

**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za pierwszy kwartał
roku sprawozdawczego
od 01.01.2024 do 31.12.2024**

WARSZAWA, 30 MAJA 2024r.

Spis treści

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.....	6
II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.	8
1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	8
2. ZMIANY W AKTYWACH I PASYWACH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
3. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.....	10
3.1 Ocena płynności finansowej.	10
3.2 Ocena zadłużenia w Grupie.	12
4. MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	13
4.1 WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	13
4.2 Informacje o jednostkach zależnych.	14
5. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.	14
5.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze w zakresie zarządzania wierzycielnościami.	14
5.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.	16
6. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	17
6.1 Zarząd.....	17
6.2 Rada Nadzorcza.	17
6.3 Komitet audytu.	18
6.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	18
6.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	19
6.6 Polityka dywidendy.....	19
III ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	21
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	21
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	22
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	23
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.	24
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	25
5.1 Przychody z działalności podstawowej.	25
5.2 Przychody gotówkowe z wierzycielności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej.....	25
5.3 Koszt własny.....	25
5.3.1 Koszt zarządzania wierzycielnościami własnymi.	26
5.4 Koszty ogólne i administracyjne.	26
5.5 Koszty operacyjne w układzie rodzajowym.....	26
5.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	26
5.7 Przychody i koszty finansowe.....	27
5.8 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.....	27
5.9 Zysk przypadający na jedną akcję.	29
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	29
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	29
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	30
6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	31
6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2024 r.	31
6.4 Konsolidacja i wartość firmy.	32
6.4.1 Zasady konsolidacji.....	32

6.4.2	Jednostki zależne.	33
6.4.3	Wartość firmy.	34
6.4.4	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	35
6.4.5	Jednostki stowarzyszone.	36
6.4.6	Wspólne przedsięwzięcia.	36
6.5	Dane porównawcze.	36
6.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	36
6.7	Segmenty operacyjne.	36
6.8	Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji wpływających na aktywa lub pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.	38
6.9	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	38
6.10	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	38
6.11	Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.	38
6.12	Należności handlowe i pozostałe.	38
6.12.1	Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.	39
6.12.2	Struktura terminowa należności handlowych.	40
6.13	Wierzytelności nabyte.	40
6.14	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	41
6.15	Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień publikacji raportu.	42
6.16	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2024r.	42
6.17	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	42
6.18	Akcje własne.	42
6.19	Kapitały pozostałe.	43
6.20	Zyski zatrzymane.	43
6.21	Kredyty bankowe i pożyczki.	43
6.22	Informacje o stanie wyemitowanych obligacji.	44
6.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	44
6.24	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	45
6.25	Informacja o instrumentach finansowych.	45
6.25.1	Wartość bilansowa instrumentów finansowych wg klas i ich wartość godziwa.	45
6.25.2	Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.	46
6.25.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	46
6.25.4	Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.	48
6.25.5	Utrata wartości instrumentów finansowych.	48
6.26	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	49
6.27	Transakcje Grupy Kapitałowej z jej jednostkami powiązаныmi.	49
6.28	Splata pożyczki udzielonej członkom Zarządu.	50
6.29	Zdarzenia po dacie bilansu.	50
6.30	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	50
IV	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.	53
1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	53
2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	54
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	55
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	56
5.	INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	57
5.1	Przychody Spółki.	57

5.2	Koszty działalności podstawowej Spółki.	57
5.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	58
5.4	Przychody i koszty finansowe Spółki.	59
5.5	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	59
5.6	Zysk przypadający na jedną akcję.	61
5.7	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2024r.	61
6.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	61
6.1	Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.	61
6.2	Dane porównawcze.	62
6.3	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	62
6.4	Segmenty operacyjne.	62
6.5	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 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.	63
6.6	Inwestycje w jednostkach zależnych.	63
6.6.1	Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	63
6.6.2	Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2024r.	65
6.6.3	Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW.	67
6.7	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	67
6.8	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	68
6.9	Należności handlowe i pozostałe.	68
6.10	Wierzytelności nabyte.	70
6.11	Kapitał zakładowy.....	72
6.12	Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu.	72
6.13	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	72
6.14	Akcje własne.....	72
6.15	Pozostałe kapitały.....	73
6.16	Zyski zatrzymane.....	73
6.17	Kredyty bankowe i pożyczki.	73
6.18	Informacja o stanie obligacji w Spółce dominującej.	74
6.19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	75
6.20	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	76
6.21	Informacja o instrumentach finansowych.....	76
6.21.1	Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.....	77
6.21.2	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	78
6.21.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.....	79
6.21.4	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej w jednostkach pozostałych.	85
6.21.5	Utrata wartości instrumentów finansowych.	85
6.22	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	86
6.23	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.	87
6.24	Zdarzenia po dacie bilansu.	88
6.25	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	88
V	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	91

1. PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	91
2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2024R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	95
3. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. WSKAZANIE DWÓCH LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.	96
4. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	96
5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ JEDNEGO KWARTAŁU.	96
VI OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	98

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

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

Wyszczególnienie	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Przychody z działalności podstawowej	25 470	105 408	25 827	5 894	23 277	5 495
Koszt własny	(14 857)	(62 666)	(17 893)	(3 438)	(13 838)	(3 807)
EBIT	8 266	31 447	5 822	1 913	6 944	1 239
EBITDA	8 438	32 122	5 988	1 953	7 093	1 274
Zysk brutto	6 494	23 700	3 807	1 503	5 234	810
Zysk netto	6 738	18 630	4 118	1 559	4 114	876
Aktywa razem	359 208	341 855	353 976	83 519	78 624	75 709
Zobowiązania razem*	72 414	55 296	81 619	16 837	12 718	17 457
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	36 970	39 068	42 238	8 596	8 985	9 034
Kapitał własny	267 069	266 780	259 351	62 096	61 357	55 470
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	272	269	250
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	22,83	22,8	22,17	5,31	5,24	4,74
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,58	1,59	0,35	0,13	0,35	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 807	39 468	16 514	4 352	8 716	3 513
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	172	(5 564)	(1 357)	40	(1 229)	(289)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 559	(34 902)	(575)	1 981	(7 707)	(122)
Zmiana stanu środków pieniężnych	27 538	(998)	14 582	6 373	(220)	3 102

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Przychody z działalności podstawowej	9 015	33 961	9 188	2 086	7 500	1 955
Koszt własny	(8 050)	(29 606)	(7 151)	(1 863)	(6 538)	(1 521)
EBIT	(776)	(4 438)	526	(180)	(980)	112
EBITDA	(614)	(3 780)	689	(142)	(835)	147
Zysk brutto	9 400	34 081	6 635	2 175	7 526	1 412
Zysk netto	7 267	26 470	5 399	1 682	5 845	1 149
Aktywa razem	353 811	339 055	339 113	82 264	77 980	72 530
Zobowiązania razem*	70 048	63 131	86 481	16 287	14 520	18 497
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	34 624	46 923	47 120	8 050	10 792	10 078
Kapitał własny	242 668	237 149	221 526	56 423	54 542	47 380
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	272	269	250
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	20,74	20,27	18,93	4,82	4,66	4,05
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,62	2,26	0,46	0,14	0,50	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(292)	(6 163)	4 481	(67)	(1 361)	953
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(104)	34 212	(3 405)	(24)	7 555	(724)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 061	(29 918)	(575)	708	(6 607)	(122)
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 665	(1 869)	501	617	(413)	107

*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
01.01.2024 - 31.03.2024	4,3211	4,2804	4,4016	4,3009
01.01.2023 - 31.12.2023	4,5284	4,3053	4,7895	4,3480
01.01.2023 – 31.03.2023	4,7005	4,6688	4,7895	4,6755

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

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

II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.

1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Tab.1 Wyniki bilansowe i gotówkowe Grupy (w tys. zł).

	Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.03.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
A.	Przychody z działalności podstawowej (A1+A2+A3)	25 470	25 827	(357)	(1,38%)	105 408
A1	Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	11 471	12 537	(1 066)	(8,50%)	50 108
A2	Zysk/ strata z tytułu utraty wartości portfela	11 317	10 564	753	7,13%	42 609
A3	Inne przychody	2 682	2 726	(44)	(1,61%)	12 691
B.	Przychody gotówkowe (B1+B2)	35 719	39 238	(3 519)	(8,97%)	150 227
B1.	Wpływy gotówkowe z portfela wierzytelności nabytych	33 037	36 512	(3 475)	(9,52%)	137 536
B2.	Inne przychody	2 682	2 726	(44)	(1,61%)	12 691
C.	Koszt własny (C1+C2+C3)	14 857	17 893	(3 036)	(16,97%)	62 666
C1.	Koszt wpisów sądowych i opłat komorniczych	3 581	5 477	(1 896)	(34,62%)	15 463
C2.	Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	8 610	9 710	(1 100)	(11,33%)	35 003
C3.	Koszty własny - inne przychody poz. A3	2 666	2 706	(40)	(1,48%)	12 200
D.	Koszty ogólne i administracyjne	2 320	2 147	173	8,06%	10 799
E.	EBIT	8 266	5 822	2 444	41,98%	31 447
F.	Amortyzacja	172	166	6	3,61%	675
G.	EBITDA (E+F)	8 438	5 988	2 450	40,92%	32 122
H.	EBITDA gotówkowa (G-A+B)	18 687	19 399	(712)	(3,67%)	76 941
I.	Przychody finansowe	110	(5)	115		(92)
J.	Koszty finansowe	1 882	2 014	(132)	(6,55%)	7 529
K.	Zysk brutto	6 494	3 807	2 687	70,58%	23 700
L.	Zysk netto	6 738	4 118	2 620	63,62%	18 630

✓ Istotne pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy.

W pierwszym kwartale uzyskano przychody gotówkowe w kwocie 35,7 mln zł z wierzytelności oraz innych przychodów, czyli o 3,5 mln mniej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Nie oznacza to spadku odzyskiwalności w Grupie. Wartość regularnych wpłat była o 5% wyższa w porównaniu do roku ubiegłego. Wynika to z faktu, iż do końca 2022r. zostały nabyte duże pakiety pożyczek konsumenckich i w pierwszym kwartale 2023r. zostały przekazane przez zbywcę kwoty należne (ok. 5 mln zł) jednostkom Grupy. Jednocześnie koszty związane z podstawową działalnością zmniejszyły się o 3 mln zł. Niższe również były koszty odsetkowe.

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

Tab.2 Koszty zarządzania wierzytelnościami (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.03.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	3 581	5 477	(1 896)	(34,62%)	15 463
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	8 610	9 710	(1 100)	(11,33%)	35 003
Usługi obce	3 485	5 319	(1 834)	(34,48%)	15 670
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	4 067	3 381	686	20,29%	14 657

Pozostałe koszty*	1 058	1 010	48	4,75%	4 676
Łącznie	12 191	15 187	(2 996)	(19,73%)	50 466

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

W prezentowanym okresie koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami własnymi były niższe w odniesieniu do okresu porównawczego o ok. 1,1 mln zł.

Odnotowano zmniejszenie kosztów usług. W roku ubiegłym jednostki Grupy poniosły duże nakłady na analizę stanu prawnego oraz aktualizację danych dłużników, korzystając z oferty wyspecjalizowanych jednostek. W pierwszym kwartale br. nie istniała potrzeba zakupu tego rodzaju usług.

Wyższe natomiast były koszty wynagrodzeń, głównie w Spółce dominującej. Jest to rezultat wzrostu płac w gospodarce od 1 stycznia br. W ocenie Zarządu ta kategoria kosztów będzie miała tendencję rosnącą w bieżącym roku.

Tab.3 Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.03.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
Usługi obce	931	1 013	(82)	(8,09%)	3 964
Wynagrodzenia brutto oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	1 296	1 050	246	23,43%	6 515
Pozostałe pozycje*	93	84	9	10,71%	320
Łącznie	2 320	2 147	173	8,06%	10 799

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

Koszty ogólne i administracyjne były nieznacznie wyższe. Wzrost odnotowano w kategorii „wynagrodzenia”, natomiast pozostałe koszty były niższe w odniesieniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego.

Tab.4 Udział kosztów operacyjnych zarządzania wierzytelnościami oraz ogólnych i administracyjnych we wpływach z wierzytelności.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.03.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
A: Suma wpływów gotówkowych z portfela wierzytelności nabytych	33 037	36 512	(3 475)	(9,52%)	137 536
B: Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	8 610	9 710	(1 100)	(11,33%)	35 003
C: Koszty ogólne i administracyjne	2 320	2 147	173	8,06%	10 799
D: Suma kosztów (B+C)	10 930	11 857	(927)	(3,27%)	45 802
E: Koszt operacyjny w sumie wpływów gotówkowych (B/A)	26,06%	26,59%			25,45%
F: Koszty ogólne i administracyjne w sumie wpływów (C/A)	7,02%	5,88%			7,85%
Suma	33,08%	32,47%			33,30%

Współczynnik określający udział kosztów operacyjnych zarządzania wierzytelnościami w sumie wpłat z wierzytelności wynosi 26,06 %, co oznacza, że na 1 zł uzyskanej wpłaty przypada 0,2606 zł kosztów operacyjnych. Relacja ta nie ulega istotnym wahaniom.

2. Zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

Tab.5 Zmiana składników aktywów Grupy (w tys. zł).

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	22 611	22 452	159	0,71%
Aktywa obrotowe, w tym:	336 597	319 403	17 194	5,38%
Zapasy	2 668	2 668	0	0,00%
Należności handlowe i pozostałe	18 597	20 852	(2 255)	(10,81%)
Pakiety wierzytelności	246 564	254 653	(8 089)	(3,18%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 768	41 230	27 538	66,79%
AKTYWA RAZEM	359 208	341 855	17 353	5,08%

Na koniec pierwszego kwartału br. suma aktywów Grupy wzrosła o 5% w porównaniu do roku ubiegłego. Zwiększył się stan środków pieniężnych Grupy o 27,5 mln zł na co złożyły się: saldo wpływów z działalności operacyjnej ok. 18,8 mln zł, saldo z wpływów z działalności inwestycyjnej ok. 0,2 mln zł, saldo wpływów z działalności finansowej ok. 8,5 mln zł.

W wyniku uzyskanych wpłat z wierzytelności (37 mln zł), dokonanych inwestycji w portfele 2 mln zł i wyceny 23 mln zł, zmniejszeniu uległa wartość portfeli wierzytelności o ok. 8 mln zł.

Tab.6 Źródła finansowania Grupy i ich zmiana w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana	Zmiana w %
A: Kapitały własne	267 069	266 780	289	0,11%
B: Zobowiązania wymagalne (B1 + B2)	72 414	55 296	17 118	30,96%
B1: Zobowiązania finansowe	67 235	50 394	16 841	33,42%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0	
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	267	261	6	2,30%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	35 424	16 208	19 216	118,56%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	31 544	33 925	(2 381)	(7,02%)
B2: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 179	4 902	277	5,65%
C: Pozostałe składniki pasywów	19 725	19 779	(54)	(0,27%)
PASYWA RAZEM	359 208	341 855	17 353	5,08%

W pierwszym kwartale br. odnotowaliśmy wzrost zobowiązań wymagalnych jednostek Grupy o ok. 16,8 mln zł, przede wszystkim ze względu na emisję dłużnych papierów wartościowych pomniejszoną o wykup obligacji. W wyniku emisji obligacji O2 Spółka dominująca pozyskała 21,7 mln zł. Wykupiono obligacje w kwocie 5,1 mln zł.

Tab.7 Kapitały własne Grupy oraz zadłużenie netto w latach 2024-2021 (w tys. zł).

Zadłużenie netto	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kapitały własne	267 069	266 780	255 233	226 400
Zadłużenie netto	3 646	14 066	32 479	42 219
Zadłużenie netto do kapitałów własnych	1,37%	5,27%	12,73%	18,65%

*Zadłużenie netto liczone jako różnica między sumą zobowiązań wymagalnych a stanem środków pieniężnych na dzień sprawozdawczy.

Mimo wzrostu zadłużenia, na dzień 31 marca br. zadłużenie netto Grupy było mniejsze niż na koniec ubiegłego roku i wynosiło 3,6 mln zł. Środki pieniężne zwiększyły się o 27,5 mln zł.

Zobowiązania finansowe Grupy ciężą na jednostce dominującej i są zabezpieczone zastawem na certyfikatach inwestycyjnych funduszy.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje koszty obsługi zadłużenia, warunki nowych zakupów pakietów wierzytelności oraz zapotrzebowanie jednostek Grupy na środki finansowe. W roku bieżącym, Zarząd zdecydował o emisji obligacji opartych o oprocentowanie zmienne, gdyż ustabilizował się poziom stóp bazowych stanowiących podstawę naliczania odsetek.

3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

3.1 Ocena płynności finansowej.

Tab.8 Przepływy pieniężne w Grupie (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.03.2023	01.01 – 31.12.2023
Środki pieniężne na początek okresu	41 230	42 228	42 228
Zmiana środków pieniężnych netto łącznie:	27 538	14 582	(998)
Przepływy netto w działalności operacyjnej	18 807	16 514	39 468
Przepływy netto w działalności inwestycyjnej	172	(1 357)	(5 564)
Przepływy netto w działalności finansowej	8 559	(575)	(34 902)

Środki pieniężne na koniec okresu	68 768	56 810	41 230
------------------------------------------	---------------	---------------	---------------

W pierwszym kwartale br. stan środków pieniężnych Grupy zwiększył się o 27,5 mln zł w stosunku do stanu na początek roku.

Przepływy w działalności operacyjnej zamknęły się saldem 18,8 mln zł:

I tak w działalności operacyjnej uzyskaliśmy przychody gotówkowe 40,1 mln zł :

- ✓ wpływy gotówkowe w kwocie 35,7 mln zł z wierzycielności i innych przychodów,
- ✓ spłata pożyczek 2,2 mln zł,
- ✓ wpływy w wyniku zmiany rozrachunków 2,2 mln zł;

Ponieśliśmy wydatki w łącznej kwocie 21,3 mln zł:

- ✓ - wydatki w zakresie portfela wierzycielności 7,8 mln zł, w tym: na nabycie wierzycielności 4,3 mln zł oraz opłaty sądowe i egzekucyjne 3,5 mln zł,
- ✓ - koszty operacyjne 13,5 mln zł.

Przepływy w działalności inwestycyjnej zamknęły się saldem 0,2 mln zł:

- ✓ nabycia instrumentów kapitałowych (0,1 mln zł);
- ✓ otrzymane odsetki 0,3 mln zł.

W działalności finansowej wystąpiła nadwyżka wpływów nad wydatkami w kwocie 8,5 mln zł:

- ✓ wpływy z emisji obligacji 21,7 mln zł;
- ✓ wykup obligacji (5,1 mln zł);
- ✓ zapłacone odsetki od obligacji i kredytu (1,6 mln zł),
- ✓ nabycie akcji własnych (6,5 mln zł).

Wartości podane wyżej są zaokrąglone do 0,1 miliona zł i są wartościami przybliżonymi.

W tabelach niżej przedstawiamy szacunki odzysków w okresie 10 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem najbliższych okresów oraz wydatki związane z obsługą zadłużenia. Szacunkowa wartość wpływów z wierzycielności nabytych uwzględnia oczekiwane straty kredytowe.

Tab.9 Szacunki przepływów pieniężnych z portfela wierzycielności Grupy w okresie dziesięciu lat od dnia bilansowego (w tys. zł).

Stan na dzień 31.03.2024r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	58 123	44 756	42 692
Od 6 do 12 miesięcy	51 732	38 696	35 134
Od 1 do 2 lat	120 184	100 787	80 835
Od 3 do 5 lat	103 857	87 401	53 673
Powyżej 5 lat	60 949	47 193	21 555
Łącznie	394 845	318 833	233 889

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

Zarząd na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie Grupy na środki pieniężne. Uwzględnia przy tym w szczególności harmonogram wydatków związanych z posiadanym zadłużeniem (spłata transz obligacji i odsetek) oraz zapotrzebowanie na nowe nabycia. W zależności od oferty na rynku wierzycielności oraz zapotrzebowaniu na wolne środki Zarząd podejmuje decyzje o wysokości zadłużenia.

Tab.10 Informacja o zapadalności obligacji wg wartości nominalnej wg terminów umownych na 31.03.2024 (w tys. zł).

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii O2	Obligacje serii P2	Łącznie
Do 6 miesięcy	2 768			3 950	2 000			8 718
Od 6 do 12 miesięcy	2 768	10 000	4 000					16 768
Od 1 do 2 lat	2 678			7 900	4 000	4 000	4 000	22 578
Od 3 do 5 lat					4 000	17 750	14 250	36 000
Wartość nominalna ogółem	8 214	10 000	4 000	11 850	10 000	21 750	18 250	84 064

Po spłacie 5 maja b.r. raty obligacji B2 w kwocie 2 768 tys. zł na dzień publikacji raportu kwota zobowiązań pozostała do spłaty 81 296 tys. zł

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

Środki finansowe będące w posiadaniu Grupy na koniec marca 2024r. zostaną przeznaczone w najbliższym czasie na spłatę krótkoterminowych zobowiązań oraz zakup portfeli wierzytelności.

