – należność z tytułu świadczonych usług; 4 700 tys. zł – zobowiązanie z tyt. umów przedwstępnych ; 15 268 zobowiązanie z tyt. obligacji serii D2 i E2
Future NSFIZ	1 031	457	0	0	1 031 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzytelności funduszu
Alfa NSFIZ	99	85	0	0	99 tys. zł – należność z tytułu poniesionych kosztów na wierzytelności funduszu
Fingo Capital S.A.	120	49	0	0	120 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	52	52	52 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Pollease Sp. z o. o.	0	0	2	4	2 tys. zł – zobowiązanie z tyt. zakupu usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Sp. k.	0	0	15	114	15 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.	1 409	553	0	0	1 409 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 – zobowiązanie z tyt. zakupu usług
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

6.26.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.26.2 Wpływ zdarzeń z pierwszego kwartału 2021r. na zmianę powiązań.

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

6.27 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

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

6.28 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

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

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

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

6.30 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 sprawozdania Zarządu z działalności.

6.31 Zdarzenia po dacie bilansu.

30 kwietnia 2021r. Spółka wykupiła w obligacje serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1,25 mln zł wraz z odsetkami.

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 31 maja 2021r.

VI POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.

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

Skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej MSSF/MSR, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

1.1 Zasady wyceny aktywów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego.

Skonsolidowane oraz jednostkowe skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Sprawozdania finansowe sporządzane są od 01stycznia 2018r. przy zastosowaniu zasad wynikających ze standardu MSSF 9 – Instrumenty finansów.

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

⊖ Stosowane zasady wyceny instrumentów finansowych.

Klasa instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego od 01.01.2018
Instrumenty udziałowe w jednostkach zależnych (w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy)	W jednostkowym sprawozdaniu finansowym wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy - MSSF 13; w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym konsolidacja metodą pełną zgodnie z MSSF 10.
Instrumenty kapitałowe w jednostkach stowarzyszonych	Wycena metodą praw własności - z MSR 28.
Instrumenty udziałowe w pozostałych jednostkach	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy - MSSF 13.
Pakiety wierzytelności	Wycena w zamortyzowanym koszcie - MSSF 9.
Objęte obligacje, udzielone pożyczki, należności	Wycena w zamortyzowanym koszcie - MSSF 9.
Pochodne instrumenty finansowe	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy - MSSF 9.
Środki pieniężne	Wycena w zamortyzowanym koszcie - MSSF 9.
Zobowiązania finansowe, w tym kredyty i dłużne papiery wartościowe	Wycena w zamortyzowanym koszcie - MSSF 9.
Pozostałe zobowiązania	Wycena w zamortyzowanym koszcie - MSSF 9.
Umowy leasingu	Wycena w zamortyzowanym koszcie - MSSF 16.

⊖ Stosowane zasady wyceny pozostałych elementów sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kategoria	Sposób wyceny
Rzeczowe aktywa trwałe	Model wyceny w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia MSR 16.
Rzeczowe aktywa obrotowe	Model wyceny w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia MSR 2.
Koszty finansowania zewnętrznego	Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane. Pozostałe stanowią koszt okresu MSR 23.
Utrata wartości	Model straty oczekiwanej aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez inne całkowite dochody MSSF9. Pozostałe aktywa MSR 36.
Przychody z umów z klientami	MSSF 15 Model identyfikacji przychodów metodą pięciu kroków. Wyłączenie dla przychodów ustalanych zgodnie z MSSF 9.
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	Wycena w wartości niższej z dwóch; bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. MSSF 5
Sprawozdawczość finansowa	MSR 1, MSR 8, MSR 7, MSR 10, MSR 12, MSSF7, MSSF8, MSSF10, MSSF 12, MSSF 13.

1.2 Charakterystyka istotnych zasad wyceny instrumentów finansowych oraz ich wpływ na wynik finansowy.

☞ Przychody z działalności podstawowej:

- Przychód z wierzytelności jest identyfikowany jako przychód odsetkowy ustalony zgodnie z MSSF 9, powiększony o zyski lub straty z tytułu uzyskanych płatności, zyski z tytułu wzrostu lub straty z tytułu utraty wartości portfeli, pomniejszony o zrealizowane w okresie sprawozdawczym opłaty sądowe i egzekucyjne;
- Przychód ze świadczenia usług - przychód z tytułu prowizji za zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych.