3.2 Ocena zadłużenia w Grupie.

Tab.11 Struktura źródeł finansowania.

Struktura finansowania	31.03.2024	Udział w strukturze w %	31.12.2023	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	267 069	74,35%	266 780	78,04%
Zobowiązania finansowe:	67 235	18,72%	50 394	14,74%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	267	0,07%	261	0,08%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	35 424	9,86%	16 208	4,74%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	31 544	8,79%	33 925	9,92%
Zobowiązania pozostałe:	24 904	6,93%	24 681	7,22%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 179	1,44%	4 902	1,43%
Pozostałe składniki zobowiązań	19 725	5,49%	19 779	5,79%
Zobowiązania ogółem	92 139	25,65%	75 075	21,96%
PASYWA RAZEM	359 208	100,00%	341 855	100,00%

W pierwszym kwartale 2024r. nie wystąpiły zmiany, które miałyby istotny wpływ na zmianę struktury źródeł finansowania. Na koniec pierwszego kwartału br. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy nieznacznie się zmniejszył i wynosi ponad 74%. Udział zobowiązań finansowych zwiększył się o ok. 4% w wyniku emisji obligacji. Przeważa zadłużenie finansowe długoterminowe, co jest korzystane dla zabezpieczenia płynności prowadzonej działalności

Decyzje o dalszym zadłużaniu Grupy będą uzależnione od zapotrzebowania na gotówkę w związku z potencjalnymi zakupami portfeli wierzytelności oraz od ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Mając na uwadze utrzymanie płynności finansowej, maksymalizację zysku a także spłatę zobowiązań, zabezpieczane są odpowiednie środki finansowe na prowadzenie działalności operacyjnej.

Wyższe wskaźniki zadłużenia na koniec pierwszego kwartału br. są wynikiem nowej emisji obligacji.

Tab.12 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2024	31.12.2023
A: Kapitał własny	267 069	266 780
B: Zobowiązania wymagalne, w tym:	72 414	55 296
B1: Zobowiązania finansowe długoterminowe	35 424	16 208
B2: Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31 811	34 186
B3: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 179	4 902
C: Suma pasywów	359 208	341 855
Wskaźniki zadłużenia:		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (B/C)	20,16%	16,18%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (B/A)	27,11%	20,73%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego B1/A	13,26%	6,08%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowe (B2+B3)/A	13,85%	14,65%

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

4.1 WSTĘPNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” działa na rynku usług finansowych w sektorze zarządzania wierzytelnościami. Działalność Grupy polega na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności od instytucji bankowych, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe w celu ich odzyskiwania. Grupa Kapitałowa powstała 7 kwietnia 2011r. Na dzień opublikowania przedmiotowego raportu Grupa obejmuje oprócz jednostki dominującej pięć jednostek zależnych. Jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności oraz spółki: Fiz-Bud Sp. z o.o. i Fingo Capital S.A.

Tab. 13 Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

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

4.2 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab. 14 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NFIZW*	Future NFIZW*	Alfa NFIZW*	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	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
Liczba 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	13 837	xxx	xxx
Liczba certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 31.03.2024 oraz dzień publikacji raportu	34	5 900	8 136	xxx	xxx
Liczba akcji spółki na 31.03.2024 oraz dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	12 300 000	11 836
Liczba akcji nabytych przez jednostkę dominującą na 31.03.2024 oraz dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	12 164 500	10 696
Kapitał zakładowy wpłacony w tys. zł.	xxx	xxx	xxx	12 300	5 918

*NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

Szczegółowe dane o jednostkach zależnych zaprezentowano w rozdziale IV pkt 6.6.

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

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

Grupa jest jednym ze znaczących podmiotów działających na rynku zakupów wierzytelności konsumenckich w Polsce. Grupa nabywa wierzytelności od innych jednostek, powstałe w wyniku prowadzenia działalności gospodarczej.

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

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

Zarządzaniem wierzytelności nabytych przez jednostki Grupy zajmuje się Jednostka dominująca.

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

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza stanu prawnego uwzględnia następujące czynniki:

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

Procedura windykacyjna stosowana przez Grupę obejmuje następujące etapy:

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

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

5.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

Fingo Capital S.A.

Fingo Capital prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej o kapitale zakładowym 12,3 mln zł. Suma kapitałów własnych na koniec pierwszego kwartału 2024r. wynosi ok. 15,6 mln zł.

Zgodnie ze statutem Spółka posiada organ nadzorczy. Jest wpisana do Rejestru Instytucji Pożyczkowych i Pośredników Kredytowych Komisji Nadzoru Finansowego.

Fingo Capital w 2023r. udzielała pożyczek przedsiębiorstwom na finansowanie obrotu gospodarczego.

Decyzja Spółki była podyktowana koniecznością dostosowania organizacji firmy oraz dotychczasowego produktu do wymogów Ustawy o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie z 6 października 2022r.

Od 1 stycznia b.r. wznowiła działalność udzielania pożyczek konsumenckich. Opracowała nowy produkt oraz profil klienta, a także wdrożyła system informatyczny. Nowe pożyczki są udzielane poprzez stronę: www.creditu.pl. W obecnej chwili Fingo Capital udziela pożyczek o okresie kredytowania do 30 dni, a kwota finansowania zawiera się w przedziale od 1000 zł do 3000 zł.

Spółka ocenia, że na dzień publikacji raportu spełnia aktualne wymogi, wynikające z ustawy o kredycie konsumenckim, regulujące branżę udzielania pożyczek. Wszystkie zmiany wprowadzane w Spółce mają na celu dostosowanie się do nowych przepisów, w tym ocenę zdolności kredytowej klienta, obowiązkowego raportowania jak również nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego nad instytucjami pożyczkowymi.

Przepisy ustawy o kredycie konsumenckim, które weszły w życie 18 maja 2023r. oraz w terminie późniejszym.

Ustawa nałożyła szereg nowych obowiązków na instytucje pożyczkowe działające w obrocie poza bankowym. Kluczową jest konieczność zbadania zdolności kredytowej konsumenta przed zawarciem umowy pożyczki. Od 18 maja 2023r. niewypełnienie tego obowiązku jest zagrożone sankcją. Instytucja pożyczkowa może dowolnie kształtować wewnętrzne procedury weryfikacyjne konsumenta. Obowiązkiem jej natomiast jest sprawdzenie zdolności kredytowej na podstawie informacji pozyskanych z zewnętrznych baz danych, prowadzonych przez zaufanych dostawców (Biura Informacji Kredytowej i biura informacji gospodarczej).

Limit minimalnego kapitału zakładowego instytucji pożyczkowej wynosi 1 mln zł i może być pokryty wyłącznie wkładem pieniężnym, przy czym środki na pokrycie tego kapitału nie mogą pochodzić z kredytu, pożyczki, emisji obligacji lub ze źródeł nieudokumentowanych.

Instytucje pożyczkowe wpisane do rejestru KNF, niespełniające wymogów dotyczących kapitału zakładowego, rady nadzorczej lub źródła pochodzenia środków, mogły prowadzić działalność w zakresie udzielania kredytów konsumenckich bez spełniania tych wymogów tylko do 31 grudnia 2023r.

Od 1 stycznia 2024r. na mocy nowych przepisów instytucje pożyczkowe podlegają kontroli publicznoprawnej w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego Komisji Nadzoru Finansowego, która kontroluje instytucje pożyczkowe pod kątem zgodności wykonywanej działalności z ustawą o kredycie konsumenckim. W tym celu instytucje mają obowiązek przekazywać sprawozdania (kwartalne i roczne) z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego. Poza tym nadzorca może żądać dodatkowych informacji wykraczających poza ww. sprawozdania. Będzie także uprawniony do wydawania zaleceń, które instytucja będzie musiała wdrożyć, chyba że będą one naruszały umowę zawartą na podstawie ustawy (art. 59dh ustawy o kredycie konsumenckim, przepisy obowiązujące od 1 stycznia 2024r.).

Za działalność sprzeczną z Ustawą o kredycie konsumenckim instytucje pożyczkowe narażone są na sankcje w formie kar administracyjnych do 15 mln zł, bezpośrednio na członka zarządu instytucji pożyczkowej, który jest odpowiedzialny za nieprawidłowości do 150 tys. zł, wystąpienie z wnioskiem o odwołanie członka zarządu odpowiedzialnego za nieprawidłowości do właściwego organu instytucji pożyczkowej, wykreślenie instytucji z rejestru instytucji pożyczkowych, a jeżeli jest wpisana jednocześnie do rejestru pośredników kredytowych - także z tego rejestru.

W związku z nadzorem KNF instytucje pożyczkowe są zobowiązane wносить opłaty do 0,5% sumy przychodów uzyskanych z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego za poprzedzający rok obrotowy i nie mniej niż równowartość w złotych 5000 EUR, przeliczonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roboczy roku poprzedzającego rok kalendarzowy, w którym powstało zobowiązanie. Opłata sankcyjna za brak wniesienia opłaty wyniesie 5000 EUR (według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego).

Fiz-Bud Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność deweloperską, która polega na budowie lub przebudowie budynków i ich odsprzedaży w całości lub części. Wykonuje również usługi remontowo – budowlane, w tym na rzecz Spółki dominującej. Na koniec pierwszego kwartału b.r. wynik finansowy Spółki zamknął się stratą ok. 65 tys. zł, suma kapitałów własnych 5,5 mln zł.

Fiz-bud Sp. z o.o. zrealizowała w swojej historii dwa przedsięwzięcia deweloperskie, ostatnie zakończyła w 2022r. przy ul. Kordeckiego w Warszawie. Na dzień publikacji raportu prawa do lokali mieszalnych i miejsc postojowych zostały przeniesione na nabywców.

Wykonywanie działalności deweloperskiej przez Spółkę Fiz-Bud jest ograniczone przez mniejszą dostępność gruntu pod zabudowę oraz wzrost cen nieruchomości.

realizację projektu deweloperskiego mają wpływ także restrykcyjne przepisy budowlane. Dostosowanie projektów budowlanych do rygorystycznych standardów wymaga dodatkowych nakładów finansowych na materiały, technologie i pracę. Konieczność spełnienia wszystkich wymogów prawnych zwiększa czas i zasoby potrzebne na przygotowanie i realizację projektu. Skomplikowane procedury uzyskiwania pozwoleń budowlanych opóźniają rozpoczęcie nowych projektów. Wymienione czynniki będą miały wpływ na stopę zwrotu z inwestycji.

6. Organy Spółki dominującej.

6.1 Zarząd.

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

12 kwietnia 2022r. Rada Nadzorcza powołała na trzyletnią kadencję trzyosobowy Zarząd w składzie: Jan Kuchno – Prezes Zarządu, Artur Zdunek – Członek Zarządu oraz Andrzej Jankowski – Członek Zarządu. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 czerwca 2022r. zmianę w składzie zarządu zarejestrowano.

Tab.15 Zarząd Spółki dominującej na dzień 31.03.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Jan Kuchno	Prezes Zarządu	Politechnika Warszawska: Studia magisterskie; SGH: Studia magisterskie
Artur Zdunek	Członek Zarządu	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Akademia Leona Koźmińskiego – Studia MBA
Andrzej Jankowski	Członek Zarządu	Uniwersytet w Toronto – doktor biochemii

6.2 Rada Nadzorcza.

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

Uchwałami z 30 czerwca i 21 grudnia 2022r. oraz 8 grudnia 2023r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało skład Rady Nadzorczej.

Na dzień sprawozdawczy Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Tab.16 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2024r. 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
Travis Currit	Członek Rady Nadzorczej	University of Washington;
Daniel Dębecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny
Ryszard Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Wyższa Szkoła Rolnicza w Olsztynie: Studia magisterskie, Akademia Rolniczo – Techniczna w Olsztynie: Doktor nauk rolniczych

Zbigniew Sadecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu. Radca Prawny
Piotr Zięba	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie: Studia magisterskie; Wyższa Szkoła Nauk Społecznych: studia MBA

6.3 Komitet audytu.

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

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

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

W Spółce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu, członkowie którego zostali powołani uchwałami Rady Nadzorczej na członków Komitetu Audytu:

- pan Zbigniew Sadecki 12 grudnia 2023r.,
- pan Sławomir Trojanowski 3 grudnia 2022r.,
- pan Daniel Dębecki 12 lipca 2019r.

Funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu na dzień sprawozdawczy oraz dzień publikacji raportu pełni pan Zbigniew Sadecki.

Pan Daniel Dębecki, pan Sławomir Trojanowski oraz pan Zbigniew Sadecki spełniają kryteria niezależności w rozumieniu przywołanej powyżej Ustawy.

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.

6.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Tab.17 Struktura akcjonariatu na 31.03.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	3 934 251	33,63%	3 934 251	33,63%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Akcje własne	486 829	4,16%	486 829	4,16%
Fingo Capital S.A. (jednostka zależna)	560 771	4,79%	560 771	4,79%

Pozostali akcjonariusze*	3 590 649	30,70%	3 590 649	30,70%
Łącznie	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

Opis istotnych zmian w stanie posiadania akcji GPM Vindexus S.A. przez akcjonariuszy zaprezentowano w rozdziale IV pkt 6.12.

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej na dzień publikacji raportu jest Prezes Zarządu Jan Kuchno, który posiada 33,63% akcji Spółki. W posiadaniu całego Zarządu są akcje w ilości 3 991 513 sztuk, co stanowi 34,12% wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są 1 927 500 akcji co stanowi 16,47% akcji Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

Tab.18 Udział akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne w akcjonariacie Spółki.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Zarząd				
Jan Kuchno	3 934 251	33,63%	3 934 251	33,63%
Artur Zdunek	40 700	0,35%	40 700	0,35%
Andrzej Jankowski	16 562	0,14%	16 562	0,14%
Łącznie	3 991 513	34,12%	3 991 513	34,12%
Rada Nadzorcza				
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Łącznie Rada Nadzorcza	1 927 500	16,47%	1 927 500	16,47%
Pozostali akcjonariusze*	5 780 987	49,41%	5 780 987	49,41%
Łącznie	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

*Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.03.2024r. 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.

6.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

6.6 Polityka dywidendy.

Tab.19 Dywidenda wypłacona w okresach historycznych.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w zł)
31.12.2022	15.09.2023	0,27 zł	11 700 000	3 159 000,00 zł
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 911 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł

31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

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

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

Z podziału zysku netto za lata sprawozdawcze 2013-2022 wypłacono łącznie dywidendę 20 521 tys. zł.

Po zakończeniu roku sprawozdawczego 2023 Zarząd Spółki dominującej rozważył czynniki istotne dla dalszej kontynuacji działalności Spółki, w tym: wielkość wypracowanego w 2023r. zysku, wskaźniki dywidendy stosowane przez porównywalne spółki, zapotrzebowanie na wolne środki zabezpieczające płynność, wysokość zobowiązań z tytułu bieżącej działalności i obsługi pożyczonego kapitału oraz 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 2023r. w wysokości 0,40 zł na jedną akcję.

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2024r.

III ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.

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

Wyszczególnienie (w tys. zł / w zł)	Nota	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody z działalności podstawowej	5.1	25 470	105 408	25 827
Koszt własny	5.3	(14 857)	(62 666)	(17 893)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 613	42 742	7 934
Pozostałe przychody operacyjne	5.6	32	264	185
Koszty ogólne i administracyjne	5.4	(2 320)	(10 799)	(2 147)
Pozostałe koszty operacyjne	5.6	(59)	(760)	(150)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 266	31 447	5 822
Przychody finansowe	5.7	110	(92)	(5)
Koszty finansowe	5.7	(1 882)	(7 529)	(2 014)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		0	(126)	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 494	23 700	3 807
Podatek dochodowy	5.8	244	(5 070)	311
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 738	18 630	4 118
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		6 738	18 630	4 118
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(8)	(3)	3
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		6 746	18 633	4 115
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	364	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0		0
Pozostałe dochody netto łącznie		0	364	0
Suma dochodów całkowitych:		6 738	18 994	4 118
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(8)	(3)	3
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		6 746	18 997	4 115
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	5.9			
Podstawowy za okres obrotowy		0,58	1,59	0,35
Rozwodniony za okres obrotowy		0,58	1,59	0,35
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	5.9			
Podstawowy za okres obrotowy		0,58	1,59	0,35
Rozwodniony za okres obrotowy		0,58	1,59	0,35
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA (w tys. zł)	Nota	31.03.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe		22 611	22 452
Rzeczowe aktywa trwałe		11 826	11 994
Wartości niematerialne		70	5
Wartość firmy	6.4	162	162
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.9	417	417
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.10	6 213	6 113
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.8	3 923	3 761
B. Aktywa obrotowe (1+2)		336 597	319 403
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		336 597	319 403
Zapasy		2 668	2 668
Należności handlowe i pozostałe	6.12	17 888	20 138
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		709	714
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.13	246 564	254 653
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		68 768	41 230
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		0	0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		359 208	341 855

PASYWA (w tys. zł)	Nota	31.03.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny (1+2)		267 069	266 780
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		266 372	266 075
Kapitał zakładowy	6.14	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.17	7 302	7 302
Akcje własne	6.18	(10 649)	(4 200)
Pozostałe kapitały	6.19	1 116	1 116
Zyski zatrzymane	6.20	267 433	260 687
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		697	705
B. Zobowiązania (1+2)		92 139	75 075
1. Zobowiązania długoterminowe		54 361	35 167
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część długoterminowa	6.22	35 424	16 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.23	20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.8	17 947	18 040
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.24	970	899
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		37 778	39 908
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		37 778	39 908
Kredyty i pożyczki	6.21	267	261
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część krótkoterminowa	6.22	31 544	33 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.23	5 148	4 882
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.24	808	840
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		359 208	341 855

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

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy y jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024r.	1 170	7 302	(4 200)	1 116	260 687	266 075	705	266 780
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(4 200)	1 116	260 687	266 075	705	266 780
Emisja akcji								
Nabycie akcji własnych			(6 449)			(6 449)		(6 449)
Płatność w formie akcji								
Wypłata dywidendy								
Inne zmiany w kapitale własnym								
Wynik bieżącego okresu					6 746	6 746	(8)	6 738
Inne dochody całkowite								
Suma dochodów całkowitych					6 746	6 746	(8)	6 738
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(6 449)</i>	<i>0</i>	<i>6 746</i>	<i>297</i>	<i>(8)</i>	<i>289</i>
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024r.	1 170	7 302	(10 649)	1 116	267 433	266 372	697	267 069

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy y jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023r.	1 170	7 302	(347)	752	245 648	254 525	708	255 233
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	245 648	254 525	708	255 233
Emisja akcji								
Nabycie akcji własnych			(6 008)			(6 008)		(6 008)
Płatności w formie akcji			2 155			2 155		2 155
Wypłata dywidendy					(3 159)	(3 159)		(3 159)
Inne zmiany w kapitale własnym					(435)	(435)		(435)
Wynik bieżącego okresu					18 633	18 633	(3)	18 630
Inne dochody całkowite				364		364		364
Suma dochodów całkowitych łącznie				364	18 633	18 997	(3)	18 994
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3 853)</i>	<i>364</i>	<i>15 039</i>	<i>11 550</i>	<i>(3)</i>	<i>11 547</i>
Kapitał własny na 31 grudnia 2023r.	1 170	7 302	(4 200)	1 116	260 687	266 075	705	266 780

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01 – 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I. Zysk przed opodatkowaniem	6 494	23 700	3 807
II. Suma korekt (Suma od 1 do 10)	12 309	22 196	12 764
1. Amortyzacja	172	675	166
2. Przychody z tytułu odsetek	(51)	(296)	(6)
3. Koszty z tytułu odsetek	1 844	7 477	2 014
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	18	3 062	11
5. Udział z zyskach osób prawnych	0	126	(4)
6. Zmiana stanu rezerw	39	338	(6)
7. Zmiana stanu wierzytelności	8 089	14 424	12 774
8. Zmiana stanu należności	1 932	(2 647)	(1 298)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	266	(1 607)	(945)
10. Zmiana stanu zapasów	0	644	58
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	18 803	45 896	16 571
IV. Podatek dochodowy zapłacony	4	(6 428)	(57)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +IV)	18 807	39 468	16 514
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
2. Odsetki	341	14	2
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(69)	(598)	(339)
4. Wydatki na aktywa finansowe	(100)	(5 080)	(1 020)
5. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne		100	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 5)	172	(5 564)	(1 357)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1.Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10	57	0
2.Nabycie akcji własnych	(6 449)	(6 008)	0
3.Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	0
4.Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 684	5 100	0
5.Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	(3 159)	0
6.Wykup dłużnych papierów wartościowych	(5 100)	(23 186)	0
7.Odsetki zapłacone	(1 586)	(7 956)	(575)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Suma od 1 do 7)	8 559	(34 902)	(575)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)	27 538	(998)	14 582
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	27 538	(998)	14 582
Środki pieniężne na początek okresu	41 230	42 228	42 228
Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)	68 768	41 230	56 810

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

5.1 Przychody z działalności podstawowej.

Przychody z działalności podstawowej (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
1. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	22 788	92 717	23 101
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności*</i>	11 471	50 108	12 537
<i>Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela**</i>	11 317	42 609	10 564
2. Inne przychody	2 682	12 691	2 726
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	25 470	105 408	25 827

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

** Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela – powstaje w wyniku zysków na płatnościach oraz zysków z tytułu wzrostu wartości portfela (wartość dodatnia), skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela (wartość ujemna).