Zgodnie z MSSF 15 Grupa ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić realizację usługi na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego zgodnie z jej oczekiwaniem będzie ona uprawniona w zamian za tę usługę. Stosując niniejszy standard, Grupa uwzględnia warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności.

Określona w MSSF 15 procedura ujmowania przychodów zawiera 5 etapów:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązania, które jest konieczne do realizacji usługi,
- określenie ceny transakcyjnej,
- alokacja ceny do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia określonego w umowie, --ujęcie przychodu w momencie realizacji każdego zobowiązania do wykonania świadczenia.

☞ Pakiety wierzytelności

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 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.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

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

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.

a. Instrumenty kapitałowe w jednostkach podporządkowanych oraz w jednostkach pozostałych.

Wartość godziwą instrumentów kapitałowych, w tym certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych, akcji i udziałów jednostek zależnych, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się na każdy dzień sprawozdawczy na podstawie wartości godziwej aktywów netto, przypadających na posiadane udziały.

Grupa stosuje techniki wyceny wartości godziwej zgodnie ze standardem MSSF 13, który wprowadził hierarchię metod pomiaru wartości godziwej, wyznaczając ich trzy poziomy. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała w celu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz pozostałych udziałów w wartości godziwej przez wynik finansowy techniki wyceny na poziomie trzecim. W modelu tym prawie wszystkie parametry wejściowe nie mają charakteru danych obserwowalnych, pochodzących z rynku.

Zmiana wartości godziwej instrumentu, która wystąpiła w danym okresie odnoszona jest na wynik finansowy jako zwiększenie lub zmniejszenie przychodów finansowych z uwzględnieniem efektu w podatku odroczonego.

b. Instrumenty kapitałowe (udziały, akcje) w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa 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. Z uwagi na powyższe zakłada się, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że występują okoliczności wskazujące na ograniczenie powyższego warunku. Grupa ujmuje wartość bilansową aktywów przy zastosowaniu metody praw własności.

Wg 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.

c. Utrata wartości instrumentów finansowych.

Grupa stosuje model „oczekiwanej straty kredytowej” wg MSSF 9, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty kredytowej powinno zostać rozpoznane wcześniej, skutkiem tego powinno być utworzenie odpisu i obniżenie wartości bilansowej instrumentu. Ryzyko kredytowe jest to zdarzenie nie regulowania płatności w terminach przewidzianych umową, na skutek czego powstaje zagrożenie dla wartości bilansowej instrumentu oraz strata,

która w przypadku znacznej istotności może stanowić zagrożenie płynności. Zasady te mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

Grupa rozpoznaje wzrost ryzyka kredytowego na koniec każdego okresu sprawozdawczego, którego skutkiem może być utrata wartości instrumentu. Grupa szacuje koncentrację ryzyka na podstawie wewnętrznego ratingu, wg którego instrumenty z uwagi na stopień ryzyka są zaliczane do następujących grup ryzyka kredytowego:

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia
Obligacje objęte	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe			

*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.

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.

d. Ujęcie leasingu.

W wyniku implementacji 1 stycznia 2019 standardu MSSF 16 Grupa jest zobowiązana ujmować w księgach i wyceniać jako leasing każdą umowę, na podstawie której otrzymała za wynagrodzeniem prawo do kontroli i użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Leasingobiorca jest zobligowany do ujęcia doczasowych wydatków z tytułu najmu jako kosztów amortyzacji i kosztów odsetek. Ujęcie kosztów amortyzacji od praw użytkowania lub obliczanie odsetek od zobowiązania, będzie miało odzwierciedlenie we wzroście kosztów leasingu w początkowych okresie.

Przyjęto zasadę, że nie stosuje się zasad rachunkowości umów leasingowych dla umów:

- umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy oraz
- umów, których przedmiotem jest składnik aktywów o niskiej wartości.

e. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego. Grupa nie stosowała i nie planuje stosować w roku 2021 zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych oraz wykorzystanie środków pozyskanych z emisji.

- ⊖ Obligacje serii C2 – 30 kwietnia 2021r. Spółka dominująca wykupiła 1250 obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 1 250 tys. zł, łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje serii C2 o wartości nominalnej 4 500 tys. zł

Pozostałe istotne umowy.

- ✓ W pierwszym kwartale 2021r. jednostki Grupy zawarły umowy zakupu wierzytelności za łączną kwotę 3,8 mln zł.
- ✓ 15 lutego 2021r. fundusze 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.
- ✓ W okresie od 24 lutego 2021r. do 31 marca 2021r. zarząd Aliant Legal Sp. z o.o. podjął uchwały o wcześniejszym wykupie obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 1,9 mln zł. Na dzień publikacji raportu obligacje zostały wykupione w całości.

3. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników finansowych na okres 01.01.2021-31.03.2021r.

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

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

W pierwszym kwartale 2021r. Grupa nie prowadziła postępowań sądowych, których przedmiotem sporu byłyby zobowiązania lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostki zależnej o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy.

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

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

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

W pierwszym kwartale 2021r. nie zawarto żadnych transakcji z jednostkami powiązаныmi osobowo lub kapitałowo na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o zdarzeniach, mających charakter transakcji powiązanych zawarto w rozdziale IV pkt 6.27 i rozdziale V pkt 6.26.

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

W pierwszym kwartale 2021r. nie udzielono poręczeń z tytułu kredytu lub pożyczki.

7. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2021r. oraz okresach następnych.

Istotnym zdarzeniem wpływającym na wyniki Spółki jest wystąpienie pandemii wirusa sarscov-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 Spółki oraz portfelach jednostek zależnych Spółki, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność dłużników do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów i osiągnięciem przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Spółki. Uwzględniono wpływ pandemii covid w wycenach aktywów na dzień 31.03.2021 r. W szczególności w prognozach przewidziano oczekiwane przesunięcia terminów realizacji wpływów z wierzytelności oraz dodatkowe ryzyko niższych niż pierwotnie oszacowano kwoty wpływów. Tym niemniej na obecnym etapie całkowita skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest w naszej ocenie trudna do oszacowania ilościowego i będzie uzależniona m.in. od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

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

Perspektywy rozwoju Spółki oraz Grupy oceniane są przez Zarząd pozytywnie mimo znacznej niepewności co do stabilności systemu prawnego. Wystąpienie pandemii covid 19 oraz zmiany przepisów prawnych spowodowały trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji, wzrost kosztów działalności Grupy i będą wpływały na wyniki finansowe okresów przyszłych.

Grupa ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżącą obserwację zachodzących zmian w otoczeniu prawnym prowadzonej działalności oraz zdarzeń gospodarczych w skali makro.

Skutkiem tego jest ostrożne podejście w podejmowaniu decyzji odnośnie zakupów nowych pakietów wierzytelności, wyboru strategii odzyskiwania wierzytelności oraz rozszerzania działalności jednostek zależnych Grupy.

Istotne czynniki, które będą miały wpływ na działalność firm windykacyjnych wynikają z tendencji gospodarczych wywołanych pandemią covid 19.

- Liczba firm zagrożonych niewypłacalnością (będących w upadłości lub restrukturyzacji) w 2020r. wzrosła o 32% w stosunku do 2019r., w 2020 r. ogłoszono też o 65% więcej upadłości konsumenckich, zaległe zobowiązania Polaków sięgnęły 81,39 mld PLN, liczba dłużników na koniec 2020 r. to już 2,74 mln osób (źródło -raport Związku Przedsiębiorców Finansowych w Polsce);

- Rozwiązania legislacyjne związane z tarczą antykrzysową i pandemią covid-19, a w szczególności:

- wzrost płacy minimalnej – skutkiem jest wzrost limitu kwoty pozostającej poza egzekucją komorniczą, co wpłynęło na mniejszą ściągalskość; wprowadzenie kategorii świadczeń emerytalnych nie podlegających egzekucji komorniczej;
- brak możliwości prowadzenia egzekucji z nieruchomości mieszkalnej;
- ograniczenie maksymalnych kosztów poza odsetkowych – bezpośrednio nie związane z branżą windykacyjną, dla Grupy Kapitałowej istotne z uwagi na jednostkę zależną Fingo Capital S.A., udzielającą pożyczek konsumenckich;
- wydłużenie czasu postępowań sądowych;
- akumulację gotówki po stronie dłużników i wzrost poziomu niespłacanych wierzytelności;
- zmniejszenie lub brak przychodów od podmiotów i osób fizycznych z powodu „lockdown’u”;
- ograniczenia pracy sądów, komorników,
- ograniczenie windykacji polubownej (terenowej) z uwagi na wprowadzany reżim sanitarny na skutek ograniczenia ilości bezpośrednich kontaktów z klientem;
- zachwianie ciągłości zakupowej firm wierzytelnościowych z uwagi na odwołane lub wstrzymane przetargi oraz wzrost cen sprzedaży oferowanych pakietów wierzytelności.