5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej.

Wpływy z wierzytelności jednostek Grupy Kapitałowej (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
GPM Vindexus S.A.	5 934	21 013	4 509
GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności	15 551	68 549	21 445
Future NFIZ Wierzytelności	10 082	43 801	9 967
Alfa NFIZ Wierzytelności	948	2 609	544
Fingo Capital S.A.	522	1 564	47
Suma wpływów z wierzytelności	33 037	137 536	36 512

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
A. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	33 037	137 536	36 512
B. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	22 788	92 717	23 101
3: Różnica między przychodami a wpływami (B-A)	(10 249)	(44 819)	(13 411)

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

5.3 Koszt własny.

Koszt własny (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
1. Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	12 191	50 466	15 187
<i>- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych</i>	3 581	15 463	5 477
<i>- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami</i>	8 610	35 003	9 710
2. Koszt zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	2 666	11 658	2 649
3. Inny koszt własny	0	542	57
Suma kosztów	14 857	62 666	17 893

5.3.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	3 581	15 463	5 477
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	8 610	35 003	9 710
Amortyzacja	130	526	130
Zużycie materiałów i energii	124	693	164
Usługi obce	3 485	15 670	5 319
Podatki i opłaty	789	3 396	697
Wynagrodzenia	3 317	11 794	2 733
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	750	2 863	648
Pozostałe koszty rodzajowe	15	61	19
Suma kosztów wg rodzaju	12 191	50 466	15 187

5.4 Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Amortyzacja	42	150	36
Zużycie materiałów i energii	14	27	6
Usługi obce	931	3 964	1 013
Podatki i opłaty	22	91	24
Wynagrodzenia	1 146	6 128	937
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	150	387	113
Pozostałe koszty rodzajowe	15	52	18
Suma kosztów wg rodzaju	2 320	10 799	2 147

5.5 Koszty operacyjne w układzie rodzajowym.

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Amortyzacja	172	676	166
Zużycie materiałów i energii	138	720	170
Usługi obce	7 082	31 292	8 981
Opłaty sądowe i egzekucyjne	3 581	15 463	5 477
Podatki i opłaty	811	3 487	721
Wynagrodzenia	4 463	17 922	3 670
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	900	3 250	761
Pozostałe koszty rodzajowe	30	113	37
Suma kosztów wg rodzaju, w tym	17 177	72 923	19 983
Koszt własny łącznie	14 857	62 666	17 893
Inny koszt własny (wyłączenie)	0	(542)	(57)
Koszty ogólne i administracyjne	2 320	10 799	2 147

5.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	9	88	10
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	10	24	9
Pozostałe	13	152	166
RAZEM	32	264	185

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Koszty zakończenia windykacji	9	511	8
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
Pozostałe	50	249	142
RAZEM	59	760	150

5.7 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody odsetkowe	51	296	6
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	59	382	0
Zmiana wartości bilansowej instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	0	(782)	(11)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	12	0
RAZEM	110	(92)	(5)

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Odsetki od kredytu	28	105	19
Odsetki od obligacji	1 816	7 372	1 995
Utrata wartości instrumentów finansowych MSSF 9 (lub jej odwrócenie "-")	18	28	0
Pozostałe koszty finansowe	20	24	0
RAZEM	1 882	7 529	2 014

5.8 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Bieżący podatek dochodowy	11	5 871	6 558
Odroczony podatek dochodowy	(255)	(801)	(6 869)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty dochodów w okresach przyszłych	0	0	(6 392)
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(255)	(801)	(477)
Podatek bieżący i odroczony łącznie	(244)	5 070	(311)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	244	(5 070)	311

W Grupie nie występuje podatek odroczony ujęty w kapitałach własnych.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

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

W ciągu najbliższych 5 lat jednostka dominująca umorzy część certyfikatów inwestycyjnych lub uzyska wpływ w wypłaty dochodów funduszy. Na dzień sprawozdawczy rezerwa na odroczony podatek z tego tytułu wynosi 17 928 tys. zł.

Bieżący podatek dochodowy (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zysk przed opodatkowaniem	6 494	23 700	3 807
Różnica zwiększająca dochód do opodatkowania	(8 034)	7 198	30 709
Zmiana ujemnej różnicy przejściowej	853	4 176	2 278
Zmiana dodatniej różnicy przejściowej	494	37	33 877
Różnica trwała	(9 381)	2 985	(5 446)
Dochód do opodatkowania	(1 540)	30 898	34 516
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	(1 540)	30 898	34 516

- dochód do opodatkowania jednostki dominującej	(1 598)	30 898	34 516
- dochód do opodatkowania jednostki zależnej	58	0	0
Podatek dochodowy, w tym:	11	5 871	6 558
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	11	5 871	6 558
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą tworzenia aktywu z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	Stawka podatku	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
A. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%	19%	21 451	20 598	18 700
<i>Różnice w wycenie wartości niematerialnych i prawnych</i>	19%	0	0	16
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji</i>	19%	3 815	3 815	3 106
<i>Utrata wartości należności</i>	19%	430	412	381
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności</i>	19%	12 778	12 380	9 696
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów</i>	19%	752	583	648
<i>Wycena zobowiązań finansowych</i>	19%	1 208	979	2 895
<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy</i>	19%	1 778	1 739	1 395
<i>Straty podatkowe do rozliczenia w okresach następujących przez jednostkę zależną</i>	19%	690	690	563
B. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9% na dzień połączenia	9%	(1 695)	(1 695)	(1 695)
C. Suma różnic przejściowych (A+B)		19 756	18 903	17 005
Zmiana ujemnej różnicy przejściowej		853	4 176	2 278
D. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19%	4 076	3 914	3 553
E. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9%	(153)	(153)	(153)
F. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (D+E)		3 923	3 761	3 400

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

Aktywa z tyt. odroczonego podatku (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Aktywa z tyt. odroczonego podatku na początek okresu	3 761	2 968	2 968
Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	162	793	432
Aktywa z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	3 923	3 761	3 400

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczonego podatek (w tys. zł)	Stawka podatku	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	364	858	663
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu</i>	19%	266	363	309
<i>Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych</i>	19%	31	428	95
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji</i>	19%	67	67	259
B. Rezerwa na wypłatę dochodu z funduszy wierzytelności	19%	94 360	94 360	60 715
C. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce 9%	9%	(562)	(562)	(562)
D. Suma dodatnich różnic przejściowych (A+B+C)		94 162	94 656	60 816
Zmiana dodatnich różnic przejściowych		(494)	(37)	(33 877)
E. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (A*19%)	19%	70	163	126
F. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (B*19%)	19%	17 928	17 928	11 536
G. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9%	(51)	(51)	(51)
H. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie (E+F+G)		17 947	18 040	11 611

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

Rezerwa na odroczonego podatek (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku na początek okresu	18 040	18 048	18 048
Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(93)	(8)	(6 437)
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	17 947	18 040	11 611

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

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.03.2024	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2023
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	17 947	(93)	0	18 040
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 923)	(162)	0	(3 761)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczonego per saldo (A+B)	14 024	(255)	0	14 279

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.12.2023	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2022
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18 040	(8)	0	18 048
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 761)	(793)	0	(2 968)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczonego per saldo (A+B)	14 279	(801)	0	15 080

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne (w tys. zł)	31.03.2023	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2022
A. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	11 611	(6 437)	0	(2 968)
B. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(3 400)	(432)	0	18 048
Aktywa i rezerwa na podatek odroczonego per saldo (A+B)	8 211	(6 869)	0	15 080

5.9 Zysk przypadający 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	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Zysk netto w tys. zł	6 738	18 630	4 118
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	0,58	1,59	0,35

6. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2024r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2024	31.12.2023
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%

Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Fingo Capital S.A.	98,90%	98,90%
Fiz-Bud Sp. z o.o.	90,37%	90,37%

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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
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 II pkt.4 niniejszego raportu.

6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2024r. do 31.03.2024r. 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 2024r.

- 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 2023r., 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 2023r.

Zasada ciągłości stosowanych zasad.

W 2024r. Grupa nie zmieniła zasad rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok sprawozdawczy 2023.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości wynikające z MSSF/MSR stosuje się w sposób ciągły. W kolejnych okresach sprawozdawczych operacje gospodarcze są grupowane jednakowo, stosuje się jednakowe zasady wyceny aktywów i pasywów, w tym dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Zasada kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. 31.03.2024r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. W ocenie Zarządu konflikt zbrojny w Ukrainie, a w szczególności skutki makroekonomiczne wynikające z niego takie jak wzrost cen, sytuacja na rynkach finansowych będą w sposób pośredni wpływały na sytuację finansową Grupy. Aktualnie nie istnieje bezpośrednie zagrożenie dla kontynuacji działalności Grupy, bowiem jednostki Grupy nie prowadzą interesów ani nie mają kontrahentów powiązanych ze stronami konfliktu wojennego.

6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2024 r.

Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024r.

Standard	Tytuł	Data wejścia zmiany	Opis zmiany
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2024	Zmiany do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych. Zmiany do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych. Jednostka klasyfikuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy: a) oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki; b) jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu; c) zobowiązanie jest wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; lub d) nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia terminu wymagalności zobowiązania o co najmniej dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Warunki zobowiązania, które mogłyby, według swobodnego wyboru drugiej strony, doprowadzić do uregulowania zobowiązania poprzez emisję instrumentów kapitałowych, nie wpływają na jego klasyfikację. Wszystkie inne zobowiązania jednostka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.
MSSF 16	Leasing	01.01.2024	Zmiany do MSSF 16 – wprowadzenie uszczegółowienia dotyczącego zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.
MSR 7 i MSSF 7	MSR7 - Rachunek przepływów pieniężnych MSSF 7 - Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji	01.01.2024	Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 wprowadzają obowiązek dodatkowych ujawnień w zakresie umów finansowania zobowiązań wobec dostawców. Identyfikacji podlegają transakcje powodujące powstanie zobowiązania finansowego. Ujawnienia wymagają warunki transakcji, uzgodnienie na początek i koniec okresu wartości księgowej tych zobowiązań, zakres wydużeń dat płatności dla transakcji objętych finansowaniem dostawców w porównaniu z zobowiązaniami handlowymi nie objętymi takim finansowaniem.
MSR 21	Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	01.01.2025	Brak wymienialności walut. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2025 r.

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

6.4 Konsolidacja i wartość firmy.

6.4.1 Zasady konsolidacji.

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

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

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

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

- a) sumy:
- przekazanej zapłaty wycenianej generalnie według wartości godziwej na dzień przejęcia,
 - wartości udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli,
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, w wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

6.4.2 Jednostki zależne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.09.2023r. zostały objęte następujące jednostki:

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

Szczegółowe informacje na temat funduszy GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności, Future NFIZ Wierzytelności, Alfa NFIZ Wierzytelności oraz Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. zawarto w rozdziale II pkt. 4.2 raportu skonsolidowanego - Informacje o jednostkach zależnych.

✓ Objęcie kontroli w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 07.04.2011 r nad jednostką zależną „GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności”, 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 NFIZ Wierzytelności, 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 NFIZ Wierzytelności.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 11.09.2012 r nad jednostką zależną „Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności”, 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 NFIZ Wierzytelności 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 NFIZ Wierzytelności.**

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

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

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

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

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

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

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

Objęcie kontroli w Fiz-Bud Sp. z o.o.

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

6.4.3 Wartość firmy.

Wartość firmy (ang. goodwill) według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 3 - połączenia jednostek) jest definiowana jako różnica między ceną nabycia przedsiębiorstwa a wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejętej jednostki na dzień przejęcia.

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

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

Kluczowe aspekty wyceny wartości firmy wg MSSF 3 przy rozpoznaniu początkowym:

- ryzyko nieprawidłowego oszacowania wartości godziwej aktywów netto,
- wiarygodne założenia odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych,
- prawidłowa metodologia wyceny (metoda dochodowa, porównawcza czy kosztowa),
- ocena efektu synergii,
- ograniczenia wynikające ze stanu prawnego.

Aby zminimalizować ryzyko błędnej wyceny wartości przy początkowym rozpoznaniu, ważne jest regularne testowanie wartości firmy na utratę wartości oraz dokładne monitorowanie otoczenia rynkowego i operacyjnego.

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

Analiza nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia wg wartości godziwej (w tys. zł)	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZ Wierzytelności	Future NFIZ Wierzytelności	GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności
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

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

Utrata wartości.

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

Wartość firmy nie jest amortyzowana, jest poddawana jednakże corocznemu testowi na utratę wartości lub częściej, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia straty.

Przesłanki, które mogą wskazywać na możliwość wystąpienia utraty wartości jest znaczny spadek rynkowej wartości aktywów, zmiany technologiczne, rynkowe, ekonomiczne lub prawne, które negatywnie wpływają na firmę, pogorszenie wyników finansowych, takich jak spadek przychodów lub zysków operacyjnych.

6.4.4 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.

6.4.5 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 01.01.2024r.- 31.03.2024r. 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.

6.4.6 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 31.03.2024r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2023-31.03.2023 oraz dane porównawcze za rok sprawozdawczy 01.01.2023-31.12.2023.

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:

- Zarządzanie własnymi wierzytelnościami - przychody z wierzytelności nabytych,
- Zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych,
- Pozostała działalność.

Przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 22 788 tys. zł. W segmencie zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych uzyskano w okresie 01.01.2024r. – 31.03.2024r. 2 682 tys. zł, co stanowi udział 10,53% w przychodach operacyjnych ogółem.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Przychody z działalności podstawowej:	25 470	105 408	25 827
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	22 788	92 717	23 101
Przychody z zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	2 682	11 717	2 668
Pozostała działalność	0	974	58
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi / udział w % w przychodach	89,47%	87,96%	89,45%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych / udział w % w przychodach	10,53%	11,12%	10,33%
Pozostała działalności / udział w % w przychodach	0,00%	0,92%	0,22%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2024r. – 31.03.2024r. (w tys. zł).

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność podstawowa	Łącznie
I. Przychody z działalności podstawowej	22 788	2 682	0	25 470
II. Koszt własny	(12 191)	(2 666)	0	(14 857)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(3 581)			(3 581)
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi	(8 610)	(2 666)		(11 276)
Koszt związany z innymi przychodami			0	0
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 597	16	0	10 613
Pozostałe przychody operacyjne	32			32
Koszty ogólne i administracyjne	(2 253)		(67)	(2 320)
Pozostałe koszty operacyjne	(53)		(6)	(59)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 323	16	(73)	8 266
Przychody finansowe	110			110
Koszty finansowe	(1 882)			(1 882)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności				0
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 551	16	(73)	6 494
VI. Podatek dochodowy	247	(3)		244
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 798	13	(73)	6 738
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	(8)	(8)
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	6 798	13	(65)	6 746

Pozycje aktywów i pasywów (w tys. zł)	Zarządzanie wierzytelnościami i własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami i jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA				
Aktywa trwałe	21 555		1 056	22 611
Zapasy			2 668	2 668
Należności	16 262	1 532	803	18 597
Pakiety wierzytelności	246 564			246 564
Środki pieniężne	67 820		948	68 768
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				0
Suma aktywów	352 201	1 532	5 475	359 208
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe	67 235			67 235
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 109		70	5 179
Rezerwa na podatek odroczoney oraz rezerwy na świadczenia	19 725			19 725

pracownicze				
Suma zobowiązań	92 069	0	70	92 139

6.8 Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji wpływających na aktywa lub pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w pierwszym kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.

Istotne zdarzenia w pierwszym kwartale 2024r.

L.p.	01.01.2024 - 31.03.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji przez Spółkę dominującą				
	Wykup obligacji serii L2, M2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(5 100)	Rozdział IV pkt 6.18
	Emisja obligacji serii O2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	21 684	Rozdział IV pkt 6.18
2.	Akcje własne				
	Nabycie akcji GPM Vindexus S.A. przez Spółkę dominującą*	Poniesione wydatki	Akcje własne	(1 748)	Rozdział IV pkt 6.12 i 6.14
	Nabycie akcji GPM Vindexus S.A. przez spółkę zależną Fingo Capital SA	Poniesione wydatki	Akcje własne	(4 701)	Rozdział V pkt 2

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym do dnia opublikowania raportu.

L.p.	01.04.2024 - 30.05.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Emisja obligacji serii P2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	18 230	Rozdział IV pkt 6.24

6.9 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych (w tys. zł)	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.03.2024	31.03.2024	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.12.2023	31.12.2023
		wartość bilansowa		wartość bilansowa
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku aktywnym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	30,00%	292	30,00%	292
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	125	25,00%	125
SUMA	xx	417	xx	417

6.10 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w pozostałych jednostkach (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	6 213	6 113
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
RAZEM	6 213	6 113

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

6.11 Udziały w pozostałych jednostkach przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 31 marca br. Grupa nie posiadała instrumentów kapitałowych przeznaczonych do sprzedaży.

6.12 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	17 888	20 138
Należności handlowe	16 747	19 333

Należności pozostałe	1 141	805
----------------------	-------	-----

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe brutto:	18 318	20 550
- od jednostek powiązanych	8 834	6 933
- od pozostałych jednostek	9 484	13 617
Utrata wartości	(430)	(412)
Należności handlowe i pozostałe netto:	17 888	20 138
Należności handlowe netto	16 747	19 333
Należności pozostałe netto	1 141	805

Pozostałe należności (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Pozostałe należności brutto, w tym:	1 144	808
od jednostek powiązanych	167	167
od pozostałych jednostek	977	641
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	1 141	805

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Pozostałe należności brutto, w tym:	1 144	808
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	127	261
- należność z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	200	510
- przedpłata na zakup wierzytelności	800	0
- pozostałe należności	17	37
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	1 141	805

Na koniec pierwszego kwartału br. i na koniec okresu porównawczego nie wystąpiły należności denominowane w walutach obcych.

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

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Utrata wartości na początek okresu:	412	381
Utrata wartości - jednostki powiązane:	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	412	381
Należności handlowe	409	378
Należności pozostałe	3	3
Zmiana utraty wartości w okresie	18	31
Należności handlowe	18	31
Należności pozostałe	0	0
Utrata wartości na koniec okresu:	430	412
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	430	412
Należności handlowe	427	409
Należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności na koniec okresu	430	412

6.12.2 Struktura terminowa należności handlowych.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 przeterminowane	8 667	6 766
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	8 667	6 766
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	8 503	12 972
o dniu spłaty od 61 do 90 Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	8 507	12 976
Należności handlowe brutto	17 174	19 742
Utrata wartości	(427)	(409)
Należności handlowe netto	16 747	19 333

Przeterminowane należności handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2024							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	8 667	8 667	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	8 667	8 667	0	0	0	0	0
Należności brutto	8 507	8 503	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(427)	(423)					(4)
Należności netto	8 080	8 080	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	17 174	17 170	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(427)	(423)					(4)
Należności netto	16 747	16 747	0	0	0	0	0
31.12.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	6 766	6 766	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	6 766	6 766	0	0	0	0	0
Należności brutto	12 976	12 972	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(409)	(405)					(4)
Należności netto	12 567	12 567	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	19 742	19 738	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(409)	(405)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	19 333	19 333	0	0	0	0	0

6.13 Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
A: Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na początek okresu*	254 653	269 077
1.Zmiana wartości bilansowej, w tym:	(8 089)	(14 424)
1a. Wpływy gotówkowe z wierzytelności	(33 037)	(137 536)
1b. Zakup pakietów wierzytelności	4 318	34 790
1c. Udzielone / spłacone pożyczki	(2 158)	(3 928)

1d. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	11 471	50 108
1e. Pozostały przychód z portfela wierzytelności i pożyczek	11 317	42 609
1f. Zakończenie windykacji	0	(467)
B: Wartość bilansowa wierzytelności* i pożyczek udzielonych na koniec okresu, w tym:	246 564	254 653
Udzielone pożyczki	2 505	4 992
Wierzytelności	244 059	249 661
C. Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych (C = -pkt 1)	8 089	14 424

*Zgodnie z MSSF 9 – wycena wierzytelności w zamortyzowanym koszcie

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności nabytych i pożyczek udzielonych, posiadanych przez jednostki Grupy Kapitałowej oszacowana jest w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko. Sposób wyceny opisano w rozdziale IV pkt 6.21 sprawozdania jednostkowego.

W Grupie realizowana jest działalność operacyjna udzielania pożyczek przedsiębiorstwom na finansowanie działalności gospodarczej.

W modelu biznesowym stosowanym w Grupie pożyczki te są instrumentem nabywanym w celu utrzymania ich do terminu zapadalności lub instrumentem nabywanym w celu odsprzedaży, otrzymywane przepływy zawierają spłatę kapitału oraz odsetek, a założenia te zgodne są z zasadami zawartymi w MSSF 9. Z uwagi na wymienione kryteria pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa stosuje zasadę ujmowania pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej łącznie z wierzytelnościami nabytymi, a w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe oraz zyski/straty z tytułu utraty wartości są zaliczane do przychodów z działalności podstawowej.

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Wartość bilansowa	2 505	4 992
Utrata wartości	175	224
Udzielone pożyczki brutto:	2 680	5 216
- dla Zarządu	0	514
- dla pozostałych jednostek	2 680	4 702

31.03.2024r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie						
Pozostałe jednostki	2 595	2 505	10% - 20,50%	10,33%- 22,73%	30.06.2024	Weksel

31.12.2023r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	4 752	4 992				
Zarząd spółki dominującej	135	514*	13%	13,48%	20.12.2023	Weksel
Pozostałe jednostki	4 617	4 478	10% - 20,50%	10,33% - 22,73%	31.03.2024	Weksel

Działania naprawcze w zakresie pożyczek udzielonych przez Grupę.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 31.03.2024r. oraz koniec ubiegłego roku żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

6.14 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Liczba akcji	11 700 000	11 700 000
Wartość nominalna akcji w zł	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 170 000,00	1 170 000,00

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia opublikowania raportu nie wystąpiła zmiana kapitału zakładowego.

6.15 Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień publikacji raportu.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	3 934 251	33,63%	3 934 251	33,63%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Akcje własne	486 829	4,16%	486 829	4,16%
Fingo Capital S.A. (jednostka zależna)	560 771	4,79%	560 771	4,79%
Pozostali akcjonariusze*	3 590 649	30,70%	3 590 649	30,70%
Łącznie	11 700 000	100%	11 700 000	100%

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

Istotne informacje o zmianach w posiadaniu akcji przez akcjonariuszy opisano w rozdziale IV pkt 6.12.

6.16 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2024r.

Do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2024r. nie wypłacono dywidendy.

Zarząd Spółki dominującej złoży Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłacenia dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku netto wypracowanego w 2023r. w wysokości 0,40 zł na jedną akcję.

Szerszą informację o wypłaconej dywidendzie z zysków Spółki dominującej przedstawiono w rozdziale IV pkt 5.7.

6.17 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	7 302	7 302
Zmiana nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	7 302	7 302

6.18 Akcje własne.

2024-03-31	Wartość (w tys. zł)	Ilość w szt.
Akcje własne na początek okresu	(4 200)	486 829
Nabycie akcji własnych w okresie	(6 449)	560 771
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego	0	0
Akcje własne na koniec okresu	(10 649)	1 047 600

2023-12-31	Wartość (w tys. zł)	Ilość w szt.
Akcje własne na początek okresu	(347)	54 000
Nabycie akcji własnych w okresie	(6 008)	700 229
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego	2 155	-267 400
Akcje własne na koniec okresu	(4 200)	486 829

11 września 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki. Upoważnienie obowiązuje do dnia 11 września 2028 r. Skupem objęte będą akcje będące przedmiotem obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Skupowi podlegać będzie nie więcej niż 1 500 000 akcji Spółki. Maksymalna cena nabycia 12 zł za akcję. Łączna kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych wynosi nie mniej niż 150 tys. zł i nie więcej niż 18 000 tys. zł.

6.19 Kapitały pozostałe.

W kapitałach pozostałych ujmuje się inne dochody całkowite, w tym skutki wyceny rynkowej akcji sprzedanych pracownikom w ramach programu motywacyjnego.

Podstawą wyceny jest średni kurs akcji z dnia podpisania umowy, przemnożony przez ilość sprzedanych akcji. Nadwyżka z wyceny, pomniejszona o cenę nabycia odnoszona jest prezentowana obok zysku netto

Składniki kapitałów pozostałych (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	1 116	1 116
RAZEM	1 116	1 116

6.20 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2024	199 629	4 027	57 031	0	260 687
Zwiększenia w okresie	0	0	0	6 746	6 746
- wynik okresu bieżącego				6 746	6 746
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2024	199 629	4 027	57 031	6 746	267 433

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2023	189 277	4 027	52 344	0	245 648
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	18 633	28 985
- wynik okresu bieżącego				18 633	18 633
- podział zysku za 2022 rok	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłacona dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok – inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	38 398	18 633	260 687

6.21 Kredyty bankowe i pożyczki.

Kredyty bankowe i pożyczki (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Kredyt w rachunku bieżącym uzyskany przez jednostkę dominującą	0	0
Pożyczka otrzymana przez jednostkę dominującą	267	254
Suma kredytów i pożyczek	267	254

Informacje o kredycie bankowym oraz pożyczce posiadanych przez Spółkę dominującą, w szczególności o warunkach, wysokości oraz zabezpieczeniach kredytu, zawarto w rozdziale IV pkt 6.17.

6.22 Informacje o stanie wyemitowanych obligacji.

Niżej w tabeli podajemy informację o stanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji przez spółkę dominującą. Pozostałe jednostki Grupy nie emitowały obligacji, które byłyby objęte przez inwestorów zewnętrznych. Szerszą informację o warunkach emisji, wykupie oraz terminach zapadalności tych instrumentów podajemy w rozdziale IV.6.18 sprawozdania jednostkowego.

Zobowiązania z tytułu obligacji w wartości bilansowej (w tys. zł)*	31.03.2024	31.12.2023
Obligacje serii B2	8 679	8 463
Obligacje serii F2	10 465	10 174
Obligacje serii G2	4 171	4 072
Obligacje serii H2	12 095	11 744
Obligacje serii I2	10 168	10 421
Obligacje serii L2	0	1 933
Obligacje serii M2	0	3 326
Obligacje serii O2	21 390	0
Łącznie, w tym:	66 968	50 133
- długoterminowe	35 424	16 208
- krótkoterminowe	31 544	33 925

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Wyemitowane obligacje zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt. 6.6.3.

Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu (w tys. zł).

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii O2	Obligacje serii P2	Łącznie
IIQ 2024				3 950				3 950
IIIQ 2024					2 000			2 000
IVQ 2024	2 768	10 000	4 000					16 768
IIQ 2025	2 678			7 900				10 578
IIIQ 2025					2 000	2 000	2 000	6 000
IQ 2026					2 000	2 000	2 000	6 000
IIIQ 2026					4 000	2 000	2 000	8 000
IQ 2027						15 750	12 250	28 000
Wartość nominalna ogółem	5 446	10 000	4 000	11 850	10 000	21 750	18 250	81 296

6.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 274	3 257
Wobec jednostek powiązanych	2 148	2 047
Wobec jednostek pozostałych	1 126	1 210
Zobowiązania pozostałe:	1 894	1 645
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 894	1 645
RAZEM	5 168	4 902
- w tym długoterminowe	20	20
- w tym krótkoterminowe	5 148	4 882

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania.

Na 31 marca br., a także na koniec 2023r. Grupa nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	768	640
Pozostałe zobowiązania:	1 126	1 005
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	438	469
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	477	437
Pozostałe zobowiązania	211	99
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 894	1 645
- w tym wobec jednostek powiązanych	0	0

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy nie posiadały przeterminowanych zobowiązań pozostałych.

Pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Grupa nie posiadała pozostałych zobowiązań w walutach obcych.

6.24 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 31.03.2024r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale IV pkt 6.20 niniejszego raportu.

6.25 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.

6.25.1 Wartość bilansowa instrumentów finansowych wg klas i ich wartość godziwa.

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 (w tys. zł)	31.03.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 213	6 213
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	417	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	333 220	320 545
- nabyte wierzytelności	246 564	233 889
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 768	68 768
- należności handlowe i pozostałe	17 888	17 888
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	67 235	67 100
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	66 968	66 833
- zobowiązanie z tytułu pożyczki	267	267
Pozostałe zobowiązania:	5 168	5 168

- zobowiązania handlowe	3 274	3 274
- pozostałe	1 894	1 894

Instrumenty i zobowiązania finansowe (w tys. zł)	31.12.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 113	6 113
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	417	417
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	316 021	300 517
- nabyte wierzytelności	254 653	239 149
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 230	41 230
- należności handlowe i pozostałe	20 138	20 138
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	55 296	55 140
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	50 133	49 977
- zobowiązanie z tytułu pożyczki	261	261
- zobowiązania handlowe i pozostałe	4 902	4 902

6.25.2 Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2024	31.12.2023
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 2024r.

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

Wartość udziałów na dzień 31 marca 2024r. wynosi 6 213 tys. zł.

Informacje o zmianie w statusie akcji i udziałów pozostałych jednostek przedstawiono w rozdziale IV pkt 6.21.1 sprawozdania jednostkowego.

6.25.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych 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,
- cena transakcyjna,

- szacunki strumieni pieniężnych z danego instrumentu w poszczególnych okresach objętych wyceną,
- wyznaczenie efektywnej stopy procentowej lub odpowiednio efektywnej stopy zwrotu, skorygowanej o ryzyko kredytowe.

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

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

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

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

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

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

	31.03.2024	31.12.2023
Efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe	19,79%	19,79%
Okres, za który szacowano wpływy	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2024 – 31.12.2023
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat	394 845	408 015

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

Z upływem czasu i uzyskiwaniem przychodów wartość odzyskiwalna zmniejsza się, co znajduje przełożenie w zmianie wartości bilansowej portfela. W trakcie dochodzenia roszczeń wartość odzyskiwalna może zostać zwiększona z uwagi na rozpoznanie wyższych wpłat w okresach przyszłych niż założono w modelu początkowym. Szacunki wartości odzyskiwalnej zostały dokonane w oparciu o dane historyczne i analizę odchyień realizacji od prognoz wpłat w okresach minionych. Zawierają korektę ze względu na ryzyko kredytowe.

Grupa szacuje także koszty dochodzenia roszczeń do poniesienia w okresie najbliższych 10 lat i na tej podstawie szacuje oczekiwane wpływy netto, które są różnicą między wartością odzyskiwalną, a planowanymi do poniesienia kosztami.

Stan 31.03.2024r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	58 123	44 756	42 692
Od 6 do 12 miesięcy	51 732	38 696	35 134
Od 1 do 2 lat	120 184	100 787	80 835
Od 3 do 5 lat	103 857	87 401	53 673
Powyżej 5 lat	60 949	47 193	21 555
RAZEM	394 845	318 833	233 889

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

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”.

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

Grupa na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki. W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonym. Na dzień 31 marca br. szacunki nie odbiegały istotnie od szacunków dokonanych koniec 2023r.

6.25.5 Utrata 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 31.03.2024r. (w tys. zł)

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	31.03.2024	Zmiana	31.12.2023
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(430)	(18)	(412)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	0	0
		Łącznie grupa A		(430)	(18)	(412)
	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	174 342	11 317	163 025
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	0	0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				173 912	11 299	162 613

*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 wierzytelności.

Instrumenty finansowe	31.03.2024		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i straty z tytułu utarty wartości MSSF 9*	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 213	Nie dotyczy	6 213
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 213	Nie dotyczy	6 213
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	0	Nie dotyczy	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	417	Nie dotyczy	417
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	417	Nie dotyczy	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie :	333 220	173 912	159 308
- nabyte wierzytelności	246 564	174 342	72 222
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 768	0	68 768
- należności handlowe i pozostałe	17 888	(430)	18 318
Suma	339 850	173 912	165 938

*Straty z tytułu zwiększenia utraty wartości – znak (-), zyski w wyniku odwrócenia utraty wartości – znak (+).

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	31.12.2023		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i starty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 113	Nie dotyczy	6 113
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 113	Nie dotyczy	6 113
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	417	Nie dotyczy	417
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	417	Nie dotyczy	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	316 021	162 613	153 408
- nabyte wierzytelności	254 653	163 025	91 628
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 230	0	41 230
- należności handlowe i pozostałe	20 138	(412)	20 550
Suma	322 551	162 613	159 938

6.26 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

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

Niżej wskazujemy osoby prawne, powiązane z jednostkami Grupy kapitałowo lub osobowo.

Jednostki stowarzyszone (powiązania kapitałowe).

Na dzień bilansowy Grupa 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.

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

6.27 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej jednostkami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2024r. oraz w okresie porównawczym 2023r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na dzień 31.03.2024 oraz na koniec 2022r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zakupy od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Opis transakcji – 01Q 2024 rok
	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	1	22	1 081	175	SPRZEDAŻ: 1 tys. zł sprzedaż usług; ZAKUPY: 900 zakup portfela wierzytelności oraz 181 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	0	2	9	11	9 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	293	278	293 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	58	54	58 tys. zł – zakup usług najmu
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 667	2 652	3 678	3 865	SPRZEDAŻ: 2 666 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 1 tys. zł – pozostałe usługi

					ZAKUPY: 3 678 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	60	74	60 tys. zł. – zakup usług prawnych
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 wspólnikiem.

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

Rozrachunki z tytułu transakcji powiązanych (w tys. zł).

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2024
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	7 135	5 360	48	57	NALEŻNOŚCI: 7 135 tys. zł –z tytułu umowy przedwstępnej; ZOBOWIĄZANIE: 48 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	134	96	134 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 532	1 406	1 966	1 885	1 532 tys. zł – należność z tytułu usług; 1 966 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	8	-----
Zarząd Spółki dominującej:					
Jan Kuchno – Prezes Zarządu	120	120	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego ***
Artur Zdunek – Członek Zarządu	32	32	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego***
Andrzej Jankowski – Członek Zarządu	15	15	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego***
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 wspólnikiem.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

6.28 Spłata pożyczki udzielonej członkom Zarządu.

Na podstawie umowy nr 2/14/06/2023 z 14 czerwca 2023r. spółka zależna Fingo Capital S.A. udzieliła pożyczki zabezpieczonej dla prezesa Zarządu Spółki dominującej pana Jana Kuchno w wysokości 34 600 tys. zł, oprocentowanej w wysokości 13%. Umowny termin spłaty 20 grudnia 2023r. Do końca 2023 r. pan Jan Kuchno zwrócił pożyczony nominal w kwocie 34 464 tys. zł. oraz zapłacił odsetki 710,5 tys. zł. Na początek bieżącego roku należność z tytułu pożyczki wyniosła 514 tys. zł, w tym z tytułu kapitału 136 tys. zł oraz z tytułu odsetek 378 tys. zł. Pożyczka z odsetkami została w całości spłacona 22 lutego 2024r.

6.29 Zdarzenia po dacie bilansu.

- ✓ **Emisja obligacji serii P2** – 8 kwietnia 2024r. Spółka dominująca wyemitowała 182 500 obligacji serii P2 o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna kwota emisji 18,25 mln zł. Od dnia 16 kwietnia 2024r. obligacje są notowane w alternatywnym systemie obrotu ASO na rynku Catalist.

6.30 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej (w tys. zł).	01.01 – 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
I. Amortyzacja	172	675	166
II. Przychody z tytułu odsetek (1+2+3+4):	(51)	(296)	(6)
1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(110)	92	5
2. Wycena instrumentów kapitałowych	0	(782)	(11)
3. Odsetki bankowe	59	382	0
4. Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	12	0
III. Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów (1+2+3):	1 844	7 477	2 014
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	1 882	7 529	2 014
2. Utrata wartości aktywów finansowych	(18)	(28)	0
3. Pozostałe	(20)	(24)	0
IV. Wynik na działalności inwestycyjnej (1+2+3)	18	3 062	11
1. Utrata wartości aktywów finansowych	18	28	0
2. Wycena instrumentów kapitałowych	0	782	11
3. Wycena programu motywacyjnego	0	2 252	0
V. Udział w zyskach osób prawnych	0	126	(4)
VI. Zmiana stanu rezerw:	39	338	(6)
1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	39	338	(6)
VII. Zmiana stanu nabytych wierzytelności (1+2+3+4+5+6):	8 089	14 424	12 774
1. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	33 037	137 536	36 512
2. Zakup wierzytelności	(4 318)	(34 790)	(637)
3. Pożyczki udzielone/spłacone	2 158	3 928	0
4. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(11 471)	(50 108)	(12 537)
5. Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela	(11 317)	(42 609)	(10 564)
6. Zakończenie windykacji	0	467	0
VIII. Zmiana należności (1+2+3+4):	1 932	(2 647)	(1 298)
1. Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wg bilansu	2 250	(3 416)	(1 298)
2. Wyłączenie należności odsetkowych	(290)	290	0
3. Utrata wartości	(18)	(31)	0
4. Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	(10)	510	
VIII. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych (1+2):	266	(1 607)	(945)
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	266	(1 172)	(945)
2. Wyłączenie zobowiązań z tytułu podziału zysku	0	(435)	0
IX. Zmiana stanu zapasów (1+2):	0	644	58
1. Zmiana stanu zapasów wg bilansu	0	702	116
2. Eliminacja transakcji pomiędzy jednostkami Grupy	0	(58)	(58)
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej (Suma od I-IX)	12 309	22 196	12 764

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej (w tys. zł).	01.01 – 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
2. Odsetki otrzymane:	341	14	2
a. Odsetki od pożyczek	341	14	2
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(69)	(598)	(339)
4. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(100)	(5 080)	(1 020)
5. Inne wpływy/wydatki inwestycyjne:	0	100	0
a. Spłata pożyczki	0	100	0
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	172	(5 564)	(1 357)

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01 – 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10	57	0
2. Nabycie akcji własnych	(6 449)	(6 008)	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	21 684	5 100	0
a. Emisja obligacji serii L2	0	1 800	0
b. Emisja obligacji serii M2	0	3 300	0
c. Emisja obligacji serii O2	21 684	0	0
5. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	(3 159)	0
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	(5 100)	(23 186)	0
a. Wykup obligacji serii B2	0	(5 536)	0
c. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	0
d. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	0
e. Wykup obligacji serii H2	0	(3 950)	0
f. Wykup obligacji serii I2	0	(2 000)	0
g. Wykup obligacji serii K2	0	(4 700)	0
h. Wykup obligacji serii L2	(1 800)	0	0
i. Wykup obligacji serii M2	(3 300)	0	0
7. Zapłacone odsetki:	(1 586)	(7 956)	(575)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(1 564)	(7 862)	(556)
b. Zapłacone odsetki od kredytu i pożyczek	(22)	(94)	(19)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	8 559	(34 902)	(575)

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 30 maja 2024r.

IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

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

Wyszczególnienie (w tys. zł / w zł)	Nota	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.03.2023
Przychody z działalności podstawowej	5.1	9 015	33 961	9 188
Koszt własny	5.2	(8 050)	(29 606)	(7 151)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		965	4 355	2 037
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	34	150	26
Koszty ogólne i administracyjne	5.2	(1 722)	(8 352)	(1 518)
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(52)	(591)	(19)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(776)	(4 438)	526
Przychody finansowe	5.4	12 163	46 515	8 178
Koszty finansowe	5.4	(1 987)	(7 870)	(2 073)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		0	(126)	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 400	34 081	6 635
Podatek dochodowy	5.5	(2 133)	(7 611)	(1 236)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 267	26 470	5 399
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		7 267	26 470	5 399
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	364	0
Suma dochodów całkowitych		7 267	26 834	5 399
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		7 267	26 834	5 399
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy (w zł)	5.6	0,62	2,26	0,46
Rozwodniony za okres obrotowy (w zł)	5.6	0,62	2,26	0,46
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy (w zł)	5.6	0,62	2,26	0,46
Rozwodniony za okres obrotowy (w zł)	5.6	0,62	2,26	0,46
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA (w tys. zł)	Nota	31.03.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe		282 093	269 899
Rzeczowe aktywa trwałe		10 853	11 011
Wartości niematerialne		5	5
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6.6	260 250	248 146
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.7	417	417
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6.8	6 203	6 103
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5	4 365	4 217
B. Aktywa obrotowe (1+2)		71 718	69 156
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		71 718	69 156
Zapasy		0	0
Należności handlowe i pozostałe	6.9	16 678	14 491
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		709	713
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.10	51 234	53 520
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 097	432
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		0	0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		353 811	339 055

PASYWA (w tys. zł)	Nota	31.03.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny		242 668	237 149
Kapitał zakładowy	6.11	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.13	7 302	7 302
Akcje własne	6.14	(4 313)	(2 565)
Pozostałe kapitały	6.15	1 116	1 116
Zyski zatrzymane	6.16	237 393	230 126
B. Zobowiązania (1+2)		111 143	101 906
1. Zobowiązania długoterminowe		75 711	54 143
Wyemitowane obligacje, część długoterminowa	6.18	35 424	16 208
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.5	39 317	37 036
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.20	970	899
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		35 432	47 763
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		35 432	47 763
Kredyty i pożyczki	6.17	267	261
Wyemitowane obligacje, część krótkoterminowa	6.18	31 544	43 980
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.19	2 813	2 682
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.20	808	840
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		353 811	339 055

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

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny 1 stycznia 2024r.	1 170	7 302	(2 565)	1 116	230 126	237 149
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(2 565)	1 116	230 126	237 149
Emisja akcji						0
Nabycie akcji własnych			(1 748)			(1 748)
Płatności w formie akcji						0
Wypłata dywidendy						0
Inne zmiany w kapitale własnym						0
Wynik bieżącego okresu					7 267	7 267
Inne dochody całkowite						0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	7 267	7 267
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1 748)</i>	<i>0</i>	<i>7 267</i>	<i>5 519</i>
Kapitał własny 31 marca 2024r.	1 170	7 302	(4 313)	1 116	237 393	242 668

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny 1 stycznia 2023r.	1 170	7 302	(347)	752	207 250	216 127
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	207 250	216 127
Emisja akcji						
Nabycie akcji własnych			(4 373)			(4 373)
Płatności w formie akcji			2 155			2 155
Wypłata dywidendy					(3 159)	(3 159)
Inne zmiany w kapitale własnym					(435)	(435)
Wynik bieżącego okresu					26 470	26 470
Inne dochody całkowite				364		364
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	364	26 470	26 834
<i>Zmiana kapitału własnego</i>		<i>0</i>	<i>(2 218)</i>	<i>364</i>	<i>22 876</i>	<i>21 022</i>
Kapitał własny 31 grudnia 2023r.	1 170	7 302	(2 565)	1 116	230 126	237 149

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 400	34 081	6 635
Suma korekt:	(9 696)	(33 845)	(2 126)
1. Amortyzacja	162	658	163
2. Przychody z tytułu odsetek	0	(7)	(4)
3. Koszty z tytułu odsetek	1 987	7 704	2 073
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(12 104)	(43 713)	(8 174)
5. Udział w zyskach osób prawnych	0	126	(4)
6. Zmiana stanu rezerw	39	338	(6)
7. Zmiana stanu wierzytelności	2 286	3 464	3 324
8. Zmiana stanu należności	(2 197)	(2 359)	(211)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	131	(491)	713
10. Zmiana stanu zapasów	0	435	0
11. Gotówka z działalności operacyjnej	(296)	236	4 509
12. Podatek dochodowy zapłacony	4	(6 399)	(28)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(292)	(6 163)	4 481
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
2. Zbycie aktywów finansowych	0	44 250	0
3. Odsetki	0	15	2
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(4)	(646)	(387)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(100)	(9 507)	(3 020)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne		100	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(104)	34 212	(3 405)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10	57	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	0
3. Spłata kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 684	15 100	0
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych	(1 748)	(4 373)	0
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(3 159)	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(15 100)	(29 186)	0
8. Odsetki	(1 785)	(8 607)	(575)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 061	(29 918)	(575)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	2 665	(1 869)	501
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 665	(1 869)	501
F. Środki pieniężne na początek okresu	432	2 301	2 301
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 097	432	2 802

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

5.1 Przychody Spółki.

Przychody ogółem Spółki (w tys. zł)	01.01 - 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
1.Przychody z działalności kontynuowanej:	21 212	80 626	17 390
Przychody z działalności podstawowej	9 015	33 961	9 188
Pozostałe przychody operacyjne	34	150	26
Przychody finansowe	12 163	46 515	8 176
2.Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów (1+2)	21 212	80 626	17 390

Przychody z działalności podstawowej - struktura geograficzna	01.01 – 31.03.2024		01.01 - 31.12.2023		01.01-31.03.2023	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
1. Kraj	9 015	100%	33 961	100%	9 188	100%
2. Eksport						
SUMA przychodów (1+2)	9 015	100%	33 961	100%	9 188	100%

Przychody z działalności podstawowej Spółki (w tys. zł)	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 31.03.2023
1.Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	2 448	7 205	2 693
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej</i>	1 332	6 311	1 387
<i>Zysk/ strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela*</i>	1 116	894	1 306
2.Inne przychody:	6 567	26 756	6 495
<i>Przychody z tytułu usługi zarządzania wierzytelnościami jednostek zależnych Spółki oraz jednostek zewnętrznych, ustalone jako % od uzyskanych wpłat.</i>	6 567	26 756	6 495
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	9 015	33 961	9 188

* Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela – wynik zrealizowany na płatnościach w stosunku do wartości szacowanych skorygowany o straty w wyniku oczekiwanych strat kredytowych z portfela wierzytelności lub zyski w wyniku wzrostu wartości portfela.

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach własnych (w tys. zł)	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 31.03.2023
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	5 934	21 922	6 271
2. Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	1 332	6 311	1 387
3. Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	1 116	894	1 306
4. Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (1-2-3)	3 486	14 717	3 578

5.2 Koszty działalności podstawowej Spółki.

Koszty działalności Spółki (w tys. zł)	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.03.2023
Koszt własny działalności podstawowej	8 050	29 606	7 151
Koszty ogólne i administracyjne	1 722	8 352	1 518
Koszty finansowe	1 987	7 870	2 073
Pozostałe koszty operacyjne	52	591	19
Suma kosztów	11 811	46 419	10 761

Koszt własny działalności podstawowej (w tys. zł)	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.03.2023
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych*	776	2 612	680
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	7 274	26 994	6 471
Suma kosztów	8 050	29 606	7 151

Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych* - poniesione przez Spółkę w okresie sprawozdawczym opłaty sądowe i egzekucyjne w związku z dochodzeniem roszczeń z portfela wierzytelności Spółki.

Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami (w tys. zł)	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.03.2023
Amortyzacja	130	526	130
Zużycie materiałów i energii	124	693	164
Usługi obce	2 149	8 506	2 079
Podatki i opłaty	789	2 551	697
Wynagrodzenia	3 317	11 794	2 734
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	750	2 863	648
Pozostałe koszty	15	61	19
Suma kosztów wg rodzaju	7 274	26 994	6 471

Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł)	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.03.2023
Amortyzacja	32	132	33
Zużycie materiałów i energii	2	6	1
Usługi obce	453	1 984	524
Podatki i opłaty	12	48	14
Wynagrodzenia	1 061	5 751	816
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	148	381	112
Pozostałe koszty rodzajowe	14	50	18
Suma kosztów wg rodzaju	1 722	8 352	1 518

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym (w tys. zł)	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023
Amortyzacja	162	658	163
Zużycie materiałów i energii	126	699	165
Usługi obce	2 602	10 490	2 603
Opłaty sądowe i egzekucyjne	776	2 612	680
Podatki i opłaty	801	2 599	711
Wynagrodzenia	4 378	17 545	3 550
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	898	3 244	760
Pozostałe koszty rodzajowe	29	111	37
Suma kosztów wg rodzaju, w tym	9 772	37 958	8 669
Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	7 274	26 994	6 471
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych	776	2 612	680
Koszty ogólne i administracyjne	1 722	8 352	1 518

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł).	01.01- 31.03.2024	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.03.2023
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	9	88	10
Zwrot podatków, opłat sądowych, egzekucyjnych i innych	10	24	9
Pozostałe	15	38	7
Łącznie	34	150	26

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Koszty zakończonej windykacji	9	504	6
Pozostałe koszty	43	87	13
Łącznie	52	591	19

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Odsetki bankowe oraz pozostałe	59	387	4
Wyplacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzycelności*	0	33 645	33 645
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	12 104	13 265	(25 460)
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	0	(782)	(11)
Łącznie	12 163	46 515	8 178

*Wyplacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych wierzycelności - wartość umorzenia otrzymana przez Spółkę, pomniejszona o koszt objęcia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych przed naliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych.

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Odsetki od kredytu i pożyczki	28	105	19
Odsetki od obligacji	1 959	7 599	2 054
Utrata wartości instrumentów finansowych (przepisy sekcji 5.5 MSSF 9 pożyczki i należności)	0	163	0
Pozostałe odsetki	0	3	0
Łącznie	1 987	7 870	2 073

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za pierwszy kwartał 2024r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS (w tys. zł)	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Bieżący podatek dochodowy	0	5 871	6 558
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	0	5 871	6 558
Odroczony podatek dochodowy	2 133	1 740	(5 322)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 133	1 740	(5 322)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 133	7 611	1 236
Efektywna stawka podatku	22,68%	22,33%	18,63%

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi zmianę stanu podatku odroczonego - rezerw i aktywów w okresie sprawozdawczym.

Nie występuje podatek dochodowy wykazany w pozostałych kapitałach.
Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Bieżący podatek dochodowy (w tys. zł)	01.01-31.03.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023
Zysk przed opodatkowaniem	9 404	34 081	6 635
Różnica zwiększająca dochód do opodatkowania:	(11 002)	(3 183)	27 880
<i>Zmiana ujemnej różnicy przejściowej</i>	777	3 772	2 385
<i>Zmiana dodatniej różnicy przejściowej</i>	(12 007)	(12 929)	25 622

<i>Różnice trwałe</i>	228	5 974	(127)
Dochód do opodatkowania	(1 598)	30 898	34 515
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	0	30 898	34 515
Podatek dochodowy w tym:	0	5 871	6 558
Podatek w rachunku zysków i strat	0	5 871	6 558
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<i>Różnice w wycenie wartości niematerialnych i prawnych</i>	0	0	16
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji</i>	6 077	6 077	5 370
<i>Utrata wartości należności</i>	379	379	298
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności</i>	12 778	12 383	9 651
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów</i>	752	583	644
<i>Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych</i>	1 208	1 034	3 434
<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy</i>	1 778	1 739	1 395
Suma ujemnych różnic przejściowych	22 972	22 195	20 808
Zmiana ujemnych różnic przejściowych	777	3 772	2 385
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	4 365	4 217	3 954

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu</i>	266	363	309
<i>Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych</i>	0	0	35
<i>Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia</i>	684	684	877
<i>Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia</i>	205 983	193 879	155 154
Suma dodatnich różnic przejściowych	206 933	194 926	156 375
Zmiana dodatnich różnic przejściowych	12 007	12 929	-25 622
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	39 317	37 036	29 711

3. Wpływ zmiany w podatku odroczonym na podatek dochodowy.

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy (w tys. zł)	31.03.2024	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 365)	(148)	(4 217)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	39 317	2 281	37 036
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	34 952	2 133	32 819

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy (w tys. zł)	31.12.2023	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 217)	(717)	(3 500)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	37 036	2 457	34 579
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	32 819	1 740	31 079

Wpływ zmian w podatku odroczonym na podatek dochodowy (w tys. zł)	31.03.2023	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(3 954)	(454)	(3 500)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	29 711	(4 868)	34 579
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	25 757	(5 322)	31 079

5.6 Zysk przypadający na jedną akcję.

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

Zysk netto na jedną akcję	01.01 – 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
Zysk netto (w tys. zł)	7 267	26 470	5 399
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	0,62	2,26	0,46

5.7 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2024r.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Liczba akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w zł)
31.12.2022	15.09.2023	0,27 zł	11 700 000	3 159 000,00 zł
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 911 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

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

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

Łączna kwota wypłaconej dywidendy z zysku netto za lata 2013-2022 wynosi 20,5 mln zł.

Zarząd złoży Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłacenia dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku netto wypracowanego w 2023r. w wysokości 0,40 zł na jedną akcję.

6. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2024r. do 31.03.2024r. 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 2024r.

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 2023, sporządzonym według MSSF /MSR.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2023r. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

Zasada kontynuacji działania. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym tj. 31.03.2024r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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 2024r.

Zostały one szczegółowo opisane w rozdziale III pkt 6.3 sprawozdania skonsolidowanego.

Przyjęcie pozostałych zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie miało wpływu na zasady rachunkowości i wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2024r. 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 31.03.2024r. zastosowano jako dane porównawcze informacje jednostkowe Spółki za rok od 01.01.2023r. do 31.12.2023r. oraz za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023r.

6.3 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności.

6.4 Segmenty operacyjne.

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

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

Spółka nabywa od wierzyciela pierwotnego wierzytelności w ilościach hurtowych, zarządza nimi na własny rachunek i odpowiedzialność. W wyniku tej działalności uzyskuje przychody zależne od wysokości odzyskanych kwot oraz wyników szacowania oczekiwanych strat kredytowych na wartości portfela w okresach przyszłych.

Spółka zarządza również wierzytelnościami funduszy i innych jednostek, co skutkuje uzyskaniem wynagrodzenia, ustalonego jako % od odzyskanych kwot.

Nazwa segmentu	01.01.-31.03.2024		01.01. – 31.12.2023		01.01.-31.03.2023	
	Przychody (w tys. zł)	Udział	Przychody (w tys. zł)	Udział	Przychody (w tys. zł)	Udział
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	2 448	27,15%	7 205	21,22%	2 693	29,31%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	6 567	72,85%	26 756	78,78%	6 495	70,69%
Suma przychodów operacyjnych	9 015	100%	33 961	100%	9 188	100%

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

6.5 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 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.

Istotne zdarzenia w pierwszym kwartale 2024r.

L.p.	01.01.2024 - 31.03.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja obligacji				
	Emisja obligacji serii O2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	21 684	Rozdział IV pkt 6.18
2.	Wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii L2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(1 800)	Rozdział IV pkt 6.18
	Wykup obligacji serii M2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(3 300)	Rozdział IV pkt 6.18
	Wykup obligacji serii N2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(10 000)	Rozdział IV pkt 6.18
3.	Akcje własne				
	Nabycie akcji własnych	Poniesione wydatki	Akcje własne	(1 748)	Rozdział IV pkt 6.14

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym do dnia opublikowania raportu.

L.p.	01.04.2024 - 30.05.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Emisja obligacji serii P2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	18 230	Rozdział IV pkt 6.25

6.6 Inwestycje w jednostkach zależnych.

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych**	31.03.2024		31.12.2023	
	Liczba udziałów	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Liczba udziałów	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	239 958	xxx	227 854
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NFIZW*	34	164 161	34	156 181
Certyfikaty inwestycyjne w Future NFIZW*	5 900	64 273	5 900	60 416
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NFIZW*	8 136	11 524	8 136	11 257
Akcje/ Udziały w spółkach:	xxx	20 292	xxx	20 292
Akcje Fingo Capital S.A.	10 164 500	14 482	10 164 500	14 482
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	10 696	5 810	10 696	5 810
Łącznie	xxx	260 250	xxx	248 146

* NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
Instrumenty kapitałowe w jednostkach zależnych nie są notowane na rynku aktywnym.

⊕ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2024r. (w tys. zł).

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 NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	11 064	153 097	164 161	100,00%	100,00%	Metoda przejścia

Future NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	14 220	50 053	64 273	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	8 690	2 834	11 524	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Fingo Capital S.A.	akcje	16 583	-2 101	14 482	98,90%	98,90%	Metoda przejęcia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	5 355	455	5 810	90,37%	90,37%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	55 912	204 338	260 250	xxxx	xxxx	xxxx

⇒ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2023r. (w tys. zł).

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 NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	11 064	145 117	156 181	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	14 220	46 196	60 416	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	8 690	2 567	11 257	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Fingo Capital S.A.	akcje	16 583	(2 101)	14 482	98,90%	98,90%	Metoda przejęcia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	5 355	455	5 810	90,37%	90,37%	Metoda przejęcia
Łącznie	xxxx	55 912	192 234	248 146	xxxx	xxxx	xxxx

Wpływ zysków z przeszacowania do wartości godziwej instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych na wynik finansowy w okresie od 01.01.2024r. do 31.03.2024r. oraz w roku ubiegłym.

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 6.21 niniejszego rozdziału.

⇒ Pierwszy kwartał - od 01.01.2024r. do 31.03.2024r. (w tys. zł).

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	156 181	60 416	11 257	14 482	5 810	248 146
1a. koszt nabycia instrumentów	11 064	14 220	8 690	16 583	5 355	55 912
1b. zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej	145 117	46 196	2 567	(2 101)	455	192 234
2. Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	0	0	0
3. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie	7 980	3 857	267	0	0	12 104
4. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3)	164 161	64 273	11 524	14 482	5 810	260 250
4a. koszt nabycia instrumentów (1a+2)	11 064	14 220	8 690	16 583	5 355	55 912
4b. zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej (1b+3)	153 097	50 053	2 834	(2 101)	455	204 338
5. Wpływ wyceny na wynik finansowy (5a+5b)	6 464	3 124	216	0	0	9 804
5a. Zyski z przeszacowania (6b-1b)	7 980	3 857	267	0	0	12 104
5b. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(1 516)	(733)	(51)	0	0	(2 300)

⊖ Rok sprawozdawczy od 01.01.2023 do 31.12.2023 (w tys. zł).

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	157 318	57 224	10 571	10 574	5 372	241 059
<i>1a koszt nabycia instrumentów</i>	<i>17 021</i>	<i>18 868</i>	<i>8 690</i>	<i>12 583</i>	<i>4 928</i>	<i>62 090</i>
<i>1b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej</i>	<i>140 297</i>	<i>38 356</i>	<i>1 881</i>	<i>(2 009)</i>	<i>444</i>	<i>178 969</i>
2.Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	4 000	427	4 427
3. Wartość umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto	(28 305)	(5 340)	0	0	0	(33 645)
4. Koszt nabycia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	(5 957)	(4 648)				(10 605)
5. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie	27 168	8 532	686	(92)	11	36 305
6. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3+5)	156 181	60 416	11 257	14 482	5 810	248 146
<i>6a koszt nabycia instrumentów (1a+2+4)</i>	<i>11 064</i>	<i>14 220</i>	<i>8 690</i>	<i>16 583</i>	<i>5 355</i>	<i>55 912</i>
<i>6b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej (1b+3-4+5)</i>	<i>145 117</i>	<i>46 196</i>	<i>2 567</i>	<i>(2 101)</i>	<i>455</i>	<i>192 234</i>
7. Wpływ wyceny na wynik finansowy (7a+7b+7c)	32 209	11 691	556	(75)	9	44 390
<i>7a. Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto (3)</i>	<i>28 305</i>	<i>5 340</i>				<i>33 645</i>
<i>7b. Zyski z przeszacowania (6b-1b)</i>	<i>4 820</i>	<i>7 840</i>	<i>686</i>	<i>(92)</i>	<i>11</i>	<i>13 265</i>
<i>7c. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym</i>	<i>(916)</i>	<i>(1 489)</i>	<i>(130)</i>	<i>17</i>	<i>(2)</i>	<i>(2 520)</i>

6.6.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2024r.

W pierwszym kwartale br. ilość certyfikatów w funduszach nie uległa zmianie.

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

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka posiadała 34 certyfikaty inwestycyjne GPM Vindexus NFIZW, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NFIZW, ich stan na 31.03.2024r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt nabycia jednego CI* w zł.	Łączny koszt nabycia CI* w zł.	Liczba umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji raportu.	Łączny koszt nabycia CI* w zł na dzień publikacji raportu w zł.
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	7	0	0
Seria F	16 lutego 2011	38	665 698,92	25 296 558,96	27	11	7 322 688,12
Ogółem		68	xxx	33 663 349,30	34	34	11 064 324,22

CI* certyfikat inwestycyjny

⊖ Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała 5900 certyfikatów inwestycyjnych Future NFIZW, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NFIZW oraz ich stan na 31.03.2024r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Łączny koszt nabycia CI* w zł.	Liczba umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Łączny koszt nabycia CI* w zł na dzień publikacji raportu.
Seria A	3 kwietnia 2012	100	2 000,0000	200 000,00	0	100	200 000,00
Seria B	11 września 2012	3 400	1 767,2681	6 008 711,54	0	3 400	6 008 711,54
Seria C	28 września 2012	900	2 862,3968	2 576 157,12	0	900	2 576 157,12
Seria A	2 stycznia 2013	200	2 000,0000	400 000,00	0	200	400 000,00
Seria E	10 lipca 2017	2 500	3 873,4100	9 683 525,00	1 200	1 300	5 035 433,00
Seria F	27 maja 2019	3 000	5 811,5300	17 434 590,00	3 000	0	0,00
Łącznie		10 100	xxx	36 302 983,66	4 200	5 900	14 220 301,66

* Certyfikat inwestycyjny

⊕ Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała w Alfa NFIZW 8136 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia CI* Alfa NFIZW oraz ich stan na dzień 31.03.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Łączny koszt nabycia CI* w zł.	Liczba umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Łączny koszt nabycia CI* w zł na dzień publikacji raportu.
Seria A	1 czerwca 2017	30	8 333,33	250 000,00	0	30	250 000,00
Seria B	28 czerwca 2017	4 000	955,72	3 822 880,00	4 000	0	0,00
Seria C	10 października 2017	1 400	1 004,23	1 405 922,00	0	1 400	1 405 922,00
Seria D	9 stycznia 2018	6 706	1 048,88	7 033 789,28	0	6 706	7 033 789,28
Seria F	6 września 2018	1 000	1 274,03	1 274 030,00	1 000	0	0,00
Łącznie		13 136	xxx	13 786 621,28	5 000	8 136	8 689 711,28

* Certyfikat inwestycyjny

⊕ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna.

Na dzień sporządzenia oraz publikacji raportu kapitał zakładowy Fingo Capital S.A. obejmuje 12 300 000 akcji, a Spółka posiada 12 164 500 akcji, co stanowi 98,90% kapitału jednostki.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień 31.03.2024r.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji (w zł)	Łączny koszt nabycia akcji (w zł)
Seria A	16 grudnia 2016	91 000	1,00	91 000,00
Seria D	1 kwietnia 2019	50 000	3,00	150 000,00
Seria B	12 czerwca 2019	98 000	3,00	294 000,00
Seria E	16 czerwca 2020	495 000	1,00	495 000,00
Seria C	25 czerwca 2020	400 000	1,10	440 000,00
Seria F	23 listopada 2020	219 500	1,00	219 500,00
Seria A	17 grudnia 2020	111 000	1,00	111 000,00
Seria G	21 grudnia 2021	50 000	4,35	217 500,00
Seria H	11 kwietnia 2022	3 000 000	1,50	4 500 000,00
Seria I	1 września 2022	4 400 000	1,50	6 600 000,00
Seria J	7 lutego 2023	1 250 000	1,60	2 000 000,00
Seria K	12 października 2023	2 000 000	1,00	2 000 000,00
Łącznie		12 164 500	xxx	17 118 000,00

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

Na dzień sporządzenia oraz publikacji raportu kapitał zakładowy Fiz-Bud Sp. z o.o. obejmuje 11 836 udziałów, a Spółka posiada 10 696 udziałów, co stanowi 90,37% kapitału jednostki.

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 31.03.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych udziałów	Cena 1 udziału w zł	Łączny koszt nabycia udziałów w zł.
Udziały	21.07.2015	172	500,00	86 000,00
Udziały	28.07.2015	120	500,00	60 000,00
Udziały	31.03.2017	380	494,08	187 751,30
Udziały	06.12.2017	1 650	500,00	825 000,00
Udziały	04.12.2018	2 000	500,00	1 000 000,00
Udziały	26.04.2019	200	500,00	100 000,00
Udziały	15.05.2020	140	500,00	70 000,00
Dopłata*	15.05.2020	xxx	xxx	100 000,00
Udziały	31.08.2020	4 150	500,00	2 075 000,00
Udziały	22.06.2021	1 030	500,00	515 000,00
Udziały	21.06.2023	854	499,61	426 666,67
Łącznie		10 696	xxx	5 445 417,97

*Dopłata do kapitału

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

Instrument zabezpieczający	Liczba certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczający	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na 31.03.2024	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu
GPM Vindexus NFIZW				
Seria A	3	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria A	2		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	4	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	6		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	8		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	2		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	9	obligacje serii H2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Łącznie	34	xxx	xxx	xxx
Future NFIZW				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 971	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	550	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	350		brak zastawu	brak zastawu
Seria E	1 300		brak zastawu	brak zastawu
Łącznie	5 900	xxx	xxx	xxx
Alfa NFIZW				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	6 706		brak zastawu	brak zastawu
Łącznie	8 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne

Zmiany w zastawach rejestrowych w 2024r.

- Postanowieniami sądu z 15 lutego oraz 16 lutego 2024r. został wykreślony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NFIZW serii F nr 7 i 8 oraz serii C nr 1-6. Zastaw stanowił zabezpieczenie dla obligacji F2.
- Postanowieniem sądu z 15 lutego 2024r. został wykreślony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NFIZW serii A nr 4-5 oraz serii D nr 1-4, który stanowił zabezpieczenie dla obligacji serii B2.

6.7 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Wyszczególnienie	Udział w % w	31.03.2024	Udział w % w	31.12.2023
------------------	--------------	------------	--------------	------------

	całkowitej liczbie udziałów 31.03.2024	Wartość bilansowa (w tys. zł)	całkowitej liczbie udziałów 31.12.2023	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	30,00%	292	30,00%	292
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	125	25,00%	125
Łącznie	xx	417	xx	417

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (w tys. zł)	Koszt nabytych udziałów (w tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent udziałów w całkowitej liczbie udziałów
Eurea Sp. z o.o.	Udziały	15 890	50,00	795	954	292	30,00%
Pollease Sp. z o.o.	Udziały	250	500,00	125	125	125	25,00%

6.8 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	6 203	6 103
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
Łącznie	6 203	6 103

*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.

Nazwa instrumentu	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Liczba akcji / udziałów w kapitale ogółem	Liczba posiadanych akcji / udziałów	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów (w tys. zł)
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	udziały	4 201 000	350 000	8,33%	459
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	akcje	19 000 000	1 410 000	7,42%	592
Fud Service Sp. z o. o.	udziały	793 419	95 400	12,02%	4 776
Pozostałe jednostki	<5% kapitału	xxx	xxx	xxx	376
Łącznie		xxx	xxx	xxx	6 203

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym został opisany w pkt 6.21 - Informacja o instrumentach finansowych>> ppkt.1 – Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych.

6.9 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	16 678	14 491
Należności handlowe	15 537	13 686
Należności pozostałe	1 141	805

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe brutto:	17 057	14 870
- od jednostek powiązanych	10 884	9 627
- od pozostałych jednostek	6 173	5 243
Utrata wartości	(379)	(379)

Należności handlowe i pozostałe netto:	16 678	14 491
Należności handlowe	15 537	13 686
Należności pozostałe	1 141	805

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Należności od jednostek powiązanych brutto	10 884	9 627
handlowe, w tym:	10 717	9 460
- od jednostek zależnych	2 050	2 694
- od jednostek stowarzyszonych	7 135	5360
- od powiązanych osobowo	1 532	1 406
Utrata wartości	0	0
pozostałe, w tym:	167	167
- od jednostek zależnych	0	0
- od powiązanych osobowo	167	167
Utrata wartości	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	10 884	9 627

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Pozostałe należności brutto, w tym:	1 144	808
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	127	261
- przedpłata na zakup wierzytelności	800	0
- inne	217	547
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto, w tym:	1 141	805
- od jednostek powiązanych	167	167
- od pozostałych jednostek	974	638

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

Nie rozpoznano zwiększenia utraty wartości z tytułu strat kredytowych w okresach przyszłych (MSF 9) dla należności handlowych i pozostałych na koniec pierwszego kwartału b.r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Utrata wartości na początek okresu	379	213
Zmiana utraty wartości w okresie	0	166
Utrata wartości na koniec okresu, w tym:	379	379
Utrata wartości – należności handlowe	376	376
Utrata wartości – należności pozostałe	3	3

Struktura należności handlowych z uwagi na okres spłaty po dniu bilansowym.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	10 717	9 460
przetknięte		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	10 717	9 460
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	5 192	4 598
Przetknięte	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	5 196	4 602

Należności handlowe brutto	15 913	14 062
Utrata wartości należności handlowych	(376)	(376)
Należności handlowe netto	15 537	13 686

Przeterminowane należności handlowe (w tys. zł).

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2024							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	10 717	10 717	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	10 717	10 717	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	5 196	5 192	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(376)	(372)					(4)
Należności netto	4 820	4 820	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	15 913	15 909	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(376)	(372)					(4)
Należności netto	15 537	15 537	0	0	0	0	0
31.12.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	9 460	9 460	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	9 460	9 460	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	4 602	4 598	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(376)	(372)					(4)
Należności netto	4 226	4 226	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	14 062	14 058	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(376)	(372)					(4)
Należności netto	13 686	13 686	0	0	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

6.10 Wierzytelności nabyte.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności nabytych i pożyczek udzielonych w pierwszym kwartale b.r. oraz w okresie porównawczym.

Wierzytelności nabyte (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
1. Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na początek okresu	53 520	56 984
2. Zmiana wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym (2=2a+2b+2c+2d+2e+2f)	(2 286)	(3 464)
2a. Suma wpłat	(5 934)	(21 922)
- wpłaty gotówkowe z wierzytelności	(5 934)	(20 893)
- wpłaty odsetek od pożyczek	0	(1 029)
2b. Zakup wierzytelności	1 200	14 917
2c. Udzielone / spłacone pożyczki	0	(3 197)
2d. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 332	6 311
2e. Zysk / strata z tytułu oszacowania utraty wartości portfela	1 116	894
2f. Zakończenie windykacji	0	(467)

3. Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na koniec okresu (3=1+2):	51 234	53 520
Udzielone pożyczki	754	736
Wierzytelności	50 480	48 272
4. Zmiana stanu wierzytelności i pożyczek udzielonych ujęta w przepływach pieniężnych (4=-2)	2 286	3 464

W modelu biznesowym stosowanym w Spółce pożyczki są instrumentem nabywanym w celu utrzymania ich do terminu zapadalności lub instrumentem nabywanym w celu odsprzedaży, a otrzymywane przepływy zawierają spłatę kapitału oraz odsetek. Założenia te zgodne są z zasadami zawartymi w MSSF 9. Z uwagi na wymienione kryteria pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Stosuje się zasadę ujmowania pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej łącznie z wierzytelnościami nabytymi, a w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe oraz zyski/straty z tytułu utraty wartości są zaliczane do przychodów z działalności podstawowej. W okresach wcześniejszych przychody odsetkowe od pożyczek kwalifikowano jako przychód finansowy.

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Udzielone pożyczki wartość bilansowa	754	736
Utrata wartości z tyt. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9	30	30
Udzielone pożyczki brutto :	784	766
- dla pozostałych jednostek	784	766

31.03.2024r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	730	754				
Pozostałe jednostki	730	754	10%	10%	30.06.2024	

31.12.2023r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	730	736				
Pozostałe jednostki	730	736	10%	10%	30.04.2024	

Pożyczki, dla których podjęto działania naprawcze.

Spółka nie posiadała na dzień 31.03.2024r. oraz na koniec ubiegłego roku żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie zostały opisane w rozdziale IV pkt 6.21.2 - *Ujawnienie informacji o danych zastosowanych w modelu wyceny pakietów wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie.*

- ☉ Wpływ wyceny wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie przy użyciu nieobserwowalnych (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	1 332	6 311	1 387
Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	1 116	894	1 306
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	2 448	7 205	2 693

6.11 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Liczba akcji	11 700 000	11 700 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 170 000,00	1 170 000,00

Od 1 stycznia 2024r. do dnia publikacji raportu nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

6.12 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu.

13 lutego 2024r. Spółka otrzymała zawiadomienie od AgioFunds TFI S.A. o zbyciu 275 000 akcji GPM Vindexus S.A. Na dzień sprawozdawczy oraz dzień publikacji raportu fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. posiadają liczbę akcji, których udział w ogólnej liczbie wynosi poniżej 5%.

9 stycznia 2024r. Spółka nabyła 184 019 akcji własnych. Na dzień sprawozdawczy oraz dzień publikacji raportu posiada 486 829 akcji (4,16% kapitału akcyjnego).

2 lutego br. spółka zależna Fingo Capital SA nabyła 560 771 akcji GPM Vindexus S.A. Na dzień 31.03.2024 oraz dzień publikacji raportu jej udział w kapitale akcyjnym wynosi 4,79%.

5 kwietnia br. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekazaniu przez Jana Kuchno 450 000 akcji na rzecz pani Julii Kuchno.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	3 934 251	33,63%	3 934 251	33,63%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Akcje własne	486 829	4,16%	486 829	4,16%
Fingo Capital S.A. (jednostka zależna)	560 771	4,79%	560 771	4,79%
Pozostali akcjonariusze*	3 590 649	30,70%	3 590 649	30,70%
Łącznie	11 700 000	100%	11 700 000	100%

6.13 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	7 302	7 302
Zmiana nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	7 302	7 302

6.14 Akcje własne.

01.01.2024-31.03.2024	Wartość (w tys. zł)	Liczba szt.
Akcje własne na początek okresu	(2 565)	302 810
Nabycie akcji własnych w okresie	(1 748)	184 019
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego	0	0
Akcje własne na koniec okresu	(4 313)	486 829

01.01.2023-31.12.2023	Wartość (w tys. zł)	Liczba szt.
Akcje własne na początek okresu	(347)	54 000
Nabycie akcji własnych w okresie	(4 373)	516 210
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego	2 155	(267 400)
Akcje własne na koniec okresu	(2 565)	302 810

11 września 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki. Upoważnienie obowiązuje do dnia 11 września 2028 r. Skupem objęte będą akcje będące przedmiotem obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Skupowi podlegać będzie nie więcej niż 1 500 000 akcji Spółki. Maksymalna cena nabycia 12 zł za akcję. Łączna kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych wynosi nie mniej niż 150 tys. zł i nie więcej niż 18 000 tys. zł.

9 stycznia 2024r. Spółka nabyła od Fingo Capital S.A. 184 019 akcji własnych.

Na dzień 31 marca br. oraz dzień publikacji raportu GPM Vindexus S.A. posiada 486 829 akcji własnych w cenie nabycia 4 313 tys. zł.

6.15 Pozostałe kapitały.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	1 116	1 116
Łącznie	1 116	1 116

6.16 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2024	199 629	4 027	26 470	0	230 126
Zwiększenia w okresie	0	0	0	7 267	7 267
- wynik okresu bieżącego				7 267	7 267
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2024	199 629	4 027	26 470	7 267	237 393

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2023	189 277	4 027	13 946	0	207 250
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	26 470	36 822
- wynik okresu bieżącego				26 470	26 470
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłata dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok - inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	0	26 470	230 126

6.17 Kredyty bankowe i pożyczki.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie	Termin obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	3 000	0	Wibor 1M +2,8%	30.03.2025	Opisano niżej
Pożyczka	250	254	10%	30.06.2024	xxx

Kredyty.

Do końca pierwszego kwartału Spółka nie wykorzystwała kredyty.

Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

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

Pożyczki.

26 lipca 2023r. Spółka zawarła umowę pożyczki. Wartość nominalna 250 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku, termin zwrotu 30.06.2024r.

6.18 Informacja o stanie obligacji w Spółce dominującej.

Zobowiązania z tytułu obligacji w wartości bilansowej*	31.03.2024	31.12.2023
Obligacje serii B2	8 679	8 463
Obligacje serii F2	10 465	10 174
Obligacje serii G2	4 171	4 072
Obligacje serii H2	12 095	11 744
Obligacje serii I2	10 168	10 421
Obligacje serii L2	0	1 933
Obligacje serii M2	0	3 326
Obligacje serii N2	0	10 055
Obligacje serii O2	21 390	0
Łącznie, w tym:	66 968	60 188
- długoterminowe	35 424	16 208
- krótkoterminowe	31 544	43 980

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 31.03.2024r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna (w tys. zł)	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2024					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.05.2024 -06.05.2025*	8 214	Wibor 6m+6,45%	10,65%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2024	10 000	Wibor 6m+5,5%	11,97%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2024	4 000	Wibor 6m+5,5%	10,06%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2024 - 30.06.2025**	11 850	Wibor 6m+5,5%	12,58%
Obligacje serii I2	09.08.2022	28.07.2024 - 30.07.2026***	10 000	9,90%	10,15%
Obligacje serii O2	29.01.2024	19.07.2025 – 19.01.2027****	21 750	Wibor 3m+6%	14,49%
Łącznie wartość nominalna			65 814		

* Obligacje serii B2 - umowne terminy wykupu: 06.05.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.11.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.05.2025 -2 678 tys. zł.

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

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

****Obligacje serii O2 – umowne terminy wykupu: 19.07.2025 – 2 mln zł, 19.01.2026 – 2 mln zł, 19.07.2026 – 2 mln zł, 19.01.2027 – 15,75 mln zł.

Wykup obligacji.

- **Obligacje serii L2** – 4 marca br. Spółka wykupiła przed terminem wykupu obligacje serii L2 o wartości nominalnej 1,8 mln zł łącznie z odsetkami. Obligacje zostały wykupione w całości.

- **Obligacje serii M2** – 4 marca br. Spółka wykupiła przed terminem wykupu obligacje serii M2 o wartości nominalnej 3,3 mln zł łącznie z odsetkami. Obligacje zostały wykupione w całości.
- **Obligacje serii N2** – 4 marca br. Spółka wykupiła przed terminem wykupu obligacje serii N2 o wartości nominalnej 10 mln zł łącznie z odsetkami. Obligacje zostały wykupione w całości.

Emisja obligacji.

- 8 kwietnia 2024r. Spółka wyemitowała 182 500 obligacji serii P2 o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna kwota emisji 18,25 mln zł. Oprocentowanie Wibor 3M + marża 5,4% w skali roku. Odsetki będą płacone w okresach trzymiesięcznych. Terminy obligatoryjnego wykupu ustalono: 26.09.2025 – 2 mln zł, 26.03.2026 – 2 mln zł, 26.09.2026 – 2 mln zł. Do 26 marca 2027 Spółka zobowiązana jest wykupić pozostałe obligacje o łącznej wartości nominalnej 12,25 mln zł.

Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu (w tys. zł).

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii O2	Obligacje serii P2	Łącznie
IIQ 2024				3 950				3 950
IIIQ 2024					2 000			2 000
IVQ 2024	2 768	10 000	4 000					16 768
IIQ 2025	2 678			7 900				10 578
IIIQ 2025					2 000	2 000	2 000	6 000
IQ 2026					2 000	2 000	2 000	6 000
IIIQ 2026					4 000	2 000	2 000	8 000
IQ 2027						15 750	12 250	28 000
Wartość nominalna ogółem	5 446	10 000	4 000	11 850	10 000	21 750	18 250	81 296

Zabezpieczenia obligacji na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.6.3 niniejszego rozdziału.

6.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	925	1 043
Wobec jednostek powiązanych	110	127
Wobec jednostek pozostałych	815	916
Zobowiązania pozostałe:	1 888	1 639
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	1 888	1 639
Łącznie	2 813	2 682

30 marca br., a także na koniec 2023r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych oraz zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania (w tys. zł)	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	762	635
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 126	1 004
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	438	469
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	477	437
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku	85	85
Pozostałe	126	13
Łącznie	1 888	1 639

Spółka na dzień bilansowy nie posiada przeterminowanych zobowiązań pozostałych oraz zobowiązań w walutach obcych.

6.20 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	199	187
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	881	825
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	689	718
Rezerwy na pozostałe świadczenia	9	9
Łącznie, w tym:	1 778	1 739
- długoterminowe	970	899
- krótkoterminowe	808	840

6.21 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	31.03.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	266 453	266 453
- certyfikaty inwestycyjne	239 958	239 958
- akcje i udziały jednostek zależnych	20 292	20 292
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 203	6 203
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	417	417
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	417	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	71 009	67 296
- nabyte wierzytelności	51 234	47 521
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 097	3 097
- należności handlowe i pozostałe	16 678	16 678
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	70 048	69 913
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	66 968	66 833
- zobowiązania z tytułu pożyczek	267	267
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 813	2 813

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	254 249	254 249
- certyfikaty inwestycyjne	227 854	227 854
- akcje i udziały jednostek zależnych	20 292	20 292
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 103	6 103
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	417	417

- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	417	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	68 443	64 394
- nabyte wierzytelności	53 520	49 471
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	432	432
- należności handlowe i pozostałe	14 491	14 491
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	63 131	62 975
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	60 188	60 032
- zobowiązania z tytułu pożyczek	261	261
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 682	2 682

6.21.1 Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.

Hierarchia wartości godziwej zdefiniowana w MSSF 13 ma na celu określenie wiarygodności i obiektywności informacji używanych do wyceny aktywów i zobowiązań. Wartość godziwa jest to cena, którą można uzyskać ze sprzedaży składnika aktywów lub którą zapłacono by za przekazanie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej w normalnych warunkach rynkowych pomiędzy uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Dane wejściowe zastosowane w modelach wyceny są klasyfikowane wg trzech poziomów.

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

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

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

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

Dane wejściowe na poziomie 3 są oparte na najlepszych dostępnych informacjach oraz szacunkach wewnętrznych i modelach Spółki, co wiąże się z większym stopniem subiektywności.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	31.03.2024	31.12.2023
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Future NFIZ Wierzytelności	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NFIZ Wierzytelności	3	3
Akcje i udziały jednostek zależnych	3	3
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2024r.

Danymi wejściowymi do wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej jest:

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

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

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

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.03.2024 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresu (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów (w tys. zł)	Wartość bilansowa 31.12.2023 (w tys. zł)	Metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	260 250	12 104	12 104	0	248 146	poziom 3
CI* GPM Vindexus NFIZW	164 161	7 980	7 980	0	156 181	poziom 3
CI* Future NFIZW	64 273	3 857	3 857	0	60 416	poziom 3
CI* Alfa NFIZW	11 524	267	267	0	11 257	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	14 482	0	0	0	14 482	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 810	0	0	0	5 810	poziom 3
Pozostałe jednostki	6 203	100	0	100	6 103	poziom 3
łącznie	266 453	12 204	12 104	100	254 249	

CI* - certyfikat inwestycyjny.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2023 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresu (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów (w tys. zł)**	Wartość bilansowa 31.12.2022 (w tys. zł)	Metoda wyceny
a	b = g + c	c = d + e	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	248 146	7 087	13 265	(6 178)	241 059	poziom 3
CI* GPM Vindexus NFIZW	156 181	(1 137)	4 820	(5 957)	157 318	poziom 3
CI* Future NFIZW	60 416	3 192	7 840	(4 648)	57 224	poziom 3
CI* Alfa NFIZW	11 257	686	686	0	10 571	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	14 482	3 908	(92)	4 000	10 574	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 810	438	11	427	5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	6 103	4 391	(689)	5 080	1 712	poziom 3
łącznie	254 249	11 478	12 576	(1 098)	242 771	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

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

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

1. Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

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

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

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

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

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

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

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

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

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

	31.03.2024	31.12.2023
Efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe	10,85%	10,85%
Okres, za który szacowano wpływy	01.04.2024 – 31.03.2034	01.01.2024 – 31.12.2033
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat brutto	67 552	70 486

Podstawą ustalenia wartości zamortyzowanego kosztu portfela wierzytelności, oprócz oszacowanej na moment początkowego ujęcia efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko, jest wartość odzyskiwalna, tj. oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych z 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. W trakcie dochodzenia roszczeń wartość odzyskiwalna może zostać zwiększona z uwagi na rozpoznanie wyższych wpłat w okresach przyszłych niż założono w modelu początkowym.

Spółka szacuje także koszty dochodzenia roszczeń do poniesienia w okresie najbliższych 10 lat i na tej podstawie szacuje oczekiwane wpływy netto, które są różnicą między wartością odzyskiwalną, a planowanymi do poniesienia kosztami.

31.03.2024	Wartość odzyskiwalna (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
Do 6 miesięcy	9 022	8 070	7 730
Od 6 do 12 miesięcy	11 667	10 390	9 645
Od 1 do 2 lat	14 504	17 297	13 643
Od 3 do 5 lat	23 247	20 861	13 389
Powyżej 5 lat	9 112	6 501	3 114
RAZEM	67 552	63 119	47 521

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

31.12.2023	Wartość odzyskiwalna (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
Do 6 miesięcy	15 223	14 090	13 647
Od 6 do 12 miesięcy	7 425	6 198	5 616
Od 1 do 2 lat	14 790	17 607	13 789
Od 3 do 5 lat	23 785	21 308	13 312
Powyżej 5 lat	9 263	6 628	3 107
RAZEM	70 486	65 831	49 471

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne w funduszach wierzytelności.

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 ok 78% wartości całego portfolio funduszy, w pomiarze wartości godziwej stosowane jest *podjęcie dochodowe*. Również oprocentowany dług wynikający z instrumentów dłużnych wyceniany jest w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego. Przyjęto zatem, że wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest jego wartością godziwą.

Akcje i udziały.

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

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

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

1. Dane wejściowe wykorzystywane dla ustalenia wartości godziwej aktywów netto przypadających na instrument kapitałowy jednostek zależnych (w tys. zł).

Składniki aktywów netto	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	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	166 472	88 203	11 689	15 634	5 535	287 533	100%	3		
Środki pieniężne	41 251	14 022	2 770	6 680	948	65 671	22,84%	3	2*	Dochodowe
Należności	0	2 455	0	55	803	3 313	1,15%	3	1*	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	103 539	71 726	8 919	2 328	0	186 512	64,87%	3	1*	Dochodowe
Obligacje jedn. zewn.	21 682	0				21 682	7,54%	3	1*	Dochodowe
Akcje GPM Vindexus SA				6 449		6 449	2,24%	1	3*	Rynkowe
Aktywa niefinansowe	0	0		112	3 653	3 765	1,31%	3	2*	Majątkowe
Pozostałe aktywa	0	0		10	131	141	0,05%	3	2*	Dochodowe
Zobowiązania	2 311	23 930	165	81	70	26 557		3	1*	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	164 161	64 273	11 524	15 553	5 465	260 976		3		Dochodowe
Instrumenty udziałowe	CI**	CI**	CI**	Akcje	Udziały					
Liczba instrumentów objętych przez jedn. dominującą	34 CI	5 900 CI	8 136 CI	12 164 500	10 696	xx				
WAN w wartości godziwej na 1CI**akcję/udział (w tys. zł)	4 828,26	10,89	1,42	0,0011905	0,5432	xx		3		
Wartość godziwa instrumentów	164 161	64 273	11 524	14 482	5 810	260 250		3		

1* -Technika oczekiwanej wartości bieżącej;

2*- Inna opisane niżej

3* - Technika rynkowa.

**** - Certyfikat inwestycyjny.**

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2024r. Opisany wyżej model pomiaru wartości godziwej aktywów jednostek zależnych jest zdeterminowany przez wycenę instrumentów finansowych, które łącznie stanowią ok. 98,64% struktury aktywów jednostek zależnych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym portfel wierzytelności nabytych ponad 64%. Wycena instrumentów udziałowych jest zależna od rodzaju składnika aktywów oraz zobowiązań.

W pomiarze wartości godziwej instrumentów finansowych (MSSF 13) można zastosować techniki wyceny, wynikające z:

- ✓ podejścia rynkowego lub
- ✓ podejścia dochodowego.

Przyjęto, że pomiar wartości godziwej aktywów, zobowiązań oraz aktywów netto jednostek zależnych odbywa się przy zastosowaniu podejścia dochodowego oraz technik wartości bieżącej (MSSF 13 par.B10).

Wybór metody 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.

Zastosowanie mają dane wejściowe nieobserwowalne dla każdego składnika aktywów lub zobowiązania. Zatem wycenę certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych w hierarchii wartości godziwej określa się na poziomie 3.

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

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). 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, oczekiwany przepływ pieniężny nie jest uwarunkowany wystąpieniem jakiegokolwiek specjalnego wydarzenia. Zakłada się jednak niepewność co do kwoty i czasu wystąpienia oczekiwanych strumieni pieniężnych.
- Stopa dyskontowa – stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię z tytułu ryzyka systematycznego; stopa wolna 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.

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 przyjęłyby 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.

Techniki wyceny dla pozostałych składników aktywów.

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

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

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

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

- prognozy przyszłych przepływów pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej wycenianych jednostek,

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

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

4. Wrażliwość ceny certyfikatu na zmianę wyceny instrumentu i wpływ na wynik finansowy Spółki (w tys. zł).

31.03.2024

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI (w tys. zł)	Wartość bilansowa na 1 CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)
			-5%				5%				
GPM Vindexus NFIZW	(6 644)	(195,41)	46	(241,41)	6 644	195,41	(46)	241,41	4 828,26	34	164 161
Future NFIZW	(2 596)	(0,44)	0,10	(0,54)	2 596	0,44	(0,1)	0,54	10,89	5 900	64 273
Alfa NFIZW	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,42	8 136	11 524
Łącznie	(9 728)	xx	xx	xx	9 728	xx	xx	xx	xx	xx	239 958

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2023

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI (w tys. zł)	Wartość bilansowa na 1 CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)
			-5%				5%				
GPM Vindexus NFIZW	(6 326)	(186,04)	43,64	(229,68)	6 326	186,04	(43,64)	229,68	4 593,54	34	156 181
Future NFIZW	(2 419)	(0,41)	0,10	(0,51)	2 419	0,41	(0,10)	0,51	10,24	5 900	60 416
Alfa NFIZW	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,38	8 136	11 257
Łącznie	(9 233)	xx	xx	xx	9 233	xx	xx	xx	xx	xx	227 854

*CI certyfikat inwestycyjny

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

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej odniesiona na zyski zatrzymane - na początek okresu	157 044	146 233
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy	12 104	13346
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	(2 300)	(2 535)
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	166 848	157 044

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

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

Na dzień 31 marca 2024r. wartość godziwa portfeli funduszy wyniosła łącznie 184 184 tys. zł i była mniejsza w porównaniu do 31 grudnia 2023r. o 0,4%. Z uwagi na niewielkie zmiany w pierwszym kwartale br. w stosunku do półrocza br. oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów, a tym samym na wynik finansowy Spółki, jest zbliżony do szacunków dokonanych na koniec ubiegłego roku.

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

31.12.2023

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI* na 31.12.2023	Liczba CI*	Wartość 1CI* na 31.12.2023	Wartość 1CI* na 31.12.2023 (po zmianie -200 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2023 (po zmianie +200 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2023 (po zmianie -100 pb.)	Wartość 1CI* na 31.12.2023 (po zmianie +100 pb.)
(w tys. zł)							
GPM Vindexus NFIZW	156 181	34	4 593,54	4 765,88	4 438,69	4 677,32	4 514,02
Future NFIZW	60 416	5 900	10,24	10,86	9,68	10,54	9,95
Alfa NFIZW	11 257	8 136	1,38	1,45	1,32	1,42	1,35
Łącznie	227 854	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

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

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

Na koniec pierwszego kwartału 2024r. wartość portfeli wierzytelności funduszy była niższa w stosunku do 31 grudnia 2023r. Oceniono, że w tak krótkim czasie stopień ryzyka kredytowego, które mogłoby mieć znaczący wpływ na WAN CI, a tym samym na wynik finansowy Spółki, pozostaje bez zmian w stosunku do szacunków dokonanych na dzień 31 grudnia 2023r.

Oszacowano, że wpływ zmiany ryzyka kredytowego o +/-100 punktów bazowych będzie porównywalny z wartościami prezentowanymi za koniec 2023r.

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.

Na koniec 2023r. Spółka swoje szacunki odnośnie ryzyka kredytowego oparła na zmianie o 1% oraz na wskaźniku inflacji przewidywanym przez Narodowy Bank Polski na 2024 rok - 4,60%.

31.12.2023

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa na 1 CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)
				-1,00%		-4,60%	
GPM Vindexus NFIZW	156 181	34	4 593,54	(990)	(29,117)	(4 553)	(133,9)
Future NFIZW	60 416	5 900	10,24	(673)	(0,114)	(3 092)	(0,524)
Alfa NFIZW	11 257	8 136	1,38	(81)	(0,010)	(371)	(0,046)
Łącznie	227 854	xxx	xxx	(1 744)	xxx	(8 016)	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o stopę inflacji równą 4,6% lub wskaźnik 1%, spada wartość szacunkowych przepływów pieniężnych, a w konsekwencji spada wartość godziwa wierzytelności funduszu oraz wartość bilansowa certyfikatu.

Największą wrażliwość wartości bilansowej certyfikatu inwestycyjnego na zmiany ryzyka kredytowego można zaobserwować dla funduszu Future NFIZW. Przy wzroście ryzyka o 4,6%, wartość aktywów netto funduszu zmienia się o 5,12%, podczas gdy w funduszach GPM Vindexus NFIZW oraz Alfa NFIZW o ok 2-3%. Duża wrażliwość na zmiany wyniku z najwyższej wartości przyszłych prognozowanych przepływów z wierzytelności funduszu oraz wysokiej średniej stopy dyskontowej. Im wyższa jest stopa dyskontowa tym większy jest wpływ zmian ryzyka kredytowego na wartość bilansowa certyfikatów.

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

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

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

W bieżącym kwartale Spółka nie odnotowała zdarzeń, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą pozostałych akcji i udziałów. Oszacowana wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości udziałów wykazanej na koniec roku ubiegłego.

6.21.5 Utrata 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 31.03.2024r. (w tys. zł).

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Stopień ryzyka	Odpis*	31.03.2024	Zmiana 01.01-31.03.2024	31.12.2023
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	cały cykl życia	(379)	0	(379)
Pożyczki	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	0	0	0
Wierzytelności nabyte	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	15 131	1 116	14 015
Należności	Grupa D	Pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	0	0
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				14 752	1 116	13 636

*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.

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. Ustalono odwrócenie utraty wartości w wartości zagregowanej 15,1 tys. zł.

Zyski/ straty z aktualizacji wartości portfela wierzytelności są wykazywane łącznie w przychodach operacyjnych.

Instrumenty finansowe	31.03.2024		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	266 453	Nie dotyczy	266 453
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	260 250	Nie dotyczy	260 250
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 203	Nie dotyczy	6 203
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	417	Nie dotyczy	417
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	417	Nie dotyczy	417
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	71 009	14 752	56 257
- nabyte wierzytelności	51 234	15 131	36 103
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 097	0	3 097
- należności handlowe i pozostałe	16 678	(379)	17 057
Suma	337 879	14 752	323 127

Oszacowany odpis na straty kredytowe dla należności wyniósł 2,2% ich wartości brutto (przed odpisem).
Nie stwierdzono występowania znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Instrumenty finansowe	31.12.2023		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	254 249	Nie dotyczy	254 249
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	248 146	Nie dotyczy	248 146
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 103	Nie dotyczy	6 103
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	0	Nie dotyczy	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	417	Nie dotyczy	417
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	417	Nie dotyczy	417
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	68 443	13 636	54 807
- nabyte wierzytelności	53 520	14 015	39 505
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	432	0	432
- należności handlowe i pozostałe	14 491	(379)	14 870
Suma	323 109	13 636	309 473

6.22 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2023r. oraz dzień opublikowania raportu skonsolidowanego zweryfikowano wpływ na funkcjonowanie Spółki, jaki mają jednostki prawne, osoby pełniące funkcje zarządcze oraz nadzorujące, a także znaczący akcjonariusze.

Osoby prawne, których związek ze Spółką wynika z powiązań kapitałowych:

Jednostki zależne.

- ☞ GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.

- ⊕ Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka posiada 98,90% akcji jednostki.
- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – Spółka posiada 90,37% udziałów jednostki.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

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

Pozostałe jednostki – powiązania osobowe.

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

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.

W roku sprawozdawczym 2024 w Spółce nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

6.23 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi od 1 stycznia do 31 marca 2024r. oraz w okresie porównawczym 2023r., a także informacje o wysokości zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zakupy od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Opis transakcji – 01Q 2024 r.
	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NFIZW	3 885	3 827	142	60	SPRZEDAŻ: 3 885 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu; ZAKUPY: 142 tys. zł - odsetki od obligacji serii N2
Fingo Capital S.A.	2	55	1 748	0	SPRZEDAŻ: 2 tys. zł sprzedaż usług. ZAKUPY: 1 748 tys. zł nabycie akcji
Fingo Capital S.A.	0	0	0	2 000	-----
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	0	266	-----
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	1	22	1 081	175	SPRZEDAŻ: 1 tys. zł sprzedaż usług; ZAKUPY: 900 zakup portfela wierzytelności oraz 181 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o. o.	0	2	9	11	9 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	150	100	150 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	58	54	58 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	0		-----
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	2 667	2 652	0	0	2 667 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy.
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	60	74	60 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 wspólnikiem.

Rozrachunki z tytułu transakcji powiązanych (w tys. zł).

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Tytuł rozrachunku na dzień 31.03.2024 r.
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NFIZW	1 840	1 911	0	10 055	NALEŻNOŚCI: 1 840 tys. zł – z tytułu świadczonych usług
Future NFIZW	186	648	0	0	186 tys. zł – z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych
Alfa NFIZW	23	134	0	0	23 tys. zł – należność z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych.
Fingo Capital S.A.	1	1	0	0	1 tys. zł - należność handlowa
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	7 135	5 360	48	57	NALEŻNOŚCI: 7 135 tys. zł –z tytułu umowy przedwstępnej; ZOBOWIĄZANIE: 48 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	62	62	62 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o. o.	1 532	1 406	0	0	1 532 tys. zł – należność z tytułu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	8	-----
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej:					
Jan Kuchno – Prezes Zarządu	120	120	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego ***
Artur Zdunek – Członek Zarządu	32	32	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego***
Andrzej Jankowski – Członek Zarządu	15	15	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego***
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 wspólnikiem.

6.24 Zdarzenia po dacie bilansu.

- ✓ **Emisja obligacji serii P2** – 8 kwietnia 2024r. Spółka wyemitowała 182 500 obligacji serii P2 o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna kwota emisji 18,25 mln zł. Oprocentowanie Wibor 3M + marża 5,4% w skali roku. Od 16 kwietnia 2024r. obligacje są notowane w alternatywnym systemie obrotu ASO na rynku Catalyst.

6.25 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01 - 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
I. Amortyzacja	162	658	163
III. Przychody z tytułu odsetek	0	(7)	(4)
1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(12 163)	(46 515)	(8 178)
2. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	12 104	12 483	-25 471
3. Uzyskane dochody z udziału w zyskach osób prawnych	0	33 645	33 645
5. Odsetki od lokat bankowych	59	380	0
IV. Koszty z tytułu odsetek	1 987	7 704	2 073
1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	1 987	7 870	2 073
2. Pozostałe koszty finansowe	0	(3)	0

3. Utrata wartości wg MSSF 9	0	(163)	0
V. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(12 104)	(43 713)	(8 174)
1. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(12 104)	(12 483)	25 471
2. Wycena programu motywacyjnego	0	2 252	0
3. Utrata wartości wg MSSF 9	0	163	0
4. Zyski uzyskane z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	(33 645)	(33 645)
VI. Udział w zyskach osób prawnych	0	126	(4)
VII. Zmiana stanu rezerw	39	338	(6)
1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	39	338	(6)
VIII. Zmiana stanu wierzycelności	2 286	3 464	3 324
1. Wpływy z wierzycelności nabytych oraz wpływy z odsetek od pożyczek	5 934	21 922	6 271
2. Wydatki na zakup wierzycelności oraz udzielenie / spłata pożyczek per saldo	(1 200)	(11 720)	(254)
3. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(1 332)	(6 311)	(1 387)
4. Odwrócenie utraty wartości portfela	(1 116)	(894)	(1 306)
5. Zakończenie windykacji	0	467	0
IX. Zmiana stanu należności	(2 197)	(2 359)	(211)
1. Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu:	(2 187)	(2 703)	(44 461)
2. Należność z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych wyłączenie	0	0	44 250
3. Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji własnych	(10)	510	0
4. Zmiana utraty wartości	0	(166)	0
X. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	131	(491)	713
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	131	(56)	713
2. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku	0	(435)	0
XI. Zmiana stanu zapasów	0	435	0
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej	(9 696)	(33 845)	(2 126)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01 - 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
1. Zbycie aktywów finansowych/ umorzenie certyfikatów inwestycyjnych	0	44 250	0
2. Otrzymane odsetki (od pożyczek)	0	15	2
3. Nabycie wartości niematerialnych lub rzeczowych aktywów trwałych	(4)	(646)	(387)
4. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(100)	(9 507)	(3 020)
5. Inne wpływy / wydatki inwestycyjne:	0	100	0
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(104)	34 212	(3 405)

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01 - 31.03.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 31.03.2023
1. Wpływy z emisji akcji	10	57	0
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	21 684	15 100	0
a. Emisja obligacji serii L2	0	1 800	0
b. Emisja obligacji serii M2	0	3 300	0
c. Emisja obligacji serii N2	0	10 000	0
d. Emisja obligacji serii O2	21 684	0	0
5. Nabycie akcji własnych	(1 748)	(4 373)	0
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(3 159)	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	(15 100)	(29 186)	0
a. Wykup obligacji serii B2	0	(5 536)	0
d. Wykup obligacji serii E2	0	(6 000)	0

e. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	0
f. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	0
g. Wykup obligacji serii H2	0	(3 950)	0
h. Wykup obligacji serii I2	0	(2 000)	0
i. Wykup obligacji serii K2	0	(4 700)	0
j. Wykup obligacji serii L2	(1 800)	0	0
k. Wykup obligacji serii M2	(3 300)	0	0
l. Wykup obligacji serii N2	(10 000)	0	0
8. Zapłacone odsetki, w tym:	(1 785)	(8 607)	(575)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(1 763)	(8 513)	(556)
b. Zapłacone odsetki od kredytu	(22)	(94)	(19)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	3 061	(29 918)	(575)

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 30 maja 2024r.

V POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.

1. Podstawowe zasady polityki rachunkowości stosowane w procesie sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

1. Informacje ogólne.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów, w tym:

- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych,
- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- ⊕ informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających dla Grupy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w wartości godziwej lub metodą praw własności.

Grupa sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadą memoriału, to jest przez ujęcie wszystkich przypadających na jej rzecz przychodów i obciążających ją kosztów związanych z tymi przychodami dotyczących danego roku, niezależnie od terminu ich zapłaty.

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

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

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

Wyniki działalności kontynuowanej są prezentowane oddzielnie od zaniechanej. W roku sprawozdawczym i do dnia opublikowania sprawozdania finansowego Grupa kontynuowała działalność w zakresie i rodzaju niezmienionym w stosunku do okresów porównawczych.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2023r.

⊕ Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych.

Celem sprawozdania jest prezentacja wyniku finansowego z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy oraz wyniku kapitałowego.

Grupa stosuje od 2021r. model pomiaru wyniku finansowego wg wariantu kalkulacyjnego. W modelu tym przychody z działalności podstawowej są identyfikowane wg źródła ich powstania oraz wyodrębniane koszty, przyporządkowane tym przychodom jako koszt własny.

Stosowany jest funkcjonalny układ kosztów. Koszty operacyjne zarządzania Spółką są prezentowane sprawozdaniu jako koszty ogólne i administracyjne.

Dochody całkowite ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu na skutek transakcji oraz innych zdarzeń, inna niż zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z akcjonariuszami.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych jest prezentowane łącznie ze sprawozdaniem z zysków lub strat.

⊕ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Bilans zawiera zestawienie składników majątkowych Grupy i źródeł ich finansowania, dostarcza informacji o zasobach Spółki oraz o sposobie ich pozyskania (kapitał własny, pożyczony, leasing).

Z uwagi na horyzont czasowy składniki aktywów i zobowiązań są wyróżniane jako krótkoterminowe, gdy zostaną uregulowane nie później niż dwanaście miesięcy po dniu bilansowym i długoterminowe po upływie tego czasu.

Z uwagi na kryterium płynności wyróżniane są aktywa trwale i obrotowe.

Wynik za okres sprawozdawczy zwiększa zyski zatrzymane, które wynikają z podziału zysku netto wypracowanego w latach ubiegłych po wypłaceniu akcjonariuszom ich części, oraz która jest zatrzymana w celu podjęcia inwestycji w rozwój Spółki.

☞ Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Przedstawia zmiany w kapitale własnym wynikające z uzyskanego w okresie sprawozdawczym wyniku finansowego oraz wyniku na dochodach całkowitych, zmiany w kapitale akcyjnym, zapasowym, wypłatę dywidendy i inne wypłaty z tytułu podziału wyniku finansowego.

☞ Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są kalkulowane przy zastosowaniu metody pośredniej.

Zysk przed opodatkowaniem/strata są korygowane o zmiany stanu należności i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną, zapasów, zmiany stanu wartości bilansowej wierzytelności oraz zmiany pozycji bezgotówkowych takich jak amortyzacja, zmiana stanu rezerw, niepodzielone zyski jednostek stowarzyszonych, niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych, odsetki naliczone.

2. Zasady ustalania wyniku finansowego.

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

Przychody z działalności podstawowej.

Źródłem przychodów z działalności podstawowej są:

- ✓ wierzytelności nabyte, któremu w rachunku zysków i strat odpowiadają „przychody z zarządzania portfelem wierzytelności nabytych”
- ✓ zarządzanie wierzytelnościami innych jednostek, z którego uzyskiwane przychody są wykazywane jako „inne przychody”
- ✓ pozostałe usługi - działalność deweloperska w spółce zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o., z których przychód wykazywany jest jako „inne przychody”.

Przychody z zarządzania wierzytelnościami własnymi ustalone 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,
- Zysku/straty z tytułu utraty wartości portfela, które powstały w wyniku zysków/ straty na płatnościach oraz zysków z tytułu wzrostu wartości portfela, skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela.

Koszty w układzie funkcjonalnym.

Dla potrzeb ustalenia poszczególnych elementów w rachunku zysków lub strat w wariantcie kalkulacyjnym przyjęto metodę prezentowania kosztów operacyjnych w układzie funkcjonalnym poprzez wyodrębnienie kosztu własnego działalności podstawowej oraz kosztów ogólnych i administracyjnych (koszty zarządzania jednostką).

Dla ewidencji kosztów całkowitych wykonywania działalności operacyjnej stosuje się układ porównawczy.

Zastosowanie zasady prezentacji kosztów w układzie funkcjonalnym miało na celu przyporządkowanie poszczególnym składnikom przychodów z działalności podstawowej kosztów, składających się na efektywność finansową Grupy. Dzięki temu użytkownicy sprawozdań finansowych otrzymują bardziej szczegółowe i przydatne informacje o alokacji wypracowywanych zysków. Zastosowanie układu funkcjonalnego kosztów ułatwia ustalanie trendów zmian kosztów w okresach historycznych i ich przyczyn oraz szacowanie wydatków w okresach przyszłych. Przypisanie kosztów do poszczególnych funkcji wymaga arbitralnego przyporządkowania, wiąże się jednakże w dużej mierze z subiektywną oceną.

Koszt własny.

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

- opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione w okresie sprawozdawczym w związku z obsługą portfela wierzytelności własnych;

- koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami własnymi, funduszy oraz pozostałymi, obejmujące koszty wynagrodzenia i związanych z nimi kosztów obciążeń publicznoprawnych departamentów obsługujących bezpośrednio wierzytelności, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, koszty urzędzeń, koszty ITI, koszty usług obcych, pozostałe opłaty wynikające z dochodzenia roszczeń.

Koszty ogólne i administracyjne.

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

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

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

Przychody finansowe są to w szczególności:

- zmiany wyceny instrumentów finansowych kapitałowych w wartości godziwej,
- zyski uzyskane z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych,
- dywidendy (udziały w zyskach),
- przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek i objętych obligacji,
- zyski ze zbycia inwestycji finansowych,
- skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem przychodów z wierzytelności nabytych,
- skutki odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są:

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

Koszty finansowe obejmują:

- koszty finansowania zewnętrznego,
- koszty pozostałych odsetek,
- skutki aktualizacji aktywów finansowych,
- straty ze zbycia inwestycji finansowych,
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

Ustalanie wyniku finansowego metodą kalkulacyjną nie ma wpływu na wynik operacyjny EBIT, EBITDA, wynik przed opodatkowaniem oraz wynik netto w porównaniu do wartości uzyskanych przy zastosowaniu wariantu porównawczego.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym.

Spółka tworzy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z powodu różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Zmiana podatku odroczonego zarówno po stronie rezerw jak i aktywów koryguje podatek stanowiący bieżące obciążenie Spółki.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku, które zostaną zapłacone w okresach przyszłych w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, zwiększających w przyszłości podstawę opodatkowania. Istotne dodatnie różnice przejściowe występują pomiędzy wartością bilansową instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych a ich wartością podatkową. Wzrost rezerwy na podatek odroczony zwiększa podatek wykazany w rachunku zysków i strat.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku ze względu na ujemne różnice przejściowe, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Istotne ujemne różnice przejściowe powstają dla wierzytelności nabytych i wynikają z różnicy pomiędzy wartością bilansową (wartość wierzytelności w zamortyzowanym koszcie), a wartością podatkową nakładów na nabycie i

dochodzenie roszczeń. Wzrost aktywu z tytułu podatku odroczonego od ujemnej różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową wierzytelności a wartością bilansową w zamortyzowanym koszcie zmniejsza podatek bieżący. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podatek odroczonego od różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych nie występuje. Skonsolidowany wynik przed opodatkowaniem korygują do zysku netto zmiany rezerwy na podatek odroczonego z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w okresach przyszłych.

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

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

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

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

W przypadku, gdy jednostka utrzymuje instrument finansowy w celu uzyskiwania zarówno przepływów pieniężnych jak i sprzedaży aktywów, to może dokonać nieodwołalnego wyboru metody wyceny instrumentu w wartości godziwej przez inne dochody całkowite.

Model biznesu stosowany w Grupie polega na nabywaniu wierzytelności od wierzyciela pierwotnego w pakietach lub pojedynczo w celu dochodzenia roszczeń z nabytych spraw, a w konsekwencji uzyskiwania przepływów pieniężnych. Sprzedaż aktywów występuje sporadycznie.

Przy nabyciu instrumentu zakłada się, że w określonych terminach - okresach wyceny- powstaną strumienie pieniężne, które będą spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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 działalności podstawowej.

Zastosowanie modelu wyceny w zamortyzowanym koszcie pozwala uniknąć wrażliwości wyceny na zmienność stóp wolnych od ryzyka. Wartość odzyskiwalna z pakietów szacowana jest jako suma przyszłych strumieni pieniężnych w okresie odzyskiwalności do 10 lat od dnia wyceny, ustalonych na podstawie informacji historycznych jednostek Grupy. Szacunkowe strumienie pieniężne w okresach przyszłych, zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe oddają ich wartość bieżącą – zamortyzowany koszt. Przez cały okres funkcjonowania instrumentu lub zobowiązania finansowego stosuje się jako stopę dyskontową tę samą efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko, ustaloną przy początkowym nabyciu.

Zobowiązanie finansowe, za wyjątkiem instrumentów pochodnych jest wynikającym z umowy obowiązkiem wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego na niekorzystnych warunkach w zamian za zwolnienie z zobowiązania.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko, a skutki wyceny odnosi w przychody lub koszty finansowe.

Do zobowiązań finansowych kwalifikowane są przede wszystkim zaciągnięte kredyty, otrzymane pożyczki, obligacje wyemitowane przez jednostki tworzące Grupę, ujmowane jako długoterminowe lub krótkoterminowe zależnie od terminu wymagalności, obejmującego okres 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Obligacje wyemitowane przez jednostki tworzące Grupę ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Do zobowiązań finansowych zaliczane są również zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe powstają w wyniku prowadzenia działalności operacyjnej oraz zakupu wierzytelności z uwagi na terminy płatności krótsze niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Do zobowiązań z tytułu dostaw i usług zalicza się także rozliczenia międzyokresowe bierne.

Dla instrumentów kapitałowych, z wyłączeniem udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych, Grupa stosuje zasadę wyceny w wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmiany wartości godziwej aktywów netto

przypadających na udział spółki ponad cenę nabycia są odnoszone w wynik finansowy Spółki dominującej i znacząco wpływają na wzrost lub spadek zysku netto.

Spółka kwalifikuje instrumenty kapitałowe, posiadane przez nią do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji. Spółka ujmuje wartość bilansową aktywów przy zastosowaniu metody praw własności. Inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji.

Jednostka dominująca szacuje wielkość oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych dla wszystkich posiadanych jednostkowych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym nabytych pakietów wierzytelności, udzielonych pożyczek, objętych obligacji oraz należności.

Wartość pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie uwzględnia już korektę z tytułu wpływu oczekiwanych strat kredytowych. Wynika to z faktu, że spółka nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, której wpływ jest ujęty w cenie nabycia. Ponadto jako stopę dyskontującą prognozowane strumienie pieniężne przyjęto efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.

Dla należności z tytułu pożyczek, obligacji oraz należności handlowych i pozostałych szacuje się oczekiwane straty kredytowe, a ich wpływ na wynik finansowy ujmuje się poprzez tworzenie wyższych odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2023r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

2. Istotne umowy zawarte przez jednostki Grupy w pierwszym kwartale 2024r. oraz do dnia opublikowania raportu.

1. 9 stycznia 2024r. Spółka dominująca nabyła od Fingo Capital S.A. 184 019 akcji własnych za kwotę 1 748 tys. zł.
2. 2 lutego 2024r. spółka zależna Fingo Capital S.A nabyła akcje GPM Vindexus S.A. Łączna cena transakcyjna 6 449 tys. zł.
3. Zarząd Spółki dominującej zatwierdził 8 stycznia b.r. uchwałę w sprawie emisji obligacji serii O2 o następujących zapisach:
 - a. Spółka wyemituje nie więcej niż 217 500 obligacji serii O2 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej do kwoty 21 750 tys. zł ;
 - b. obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
 - c. walutą emitowanych obligacji będzie złoty (PLN);
 - d. wartość nominalna jednej obligacji będzie równa 100,00 zł;
 - e. cena emisyjna jednej obligacji będzie nie wyższa niż jej wartość nominalna;
 - f. świadczenia z obligacji będą określone i wypłacane wyłącznie w formie pieniężnej w walucie złoty (PLN);
 - g. obligacje będą oprocentowane stopą zmienną: zmienne WIBOR 3M lub inną, która ją zastąpi, powiększoną o marżę 6,00% w skali roku (odsetki płatne co 3 miesiące);
 - h. okresowa amortyzacja w liczbie 20.000 obligacji dokonywana będzie każdorazowo w celu umorzenia na koniec 6, 8 i 10 okresu odsetkowego;
 - i. obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
 - j. okres zapadalności obligacji będzie wynosić 36 miesięcy liczonych od dnia warunkowego przydziału obligacji;
 - k. obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
4. Zarząd Spółki dominującej zatwierdził 19 stycznia b.r. uchwałę nr 1 w sprawie dokonania warunkowego przydziału obligacji serii O2 217 500 obligacji wartości nominalnej 100, 00 PLN każda o łącznej wartości nominalnej 21.750 tys. zł PLN wg wykazu inwestorów i liczby warunkowo przydzielonych na ich rzecz obligacji, stanowiącego załącznik do uchwały. Warunkiem dokonania przydziału obligacji jest prawidłowe rozliczenie emisji obligacji.
5. na podstawie zleceń rozrachunku
6. Zarząd Spółki dominującej zatwierdził 11 marca b.r. uchwałę w sprawie emisji obligacji serii P2 o następujących zapisach:
 - a. Spółka wyemituje 182 500 obligacji serii P2 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej do kwoty 18 250 tys. zł;
 - b. obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
 - c. walutą emitowanych obligacji będzie złoty (PLN);

- d. wartość nominalna jednej obligacji będzie równa 100,00 zł;
- e. cena emisyjna jednej obligacji będzie nie wyższa niż jej wartość nominalna;
- f. świadczenia z obligacji będą określone i wypłacane wyłącznie w formie pieniężnej w walucie złoty (PLN);
- g. obligacje będą oprocentowane stopą zmienną: zmienne WIBOR 3M lub inną, która ją zastąpi, powiększoną o marżę 5,40% w skali roku (odsetki płatne co 3 miesiące);
- h. okresowa amortyzacja w liczbie 20.000 obligacji dokonywana będzie każdorazowo w celu umorzenia na koniec 6, 8 i 10 okresu odsetkowego;
- i. obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
- j. okres zapadalności obligacji będzie wynosić 36 miesięcy liczonych od dnia warunkowego przydziału obligacji;
- k. obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
7. Zarząd Spółki dominującej zatwierdził 26 marca b.r. uchwałę nr 1 w sprawie dokonania warunkowego przydziału obligacji serii P2 182 500 obligacji wartości nominalnej 100,00 PLN każda o łącznej wartości nominalnej 18 250 tys. zł PLN wg wykazu inwestorów i liczby warunkowo przydzielonych na ich rzecz obligacji, stanowiącego załącznik do uchwały. Warunkiem ostatecznego przydziału obligacji jest ich rejestracja w KDPW S.A.

3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wskazanie dwóch lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Działalność operacyjna Grupy polega na nabywaniu pakietów wierzytelności i windykacji ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i egzekucji komorniczym. Konieczność skierowania sprawy na drogę sądową wynika najczęściej z niemożności polubownego rozwiązania sprawy z dłużnikiem. Takie przypadki stanowią większość i skutkują znaczną liczbą spraw kierowanych do sądów. W związku z tym dużą liczbę postępowań należy łączyć ze specyfiką działalności Grupy.

Grupa w pierwszym kwartale 2024r. nie prowadziła postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Szczegółowy opis transakcji z jednostkami powiązаныmi zawarty jest w rozdziale III pkt 6.27 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi oraz w sprawozdaniu jednostkowym rozdz. IV pkt 6.23.

Nie wystąpiły transakcje inne niż zawarte na warunkach rynkowych.

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

a. Koniunktura gospodarcza.

Sytuacja gospodarcza w 2024 roku tworzy mieszane warunki dla Grupy zarządzającej należnościami NPL. Po spowolnieniu gospodarczym w 2023 roku prognozy na 2024 rok są bardziej optymistyczne. Wzrost PKB ma wynieść około 2,8% według Komisji Europejskiej, a Narodowy Bank Polski przewiduje wzrost na poziomie 2,9%. Inflacja i koszty finansowania, presja płacowa, ryzyko kredytowe oraz potrzeba inwestycji w technologie stanowią znaczące wyzwania. Polski rynek pracy jest bardzo silny, w maju b.r. odnotowano stopę bezrobocia na poziomie około 2,9%. Jednocześnie występuje brak wykwalifikowanych pracowników, co stanowi wyzwanie dla przedsiębiorstw i może prowadzić do presji płacowej. Wzrost wynagrodzeń jest wspierany przez podwyżki płacy minimalnej oraz znaczne podwyżki wynagrodzeń w sektorze publicznym.

b. Presja płacowa i niedobór pracowników.

Zarządzanie wierzytelnościami wymaga wysoko wykwalifikowanego personelu, zwłaszcza w zakresie oceny ryzyka i dochodzenia należności. Przy rekordowo niskim poziomie bezrobocia i rosnącej presji płacowej, Grupa musi oferować konkurencyjne wynagrodzenia, aby przyciągnąć i zatrzymać pracowników. To z kolei zwiększa koszty operacyjne działalności. Toteż rozwój skali działalności Grupy, pomimo dysponowanych przez nią znacznych nadwyżek finansowych jest ograniczony przez niedobór w zatrudnieniu.

c. Poprawa efektywności odzyskiwania należności NPL.

Najważniejszym priorytetem w najbliższych okresach jest wykorzystanie nowoczesnych technologii do automatyzacji procesów windykacyjnych. Usprawni to wiele operacji takich jak przetwarzanie danych, wysyłanie powiadomień do dłużników, zarządzanie dokumentami i analiza danych. Automatyzacja może również pomóc w identyfikowaniu najbardziej opłacalnych działań windykacyjnych.

Stale inwestycje w technologie i systemy informatyczne przyczynią się do poprawy wydajności, elastyczności i jakości usług świadczonych przez Spółkę dominującą. Inwestycje w nowoczesne technologie wymagają nakładów kapitałowych, co w obecnej sytuacji wysokich stóp procentowych i inflacji jest dodatkowym wyzwaniem.

Inwestowanie w szkolenia i rozwój personelu jest kluczowe dla zwiększenia kompetencji i efektywności zespołów windykacyjnych. Pracownicy są regularnie szkoleni w zakresie najlepszych praktyk windykacyjnych, umiejętności komunikacyjnych, negocjacyjnych oraz obsługi klienta.

Preferowany jest rozwój windykacji polubownej, ponieważ pozwala na rozwiązanie problemu w sposób mniej konfrontacyjny i często bardziej efektywny niż działania prawne. Celem jest restrukturyzacja długu, która zadowolili zarówno wierzyciela, jak i dłużnika, unikając przy tym kosztów i formalności związanych z postępowaniem sądowym, które w konsekwencji obciążają dłużnika. Oferta restrukturyzacji długu może zawierać rozłożenie długu na raty, obniżenie odsetek czy inne formy ugody.

d. Stabilność otoczenia regulacyjno-prawnego.

Doświadczenia Grupy wskazują, że istotny wpływ na funkcjonowanie branży zarządzania wierzytelnościami ma stabilność otoczenia regulacyjno-prawnego, a w szczególności sprawnie działający wymiar sprawiedliwości, który w połączeniu z rozwiązaniami wzmacniającymi odzyskiwanie długów w fazie polubownej, znacznie zwiększa efektywność windykacji. Duża częstotliwość oraz szybki czas wprowadzania nowych regulacji prawnych, w połączeniu z ograniczonymi konsultacjami ze stronami zainteresowanymi wprowadza niepewność co do konsekwencji ekonomicznych dla posiadanych już portfeli wierzytelności, nabytych w innym stanie prawa. Należy nadmienić, że średni okres zwrotu poniesionych nakładów w procesie odzyskiwania należności NPL wg wyliczeń Grupy wynosi 10 lat.

Zmiany w przepisach prawa, zarówno te wprowadzone jak i te projektowane są wyrazem rosnącej nieufności państwa wobec branży windykacyjnej. Zmiany te spowodowały liberalizację upadłości konsumenckiej, zwiększenie kosztów egzekucji ponoszonych przez wierzyciela, a w konsekwencji obciążających dłużnika.

Zmiany w kodeksie cywilnym znacząco ograniczają możliwość uzyskania tytułu wykonawczego oraz zmniejszają efektywność ścigania należności. Wymuszają na jednostkach Grupy zmianę strategii, narzędzi odzyskiwania wierzytelności oraz standardów działania.

e. Zakupy wierzytelności.

Systematyczne nabywanie wierzytelności w ilościach hurtowych ma kluczowe znaczenie dla rozwoju jednostek Grupy. Zakup portfeli wierzytelności pozwala na zwiększenie bazy aktywów, co przyniesie zyski poprzez bardziej efektywne dochodzenie należności.

Zakup różnych rodzajów wierzytelności, takich jak kredyty konsumenckie, kredyty hipoteczne czy należności handlowe, pozwala Grupie na dywersyfikację portfela. Dzięki temu może one zminimalizować ryzyko związane z niewypłacalnością poszczególnych dłużników lub sektorów gospodarki.

Hurtowe nabywanie wierzytelności umożliwia Grupie bardziej efektywne zarządzanie portfelem. Większy portfel wierzytelności pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zasobów operacyjnych i technologicznych, co skutkuje obniżeniem kosztów jednostkowych windykacji.

Skuteczne zarządzanie zakupionymi wierzytelnościami może prowadzić do znacznego zwiększenia przychodów. Portfele wierzytelności są nabywane po cenach niższych od ich nominalnej wartości, co stwarza potencjał do osiągnięcia marż z odzyskanych środków, zapewniających rentowność działalności.

Regularne uczestnictwo w procesie zakupu wierzytelności pomaga w budowaniu długoterminowych relacji z bankami, instytucjami finansowymi oraz innymi podmiotami sprzedającymi wierzytelności. Takie relacje mogą prowadzić do preferencyjnych warunków zakupu w przyszłości oraz dostępu do większej liczby portfeli.

W ostatnich okresach jednostki Grupy nie inwestują w pakiety bankowe, bowiem ceny transakcyjne oferowane przez instytucje bankowe w naszej ocenie są za wysokie. Przy rzeczywistej odzyskiwalności oraz kosztach dochodzenia roszczeń nie zabezpieczą uzyskania zwrotu z zainwestowanego kapitału.

VI 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 31.03.2024r. za pierwszy kwartał od 01.01.2024r. do 31.03.2024r. roku sprawozdawczego 2024 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 2024r. zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Andrzej Jankowski
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 30 maja 2024r.