Ponadto utrzymują się negatywne zjawiska wywołane sposobem funkcjonowania niektórych firm windykacyjnych w zakresie pozyskiwania finansowania działalności, mającym często znamiona patologiczne jak i stosowana przez nie polityka zawyżania cen zakupu pakietów. Skutkiem tego jest ograniczone zainteresowanie instytucji finansowych zakupem dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych wierzytelnościami, uznanych za walory o wyższym poziomie ryzyka kredytowego oraz ogólna niechęć do branży windykacyjnej. Ponieważ wszystkie firmy windykacyjne działają w oparciu o kapitał pożyczony, prowadzenie działalności w takich ograniczeniach jest dużym wyzwaniem, które zostało dodatkowo spotęgowane przez nowe obciążenia wynikające z pandemii oraz zmiany przepisów prawa.

Dla jednostek Grupy oznacza to konieczność wnikliwej analizy bieżącej sytuacji i możliwych jej skutków – zwłaszcza w perspektywie średnio- i długoterminowej oraz podjęcie odpowiednich działań dostosowawczych.

- Nowelizacja ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem covid-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, która weszła w życie 31 marca 2020r.

Ustawodawca znacząco obniżył limit pozaodsetkowych kosztów kredytu konsumenckiego, zarówno w odniesieniu do poszczególnych okresów spłaty kredytu, jak i limitu maksymalnego tych kosztów.

Limit maksymalny kosztów został obniżony z wysokości całkowitej kwoty kredytu do 45% całkowitej kwoty kredytu. Dla pożyczek krótszych niż 30 dni koszty pozaodsetkowe nie będą mogły wynieść więcej niż 5 %, zaś dla produktów trwających 30 dni i dłużej poziom kosztów będzie mógł wynosić od 15 % plus 6 % za każdy rok trwania pożyczki. Przepis traci moc po upływie 365 dni od dnia wejścia w życie ustawy. Po tym okresie kredytodawca może naliczać koszty zgodnie z obecnym brzmieniem ustawy o kredycie konsumenckim.

Wprowadzone zmiany miały bezpośredni wpływ na jednostkę zależną Fingo Capital S.A., która odnotowała znaczący spadek odzyskiwalności pożyczek. Fingo Capital S.A., udzielająca pożyczek konsumenckich zawiesiła swoją

działalność na czas określony, nie dłuższy niż do końca bieżącego roku. Skutkiem zaistniałej sytuacji jest obniżenie wyceny wartości firmy.

- Wystąpienie pozytywnych zjawisk w zakresie organizacji działalności firm wierzytelnościowych.
 - rozpowszechnienie metody uczestniczenia w przetargach na zakup wierzytelności w oparciu o podpis kwalifikowany;
 - zmiana modelu funkcjonowania podmiotów - przeniesienie części działalności operacyjnej firm windykacyjnych i powiązanych z nimi podmiotów do internetu.

Łatwość z jaką rynek poradził sobie w obszarze kontaktów z klientami i kontrahentami z wykorzystaniem nowoczesnych technologii to niewątpliwa korzyść w zaistniałej sytuacji dla wszystkich stron procesu dochodzenia roszczeń.

Opisane zdarzenia nie ominęły również jednostek działających w ramach Grupy Kapitałowej GPM „Vindexus”. Grupa zanotowała między innymi spadek ilości zakupionych pakietów wierzytelności, ograniczenie działalności negocjatorów terenowych i zmniejszoną efektywność egzekucji komorniczej. Elastycznie dostosowujemy się do bieżącej sytuacji, czego dowodem jest między innymi przeniesienie części działalności operacyjnej do internetu, dalsza automatyzacja procesów czy też wprowadzenie pracy zdalnej w systemie rotacyjnym.

Grupa nadal generuje większość przychodów poprzez fundusze sekurytyzacyjne i zakupy na rachunek spółki dominującej, w niewielkim stopniu uzupełnione przychodami z windykacji na zlecenie.

VII OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, prezentowane w niniejszym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2021r. za pierwszy 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 pierwszy 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).

Warszawa, 31 maja 2021r.

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu