



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI	4
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny)	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i>	<i>10</i>
2. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA</i>	<i>11</i>
3. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</i>	<i>11</i>
4. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</i>	<i>28</i>
5. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i>	<i>29</i>
6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE</i>	<i>30</i>
7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</i>	<i>31</i>
8. <i>PODATEK DOCHODOWY</i>	<i>32</i>
9. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</i>	<i>34</i>
10. <i>DYWIDENDY</i>	<i>34</i>
11. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i>	<i>35</i>
12. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i>	<i>36</i>
13. <i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</i>	<i>37</i>
14. <i>UDZIELONE POŻYCZKI</i>	<i>37</i>
15. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI</i>	<i>37</i>
16. <i>AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK</i>	<i>37</i>
17. <i>NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....</i>	<i>38</i>
18. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</i>	<i>38</i>
19. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</i>	<i>39</i>
20. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</i>	<i>39</i>
21. <i>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</i>	<i>40</i>
22. <i>STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU</i>	<i>40</i>
23. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ</i>	<i>41</i>
24. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY</i>	<i>41</i>
25. <i>NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY</i>	<i>41</i>
26. <i>KREDYTY I POŻYCZKI</i>	<i>42</i>
27. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</i>	<i>42</i>
28. <i>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....</i>	<i>43</i>
29. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</i>	<i>44</i>
30. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU</i>	<i>45</i>
31. <i>REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....</i>	<i>46</i>
32. <i>POZOSTAŁE REZERWY.....</i>	<i>46</i>
33. <i>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</i>	<i>47</i>
34. <i>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....</i>	<i>47</i>
35. <i>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM</i>	<i>47</i>
36. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE</i>	<i>48</i>
37. <i>OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</i>	<i>52</i>
38. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU</i>	<i>53</i>
39. <i>STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM</i>	<i>53</i>
40. <i>OPISU STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.</i>	<i>53</i>
41. <i>INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE</i>	<i>53</i>
42. <i>OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.</i>	<i>53</i>
43. <i>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA</i>	<i>53</i>

44.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	54
45.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	54
46.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
47.	WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	56
48.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	56
49.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57
50.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	57

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych rocznym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,1429	4,3292	4,1472
01.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0882	4,3889	4,0882

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych, przeliczonych na EURO. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	768 372	182 469	1 028 216	246 362
Koszt własny sprzedaży	134 918	32 040	206 713	49 529
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	56 759	13 479	-651 095	-156 003
Zysk (strata) brutto	15 642	3 715	-816 583	-195 654
Zysk (strata) netto	49 461	11 746	-726 875	-174 160
Aktywa razem	7 753 592	1 869 597	8 387 922	2 051 740
Zobowiązania razem	4 598 722	1 108 874	5 282 514	1 292 137
w tym zobowiązania krótkoterminowe	4 533 378	1 093 118	5 183 351	1 267 881
Kapitał własny	3 154 870	760 723	3 105 408	759 603
Kapitał zakładowy	2 887 500	696 253	2 887 500	706 301
Liczba udziałów/akcji w sztukach	5 775 000	5 775 000	5 775 000	5 775 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,55	0,13	0,54	0,13
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,01	0,00	-0,13	-0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-416 397	-98 884	380 959	91 278
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	102 997	24 459	-68 318	-16 369

Zyska(strata) podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU
(wariant kalkulacyjny)

	nota	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	za okres 01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	4	768 372,19	1 028 216,15
Przychody ze sprzedaży, z tego:		768 372,19	1 028 216,15
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	5	134 917,59	206 712,51
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		113 943,89	140 624,86
Pozostałe koszty bezpośrednie		20 973,70	66 087,65
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		633 454,60	821 503,64
Pozostałe przychody operacyjne	6	142 067,31	7 462,72
Koszty sprzedaży	5	211 456,36	356 257,77
Koszty ogólnego zarządu	5	432 775,69	573 072,17
Pozostałe koszty operacyjne	6	74 530,88	550 731,81
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		56 758,98	-651 095,39
Przychody finansowe	7	0,00	0,00
Koszty finansowe	7	41 116,51	165 487,55
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 642,47	-816 582,94
Podatek dochodowy	8	-33 819,00	-89 707,97
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		49 461,47	-726 874,97
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		49 461,47	-726 874,97
Inne składniki dochodu		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Suma całkowitych dochodów		49 461,47	-726 874,97
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	9		
Podstawowy za okres obrotowy		0,01	-0,13
Rozwodniony za okres obrotowy		0,01	-0,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,01	-0,13
Rozwodniony za okres obrotowy		0,01	-0,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe		0,00	0,00
Wartości niematerialne	11	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12	0,00	0,00
Aktywa obrotowe		7 753 591,58	8 387 922,45
Należności handlowe	17	17 725,36	4 182,30
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	15	7 061 430,39	7 145 249,96
Pozostałe należności	18	338 290,96	586 139,73
Rozliczenia międzyokresowe	19	327 306,92	330 113,32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	8 837,95	322 237,14
AKTYWA RAZEM		7 753 591,58	8 387 922,45

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Kapitał własny		3 154 869,50	3 105 408,03
Kapitał zakładowy	21	2 887 500,00	2 887 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	24	1 999 730,95	1 999 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	25	-3 564 219,52	-2 837 344,55
Wynik finansowy bieżącego okresu		49 461,47	-726 874,97
Zobowiązanie długoterminowe		65 344,39	99 163,39
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		65 344,39	99 163,39
Zobowiązania krótkoterminowe		4 533 377,69	5 183 351,03
Kredyty i pożyczki	26	112 049,89	17 806,77
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	2 869 794,90	2 920 188,54
Zobowiązania handlowe	28	839 749,89	665 811,93
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności		162 705,61	400 000,00
Pozostałe zobowiązania	29	274 289,47	369 625,01
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	7 127,60	8 223,61
Pozostałe rezerwy	32	267 660,33	801 695,17
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		7 753 591,58	8 387 922,45

* Sprawozdanie niniejsze należy czytać jednak tak jakby kwota należności 269.776,96 zł zmniejszała zobowiązania krótkoterminowe Spółki ogółem.

W skład pozycji „Pozostałe należności” wchodzi kwota należności w wysokości 269.776,96 zł, pozostała nierozliczona część ściągniętych przez komornika sądowego w postępowaniach egzekucyjnych na rzecz wierzycieli Spółki. Do chwili publikacji niniejszego raportu nie wpłynęły od komornika rozliczenia wszystkich spraw egzekucyjnych z informacją o rzeczywistym ostatecznym rozdysponowaniu tej kwoty na poszczególne zobowiązania Spółki. W związku z tym dane prezentowane w niniejszym raporcie nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu zobowiązań zawartymi w pozycji „Pozostałe rezerwy” oraz odpowiednimi wierzytelnościami z pozycji „Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności” oraz „Zobowiązania handlowe” z uwagi na brak pełnej i ostatecznej informacji od komornika w tym zakresie.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
okres zakończony 31.12.2013 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	-726 874,97	3 105 408,03
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	-726 874,97	3 105 408,03
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-726 874,97	726 874,97	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	49 461,47	49 461,47
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	49 461,47	3 154 869,50
rok obrotowy zakończony 31.12.2012 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	-286 814,19	3 832 283,00
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	-286 814,19	3 832 283,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-286 814,19	286 814,19	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-726 874,97	-726 874,97
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	-726 874,97	3 105 408,03

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	za okres 01.01.2012- 31.12.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	15 642,47	-816 582,94
Korekty razem:	-432 039,12	1 197 541,56
Amortyzacja	0,00	75 279,92
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	7 816,95
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-95 528,46	0,00
Zmiana stanu rezerw	-535 130,85	693 235,93
Zmiana stanu należności	318 125,28	-307 979,62
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-122 311,49	706 877,89
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 806,40	22 310,49
Inne korekty	0,00	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-416 396,65	380 958,62
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-416 396,65	380 958,62
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	102 997,46	17 806,77
Kredyty i pożyczki	102 997,46	17 806,77
Wydatki	0,00	86 124,35
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	78 307,40
Odsetki	0,00	7 816,95
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	102 997,46	-68 317,58
D. Przepływy pieniężne netto razem	-313 399,19	312 641,04
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-313 399,19	312 641,04
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	322 237,14	9 596,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu	8 837,95	322 237,14

Nota nr 37 opisuje szczegółowo pozycje rachunku przepływów pieniężnych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 maja 2014 roku.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Dariusz Czech

Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie finansowe

osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak

Kierownik Zespołu Księgowego

Certyfikat Księgowy nr 28813/2008

osoba reprezentująca

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa

GPPI Spółka Akcyjna

Siedziba

ul. Romka Strzałkowskiego 5/7,
60-854 Poznań

Dnia 13 grudnia 2013 Zarząd Spółki podjął uchwałę o zmianie siedziby Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r.:

ul. Petera Mansfelda 4

60-855 Poznań

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiana nie została zarejestrowana.

Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 0000292586,

Podstawowy przedmiot działalności

- pośrednictwo pieniężne PKD 64.19,
- pośrednictwo finansowe pozostałe PKD 64.19,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym PKD 66.19,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych PKD 64.99.Z.

Zarząd

W roku 2013 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu

Mieczysław Nowakowski - Wiceprezes Zarządu – do dnia 27 marca 2013 roku

Dariusz Czech - Wiceprezes Zarządu – od dnia 4 kwietnia 2013 roku

W dniu 27 marca 2013 roku Pan Mieczysław Nowakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pan Dariusz Czech, który został powołany na to stanowisko przez Radę Nadzorczą w dniu 4 kwietnia 2013 roku.

Rada Nadzorcza

Bolesław Zajęc - Sekretarz,

Robert Primke,

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Rafał Adamczyk,
Grzegorz Gniady,
Jacek Matusiak.

W prezentowanym okresie od 1 stycznia do 30 grudnia 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W dniu 27 marca 2013 roku Pan Mieczysław Nowakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Na jego miejsce Rada Nadzorcza powołała w dniu 4 kwietnia 2013 r. Pana Dariusza Czecha. W dniu 3 marca 2013 r. zmarł Pan Karol Waldemar Maciuk, dotychczasowy członek Rady Nadzorczej. W dniu 8 maja 2014 roku Pan Przemysław Morysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej GPPI S.A.

Biegły rewident

Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za 2013 rok: CGS - Audytor Sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541.

2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Spółka dokonuje ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- planowane przychody związane z nabytymi wierzytelnościami, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej: „MSSF”).

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych i groszach.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Spółki GPPI S.A. (dalej: „Spółka”) za okres od 1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 roku oraz porównawcze dane za okres 1 stycznia 2012 roku – 31 grudnia 2012 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Operacje dokonywane w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji,
- po kursie ustalonym do przychodu środków dewizowych, w przypadku założenia dewizowych lokat terminowych w księgach rachunkowych na dzień operacji po kursie obowiązującym w tym dniu.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów (jednostki waluty, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje bilansu prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym różnice te powstały.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE SPÓŁKĘ OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” zostały opublikowane równocześnie ze zmianą w MSR 32 dotyczącą kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 roku

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz

rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujący po sobie sprawozdaniach. Powyższe zmiany zostały opublikowane dnia 6 czerwca 2012 roku.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Powyższe zmiany zostały opublikowane dnia 6 czerwca 2012 roku.

MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnienia pomocy rządowej" dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w przypadku wyceny początkowej pożyczek rządowych, których oprocentowanie kształtuje się na poziomie poniżej rynkowej stopy procentowej. Zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - przewiduje zwolnienie z retrospektywnego zastosowania przepisów MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnienia pomocy rządowej" dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w przypadku wyceny początkowej pożyczek rządowych, których oprocentowanie kształtuje się na poziomie poniżej rynkowej stopy procentowej. Zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie dotyczyły Spółki lub nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną przez nią politykę rachunkowości.

STANDARDY I INTERPRETACJE OCZEKUJĄCE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE LECZ NIE WESZŁY W ŻYCIE LUB NIE ZOSTAŁY PRZYJĘTE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) – na mocy Rozporządzenia Komisji Unii Europejskiej z dnia 4 kwietnia 2013 roku w Unii Europejskiej obowiązkowe stosowanie od 1 stycznia 2014 r.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) - na mocy Rozporządzenia Komisji Unii Europejskiej z dnia 4 kwietnia 2013 roku w Unii Europejskiej obowiązkowe stosowanie od 1 stycznia 2014 r.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) - na mocy Rozporządzenia Komisji Unii Europejskiej z dnia 4 kwietnia 2013 roku w Unii Europejskiej obowiązkowe stosowanie od 1 stycznia 2014 r.

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku Standard definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i

wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej, ale nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. W Unii Europejskiej obowiązkowe stosowanie od 1 stycznia 2014 roku.

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). W Unii Europejskiej obowiązkowe stosowanie od 1 stycznia 2014 r.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja” obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku. Dnia 16 grudnia 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 32 w zakresie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych wskazując na niespójności związane ze stosowaniem kryteriów wzajemnego kompensowania instrumentów finansowych.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja” obowiązujące dla okresów rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku. Dnia 16 grudnia 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 32 w zakresie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych wskazując na niespójności związane ze stosowaniem kryteriów wzajemnego kompensowania instrumentów finansowych.

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” dotyczą ujawniania wartości odzyskiwalnej. Zmiany ograniczają wymogi ujawniania wartości odzyskiwalnej składnika aktywów lub ośrodka generującego przepływy pieniężne do okresów, w których jednostka dokonała lub odwróciła odpisy z tytułu utraty wartości. Zmiany wchodzi w życie dnia 1 stycznia 2014 roku.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i wycena” – dnia 7 marca 2013 roku Rada MSR wydała projekt standardu ED/2013/3. Celem propozycji jest ustalenie zasad ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania prognozowanych strat kredytowych, które zapewnią użytkownikom sprawozdania finansowego informację przydatną przy ocenie kwoty, momentu występowania i poziomu niepewności przyszłych przepływów pieniężnych. Proponowana data wejścia w życie nie została jeszcze opublikowana.

W czerwcu 2012 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała dokument zatytułowany „Skonsolidowane sprawozdania finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawnienia dotyczące zaangażowania w inne jednostki: przepisy przejściowe” (modyfikacje MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) (dalej: poprawki) precyzujący wytyczne dotyczące okresu przechodzenia na MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i MSSF 12 „Ujawnienia dotyczące zaangażowania w inne jednostki”.

Poprawki te są odpowiedzią na wnioski użytkowników dotyczące doprecyzowania wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Poprawki wchodzi w życie w okresie rozliczeniowym, w którym dana jednostka po raz pierwszy zastosuje MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych

standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku i znowelizowany w dniu 28 września 2010 roku MSSF 9 wprowadza nowe zasady klasyfikacji oraz pomiaru aktywów i zobowiązań finansowych i istnieje prawdopodobieństwo, że będzie miał wpływ na księgi Spółki w zakresie instrumentów finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła oceny wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe; opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie to było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom w zrozumieniu wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych.

MSSF 14 - dotyczący działalności o regulowanych cenach. Standard ten jest określany jako tzw. standard tymczasowy i stanowi część większego projektu dotyczącego działalności o regulowanych cenach. Proponowana data wejścia w życie dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia wydane 21 listopada 2013 roku. Proponowana data wejścia w życie dnia 1 lipca 2014 roku.

Roczne zmiany do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Finansowej z dnia 12 grudnia 2013 roku. Proponowana data wejścia w życie dnia 1 lipca 2014 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską. Według szacunków powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez Unię Europejską pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.

BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia.

Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne

są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian zasad rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewniania porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje rzeczne zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt).

Kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako niewymagające dokonania korekt.

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynąłby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i niewymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się, gdy są one gotowe do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem:

jeżeli Spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;

jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości	2-15 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	2-5 lat

Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wszystkie wartości niematerialne

wytworzone przez Spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczący ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieustalonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne jeszcze nieużytkowane podlegają cyklicznej (raz do roku) ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów oraz nieruchomości traktowanych jako inwestycje, są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania, jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu pierwotnego zarówno, gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania jak również, gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego aktywa.

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Spółka dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą Spółka obecnie spodziewa się uzyskać po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, tak jakby aktywa były już zużyte i w stanie takim jak na zakończenie okresu użytkowania. Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji i jest okresowo (raz do roku) weryfikowana.

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Urządzenia techniczne i maszyny	2-5 lat
Środki transportu i pozostałe	3-5 lat

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych.

Leasing finansowy

Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające odpowiednie kryteria MSR 17 – „Leasing”, zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, będących przedmiotem leasingu, są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16 i MSR 38. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające kryteria leasingu finansowego opisanego powyżej są początkowo ujmowane jako należności długoterminowe i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości

godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

NALEŻNOŚCI

Na pozycję należności składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług – klasyfikowane jako należności handlowe,
- należności z tytułu nabytych wierzytelności pakietowych oraz indywidualnych – klasyfikowane jako należności z tytułu nabytych wierzytelności,
- inne należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku - klasyfikowane jako należności pozostałe.

Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Wyróżnia się osobno także należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego dotyczącego Spółki.

Nabyte wierzytelności w celu windykacji Spółka kwalifikuje jako należności i ujmuje je pierwotnie w ewidencji w wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się cenę nabycia wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Zamortyzowany koszt oznacza wartość z początkowej wyceny po odjęciu dokonanych spłat powiększoną bądź pomniejszoną o ustaloną sumę wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością przewidywanych wpływów.

- a) Nabyte pakiety wierzytelności

Przewidywane wpływy z nabytych pakietów wierzytelności szacowane na poziomie ceny zakupu.

- b) Nabyte wierzytelności indywidualne

Przewidywane wpływy z nabytych wierzytelności indywidualnych szacowane są przez Spółkę z uwzględnieniem zabezpieczenia związanego z daną wierzytelnością i tak:

- dla wierzytelności zabezpieczonych wpisem hipotecznym – wpływy szacowane są na poziomie 30-50% wartości wpisu z uwzględnieniem innych warunków umownych,
- dla wierzytelności zabezpieczonych w inny sposób – wpływy szacowane są na poziomie 20- 30% wartości nominalnej wierzytelności.

Spółka szacując wierzytelności indywidualne bez zabezpieczenia ocenia prawdopodobieństwo spłaty należności na podstawie informacji o sytuacji materialnej dłużnika.

W przewidywanych wpływach uwzględnia się zarówno ich wpływ w określonym czasie oraz prawdopodobieństwo ich wpływu (tym samym równocześnie jest przeprowadzany test na utratę wartości).

Do powyższych kalkulacji uwzględnia się cenę nominalną zakupionych wierzytelności lub ich cenę zakupu bez ewentualnych należnych odsetek i innej należności około odsetkowych.

Wycena wierzytelności nie może być wyższa od górnej granicy windykowanej wierzytelności.

Różnice dodatnie z wyceny należności z tytułu nabytych wierzytelności, jak i ujemne są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów ewentualnie kosztów ze sprzedaży.

Różnice przejściowe w podatku dochodowym powstające z wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej są ujmowane na każdy kolejny dzień sprawozdawczy. Zarówno różnice dodatnie z wyceny, jak i ujemne są ujmowane w rachunku zysków i strat.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w momencie ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, tj. poniesione wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał z aktualizacji wyceny, akcje własne, pozostałe kapitały, niepodzielony wynik finansowy, wynik finansowy bieżącego okresu.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów – kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po

uwzględnieniu niezamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Kwoty powstałe z podziału zysku wykazuje się jako pozostałe kapitały.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZESPOŁKĘ

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Zobowiązania finansowe

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności obligacje oraz instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających) na dzień bilansowy, lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia, spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. Wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku. W przypadku braku aktywnego rynku, spółka stosuje inne techniki ustalania wartości godziwej, w tym wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, a także, jeśli informacje o nich są dostępne, odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również modele wyceny opcji.

Do zobowiązań finansowych Spółka kwalifikuje także zobowiązania z tytułu leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe klasyfikuje się odpowiednio jako zobowiązania handlowe oraz jako pozostałe zobowiązania. Wycenia się je w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyróżnia się osobno także zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego dotyczącego Spółki.

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Spółka szacuje kwota rezerwy na świadczenia emerytalne – jeżeli kwota rezerwy okazuje się nieistotna, odstępuje się od jej ujęcia i prezentacji.

Spółka tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.

POZOSTAŁE REZERWY

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie. Wyjątkiem są rezerwy na koszty przyszłej windykacji należności nabytych w celu windykacji związane bezpośrednio z aktualizacją in plus wartości tych należności – rezerwy te pomniejszają wartość aktualizacji.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości brutto.

Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z podstawowej działalności Spółki – windykacji wierzytelności oraz działalności finansowej (np.: udzielania pożyczek). Są one uznawane:

- w momencie otrzymania zapłaty od dłużników których obejmują „należności z tytułu nabytych wierzytelności”;
- w momencie naliczenia odsetek i prowizji od pożyczek;
- w chwili zasądzenia na rzecz Spółki kosztów sądowych i egzekucyjnych na podstawie wyroków sądowych i postanowień komorniczych – skorygowane o odpis aktualizujący dotyczący kosztów sądowych i egzekucyjnych (wartość w rachunku zysków i strat jest zerowa).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej zapłaty.

Do przychodów zalicza się także skutki wyceny bilansowej należności w tytułu nabytych wierzytelności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W momencie otrzymania zapłaty od dłużników których obejmują należności w tytułu nabytych wierzytelności skutki uprzednio dokonanej wyceny korygują przychody.

KOSZTY BEZPOŚREDNIE ŚWIADCZONYCH USŁUG

W pozycji tej ujmowana jest cena nabycia odzyskanych wierzytelności oraz poniesione koszty sądowe i egzekucyjne.

Koszty wytworzenia dla usług świadczonych w oparciu o umowy pożyczki nie występują.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży obejmują koszty bezpośrednio związane z windykacją należności nabytych w celu windykacji. Koszty obejmują głównie koszty usług firm wykonujących windykację na zlecenie Spółki.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki, koszty marketingu, promocji i reklamy.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują transakcje niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością jednostki. Są to głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, odpisy (bądź ich rozwiązanie) aktualizujące wartości aktywów niefinansowych, otrzymane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych i koszty napraw majątku objętego ubezpieczeniem, darowizny.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują głównie otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, otrzymane dywidendy. Przychody z tytułu dywidend rozpoznawane są w momencie przyznania prawa do wypłaty (otrzymania) dywidendy.

Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Bieżący podatek dochodowy ustala się na podstawie przepisów podatkowych. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona w odniesieniu do wszystkich dodatnich przejściowych różnic podatkowych.

Aktywa oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika (w tym podatkowej grupy kapitałowej), za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

Należności i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego kompensuje się, gdy istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot oraz podatnik ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilość akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Spółce określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Zgodnie z nim należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie branżowym obejmującym obrót pakietami wierzytelności oraz wierzytelnościami indywidualnymi na rynku krajowym. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności Spółki, a inna działalność w istotnym zakresie nie występuje.

STOSOWANIE ZASAD

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównawczych.

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana	768 372,19	1 028 216,15
Przychody z windykacji	768 372,19	1 028 216,15
- przychody uzyskane z pakietów wierzytelności i wierzytelności jednostkowych	768 372,19	1 028 216,15
SUMA przychodów ze sprzedaży	768 372,19	1 028 216,15
Pozostałe przychody operacyjne	142 067,31	7 462,72
Przychody finansowe	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	910 439,50	1 035 678,87
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	910 439,50	1 035 678,87

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja	0,00	75 279,92
Zużycie materiałów i energii	6 489,94	8 768,34
Usługi obce	497 188,73	633 471,76
Podatki i opłaty	20 997,54	33 751,04
Wynagrodzenia	102 471,06	146 943,17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 289,78	22 450,77
Pozostałe koszty rodzajowe	2 795,00	8 664,94
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	644 232,05	929 329,94
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-211 456,36	-356 257,77
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-432 775,69	-573 072,17

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	0,00	75 279,92
Amortyzacja środków trwałych	0,00	75 279,92
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia	102 471,06	146 943,17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 289,78	22 450,77
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	116 760,84	169 393,94

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zwrot kosztów sądowych	0,00	6 537,00
Zwrot poniesionych opłat sądowych	0,00	924,00
Sprzedaż środków trwałych	95 528,46	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego koszty sądowe i koszty zastępstwa procesowego	0,00	0,00
Rozwiązanie rezerw na koszty sądowe i koszty zastępstwa procesowego	8 356,92	0,00
Rozwiązanie rezerw na koszty obsługi wierzytelności	32 401,00	0,00
Pozostałe	5 780,93	1,72
Razem	142 067,31	7 462,72

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty z tytułu utworzonej rezerwy na sprawy sporne	0,00	500 000,00
Koszty rezerwy na opłaty sądowe	0,00	27 467,60
Poniesione kary	0,00	517,60
Opłaty sądowe - koszty zastępstwa prawnego - zasądzone przeciwko GPPI	0,00	1 488,00
Koszty egzekucyjne i sądowe	65 218,59	0,00
Koszty przegranych spraw sądowych	0,00	21 258,00
Pozostałe	9 312,29	0,61
Razem	74 530,88	550 731,81

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowe	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek, z tego:	41 116,51	165 487,55
- odsetki od zobowiązań handlowych i przegranych spraw sądowych	39 427,91	156 363,41
- odsetki od budżetowe	1 639,85	0,00
- odsetki od leasingu	0,00	7 426,77
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- pozostałe odsetki	48,75	1 697,37
Razem	41 116,51	165 487,55

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

8. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
Dotyczący roku obrotowego	0,00	0,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-33 819,00	-89 707,97
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-33 819,00	-89 707,97
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0,00	0,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-33 819,00	-89 707,97

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk przed opodatkowaniem	15 642,47	-816 582,94
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	2 734,97	4 353,99
Przychody wyłączone z opodatkowania	-40 757,92	-6 537,00
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-384 752,25	-97 973,71
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	657 225,51	994 541,42
Dochód do opodatkowania	250 092,78	77 801,76
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	250 092,78	77 801,76
Podstawa opodatkowania	0,00	0,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0,00	0,00
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,00%	0,00%

W latach 2012 i 2013 nie wystąpił podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 811,01	0,00	907,75	5 903,26
Rezerwa na składki Zus pracodawcy - niewykorzystane urlopy	1 412,60	0,00	188,26	1 224,34
Niewypłacone wynagrodzenia	100 427,95	40 996,85	40 656,35	100 768,45
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	19 246,39	58 117,15	36 499,89	40 863,65
Koszt badania bilansu	12 300,00	0,00	12 300,00	0,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od kontrahentów	157 041,02	3,80	145 842,48	11 202,34
Odsetki od obligacji	467 794,90	0,00	0,00	467 794,90
Pozostałe rezerwy	198 579,34	208 269,88	152 832,85	254 016,37
Leasing	55 659,26	0,00	55 659,26	0,00
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	0,00	315 495,50	0,00	315 495,50
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 019 272,47	622 883,18	444 886,84	1 197 268,81
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	193 662,00	118 347,80	84 528,50	227 481,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku**
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Niezapłacone, zasądzone na dobro GPPI koszty sądowe	6 537,00	0,00	0,00	6 537,00
Urealnienie należności z tytułu nabytych wierzytelności	1 534 649,28	0,00	0,00	1 534 649,28
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 541 186,28	0,00	0,00	1 541 186,28
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	292 825,39	0,00	0,00	292 825,39

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	227 481,00	193 662,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	292 825,39	292 825,39
Zaokrąglenia	0,00	0,00
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	65 344,39	99 163,39

Nieujęte straty podatkowe

Wyszczególnienie	Kwota	Rok wygaśnięcia
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2009	250 791,95	2014
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2011	186 235,34	2016
Razem	437 027,29	
Kwota nieujętego aktywa z tytułu podatku odroczonego od nieodliczonych strat (19%)	83 035,19	

9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozważających potencjalnych akcji na akcje.

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	49 461,47	-726 874,97
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	49 461,47	-726 874,97
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	49 461,47	-726 874,97

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podstawowy	0,01	-0,13

10. DYWIDENDY

W latach 2012 i 2013 roku Spółka osiągnęła stratę bilansową i nie wypłacała dywidendy.

11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Umorzenie na dzień 01.01.2013	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2013	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Umorzenie na dzień 01.01.2012	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2012	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	0,00	0,00	0,00

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	5 149,42	445 500,00	450 649,42
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>-445 500,00</i>	<i>-445 500,00</i>
- sprzedaży	0,00	-445 500,00	-445 500,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	5 149,42	0,00	5 149,42
Umorzenie na dzień 01.01.2013	5 149,42	445 500,00	450 649,42
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
- amortyzacji	0,00	0,00	0,00
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>-445 500,00</i>	<i>-445 500,00</i>
- sprzedaży	0,00	-445 500,00	-445 500,00
Umorzenie na dzień 31.12.2013	5 149,42	0,00	5 149,42
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0,00	0,00	0,00
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	0,00	0,00	0,00

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	5 149,42	445 500,00	450 649,42
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
- nabycia środków trwałych			0,00
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	5 149,42	445 500,00	450 649,42
Umorzenie na dzień 01.01.2012	4 119,50	371 250,00	375 369,50
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>1 029,92</i>	<i>74 250,00</i>	<i>75 279,92</i>
- amortyzacji	1 029,92	74 250,00	75 279,92
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Umorzenie na dzień 31.12.2012	5 149,42	445 500,00	450 649,42
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0,00	0,00	0,00
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	0,00	0,00	0,00

13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W latach 2013 i 2012 Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

14. UDZIELONE POŻYCZKI

W latach 2013 i 2012 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI

Spółka nabywa w celu windykacji na własny rachunek wierzytelności. Wierzytelności nabywane są zarówno od firm (głównie z branży telekomunikacyjnej) jak i osób fizycznych. Nabywane są zarówno pakiety wierzytelności jak i wierzytelności indywidualne.

Wierzytelności nabywane są z 50 – 90 % dyskontem.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Cena zakupu nabytych wierzytelności	6 026 781,11	6 110 600,68
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28
Odpis aktualizujący cenę zakupu wierzytelności	-500 000,00	-500 000,00
Rezerwa na koszty obsługi pakietów	0,00	0,00
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 061 430,39	7 145 249,96
<i>w tym przeterminowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

W prezentowanym okresie Zarząd Spółki postanowił podejść bardzo ostrożnie do wyceny należności pakietowych i wycenić je nie wyżej niż nierozliczona cena zakupu.

Spółka uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich ściągnąć w okresie 7 lat od daty zakupu. Wynika to z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej.

16. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

W latach 2013 i 2012 Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe	17 725,36	4 182,30
- od jednostek powiązanych	20 045,36	0,00
- od pozostałych jednostek	-2 320,00	4 182,30
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Należności handlowe brutto	17 725,36	4 182,30

18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	338 290,96	586 139,73
- z tytułu zasądzonych kosztów zastępstwa procesowego	6 537,00	6 537,00
- z tytułu zaliczek	962,70	6 326,48
- należności z tytułu umowy cesji wierzytelności	0,00	0,00
- należności dochodzone na drodze sądowej	294 356,68	496 668,91
- z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowych bezpośredniego windykatora wierzytelności	36 434,58	19 411,74
- z tytułu wystawionych faktur zaliczek z tytułu sprzedaży środków trwałych	0,00	57 195,60
Pozostałe należności brutto	338 290,96	586 139,73
<i>w tym przeterminowane</i>	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	338 290,96	586 139,73
od jednostek powiązanych	36 434,58	76 607,34
od pozostałych jednostek	301 856,38	509 532,39
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	338 290,96	586 139,73

Pozostałe należności - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	338 290,96	338 290,96	586 139,73	586 139,73
Razem	x	338 290,96	x	586 139,73

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone na tytuły zobowiązań	269 776,96	472 088,19
Należności sporne – niezwrócona zaliczka przez Piotra Potempa	24 579,72	24 579,72
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	294 356,68	496 668,91

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych brutto	56 479,94	76 607,34
handlowe, w tym:	20 045,36	0,00
pozostałe, w tym:	36 434,58	76 607,34
- inne	36 434,58	76 607,34
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	56 479,94	76 607,34

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2012
- ubezpieczenie samochodów	0,00	0,00
- poniesione koszty sądowe i egzekucyjne związane z pakietami wierzytelności	324 764,81	329 967,28
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 542,11	146,04
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	327 306,92	330 113,32

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	8 837,95	322 237,14
bank BZ WBK	8 738,27	322 165,46
bank PKO BP	71,68	71,68
bank Millenium	0,00	0,00
bank PBS	28,00	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	8 837,95	322 237,14

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
środki o ograniczonej możliwości dysponowania z powodu zbiegu egzekucji komorniczych	0,00	322 237,14
Razem	0,00	322 237,14

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazane w pozycji bilansowej

Nie występują.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Liczba akcji	5 775 000,00	5 775 000,00
Wartość nominalna akcji	0,50	0,50
Kapitał zakładowy	2 887 500,00	2 887 500,00

Kapitał zakładowy struktura:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A akcje imienne uprzywilejowane	do głosu	x 2	3 700 000,00	0,50	1 850 000,00		15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000,00	0,50	400 000,00	gotówka	15.11.2007
Seria C akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 275 000,00	0,50	637 500,00	gotówka	31.01.2008

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom serii B, i C przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zmiany kapitału zakładowego:

W prezentowanym okresie oraz w roku ubiegłym kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

22. STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Mewa SA	3 114 196,00	53,93%	6 228 392,00	65,74%
Pactor Sp. z o.o.	465 391,00	8,06%	930 782,00	9,82%
INC SA	475 000,00	8,22%	475 000,00	5,01%
Pozostali	1 720 413,00	29,79%	1 840 826,00	19,43%
Razem	5 775 000,00	100,00%	9 475 000,00	100,00%

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

	Wartość
01.01.2013	1 782 396,60
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00
31.12.2013	1 782 396,60
01.01.2012	1 782 396,60
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00
31.12.2012	1 782 396,60

24. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy	1 999 730,95	1 999 730,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostały kapitał rezerwowy	0,00	0,00
RAZEM	1 999 730,95	1 999 730,95

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

W prezentowanym okresie oraz w roku ubiegłym pozostałe kapitały nie uległy zmianie.

25. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Niepodzielony wynik za okres 15.11.2007 - 31.12.2008	753 982,29	753 982,29
Niepodzielony wynik za okres 01.11.2009 - 31.12.2009	0,25	0,25
Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	-2 986 981,13	-2 986 981,13
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	-286 814,19	-286 814,19
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	-726 874,97	0,00
Razem	-3 564 219,52	-2 837 344,55

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zatwierdziło sprawozdania finansowego za 2008 rok.

26. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki		
- zapłata zobowiązań Spółki przez Pactor Sp. z o.o.	112 049,89	17 806,77
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	112 049,89	17 806,77
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	112 049,89	17 806,77

Pożyczkę udzielono w złotych. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania pożyczkodawca oraz pożyczkobiorca nie sporządziły pisemnej umowy pożyczki. Szczegółowe warunki spłaty pożyczki oraz wysokość oprocentowania nie zostały uzgodnione.

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
zobowiązania leasingowe	0,00	50 393,64
obligacje	2 869 794,90	2 869 794,90
Razem zobowiązania finansowe	2 869 794,90	2 920 188,54
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 869 794,90	2 920 188,54

Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Serii A1 - Mewa SA	155 425,21	155 425,21
Serii A2 – Mewa SA	476 480,65	476 480,65
Serii B 1 - Mewa SA	968 482,19	968 482,19
Serii B2 - Mewa SA	1 269 406,85	1 269 406,85
Razem obligacje	2 869 794,90	2 869 794,90
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 869 794,90	2 869 794,90

W dniu 17 lutego 2011 roku Spółka zawarła porozumienie z Mewa S.A. w sprawie zamiany powyższych obligacji na akcje. Zgodnie z tym porozumieniem odsetki od obligacji zostały naliczone do dnia 22.02.2011 roku w przypadku serii A oraz do dnia 14.02.2011 roku w przypadku serii B.

W dniu 27 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki powziął informację, iż dnia 12 listopada 2013 roku pomiędzy Mewa S.A. a Spółką Brasville Trading Investments Limited z siedzibą Thasou3, Dadlaw House, 1520 Nicosia, Cypr, wpisaną do rejestru pod numerem HE 291082, została zawarta umowa sprzedaży obligacji oraz wszelkich praw z nimi związanych wynikających z umowy nabycia obligacji wyemitowanych przez GPPI S.A., tj.: 138.000 obligacji serii A1, 414.000 obligacji serii A2, 800.000 obligacji serii B1 oraz 1.050.000 obligacji serii B2.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na dzień 31.12.2013						2 869 794,90
Obligacje imienne serii A1 – Mewa	28.04.2009	22.02.2011	138 000,00	WIBOR 3 M + 6,6 %	10,84%	155 425,21
Obligacje imienne serii A2 – Mewa	30.09.2009	22.02.2011	414 000,00	WIBOR 3 M + 6,6 %	10,84%	476 480,65
Obligacje imienne serii B1 – Mewa	12.05.2009	22.12.2009	800 000,00	10,00%	10,00%	968 482,19
Obligacje imienne serii B2 - Mewa	15.05.2009	22.12.2009	1 050 000,00	9,86%	9,86%	1 269 406,85
Wg stanu na dzień 31.12.2012						2 869 794,90
Obligacje imienne serii A1 - Mewa	28.04.2009	22.02.2011	138 000,00	WIBOR 3 M + 6,6 %	10,84%	155 425,21
Obligacje imienne serii A2 - Mewa	30.09.2009	22.02.2011	414 000,00	WIBOR 3 M + 6,6 %	10,84%	476 480,65
Obligacje imienne serii B1 - Mewa	12.05.2009	22.12.2009	800 000,00	10,00%	10,00%	968 482,19
Obligacje imienne serii B2 - Mewa	15.05.2009	22.12.2009	1 050 000,00	9,86%	9,86%	1 269 406,85

28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	839 749,89	665 811,93
Wobec jednostek powiązanych	546 389,46	379 906,09
Wobec jednostek pozostałych	293 360,43	285 905,84

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	839 749,89	7 708,54	172 405,59	21 627,33	32 746,83	164 594,65	440 666,95
Wobec jednostek powiązanych	546 389,46	256,76	147 281,64	6 150,00	13 716,57	134 005,35	244 979,14
Wobec jednostek pozostałych	293 360,43	7 451,78	25 123,95	15 477,33	19 030,26	30 589,30	195 687,81
31.12.2011	665 811,93	92 914,84	41 237,97	49 172,16	196 684,75	269 133,18	16 669,03
Wobec jednostek powiązanych	379 906,09	0,00	18 019,95	36 889,23	152 103,83	171 016,15	1 876,93
Wobec jednostek pozostałych	285 905,84	92 914,84	23 218,02	12 282,93	44 580,92	98 117,03	14 792,10

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		839 749,89		665 811,93
Razem	x	839 749,89	x	665 811,93

29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	81 433,59	77 624,41
Podatek VAT	8 425,41	10 794,80
Podatek dochodowy od osób fizycznych	32 144,53	25 914,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	40 863,65	40 915,61
Pozostałe zobowiązania	192 855,88	292 000,60
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	100 768,45	140 554,92
Zaliczki otrzymane z tytułu sprzedaży środków trwałych	0,00	82 344,06
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 432,00	2 432,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	88 725,09	61 073,15
Rozliczenia z tytułu wyłożonych kosztów	0,00	5 220,72
Inne zobowiązania	930,34	375,75
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Razem inne zobowiązania	274 289,47	369 625,01

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2013	274 289,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	274 289,47	0,00	0,00	0,00	274 289,47	0,00	0,00
31.12.2012	369 625,01	369 625,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek powiązanych	87 529,57	87 529,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	282 095,44	282 095,44	0,00	5 393,00	4 076,00	0,00	0,00

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	274 289,47	274 289,47	369 625,01	369 625,01
Razem	x	274 289,47	x	369 625,01

30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	Opłaty minimalne	Opłaty minimalne	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	0,00	0,00	50 393,64	128 701,04
W okresie od 1 do 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0,00	0,00	50 393,64	128 701,04
Przyszły koszt odsetkowy	x	x	x	7 426,78
Razem opłaty leasingowe	0,00	0,00	50 393,64	136 127,82

W IV kwartale 2013 roku, w związku ze zwolnieniem przez komornika prawa wykupu oraz otrzymaną decyzją od Raiffeisen Leasing Polska SA, Spółka dokonała sprzedaży przedmiotów leasing oraz rozliczyła przychody ze sprzedaży z tego tytułu.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****31. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0,00	0,00
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Koszt niewykorzystanego urlopu	5 903,26	6 811,01
Koszt niewykorzystanego urlopu - składki ZUS	1 224,34	1 412,60
Razem, w tym:	7 127,60	8 223,61
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 127,60	8 223,61

32. POZOSTAŁE REZERWY

	31.12.2013	31.12.2012
Koszt badania sprawozdania finansowego	0,00	12 300,00
Koszty obsługi windykacji wierzytelności	167 269,88	0,00
Koszty usług prawnych	41 000,00	0,00
Niezafakturowane koszty usług obcych	1 021,00	1 021,00
Rezerwa na odsetki i koszty procesu związane z należnościami spornymi	44 725,49	274 730,21
rezerwa na należność główną sprawy sądowej z powództwa Pactor	0,00	500 000,00
rezerwa na koszty wynagrodzeń Rady Nadzorczej	13 643,96	13 643,96
Razem, w tym:	267 660,33	801 695,17

Zmiana stanu rezerw

Tytuł rezerwy	31.12.2012	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2013
Koszty delegacji 2011 roku	1 021,00	0,00	0,00	0,00	1 021,00
Niezafakturowane koszty 2012 roku, tego:	0,00	208 269,88	0,00		208 269,88
- koszty obsługi windykacji wierzytelności		167 269,88		0,00	167 269,88
- koszty obsługi prawnej	0,00	41 000,00	0,00	0,00	41 000,00
Koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	0,00	0,00	0,00	13 643,96
Koszty badania sprawozdania	12 300,00	0,00	0,00	12 300,00	0,00
Zasądzone koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjne oraz należne odsetki w sprawie sądowej z powództwa Potempa Inkasso	274 730,21	0,00	230 004,72	0,00	44 725,49
Rezerwa na należność główną sprawy sądowej z powództwa Pactor*	500 000,00	0,00	500 000,00	0,00	0,00
Razem pozostałe rezerwy	801 695,17	416 539,76	730 004,72	12 300,00	267 660,33

*W związku z egzekucją komorniczą zobowiązania z powództwa Pactor na kwotę 500.000 pozycja ta została przeklasyfikowana z pozycji pozostałych rezerw do pozycji zobowiązań handlowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan zobowiązań z tego tytułu wynosił 201.207,86 zł.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****33. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

W latach 2012 i 2013 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zabezpieczenie zwartych Porozumień z dnia 17 lutego 2011 roku (kary umowne za niewywiązanie się z warunków w terminie)	3 000 000,00	3 000 000,00
Razem zobowiązania warunkowe	3 000 000,00	3 000 000,00

35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ**

	Na żądanie	Pon. 3 miesiące	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2013	0,00	1 226 089,25	2 869 794,90	0,00	0,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	112 049,89	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	2 869 794,90	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	1 114 039,36	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2012	0,00	1 103 637,35	2 998 495,94	0,00	0,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	17 806,77	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	1 035 436,94	2 869 794,90	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	50 393,64	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	128 701,04	0,00	0,00

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

36. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	7 417 446,71	7 735 571,99	7 417 446,71	7 735 571,99	
- należności z tytułu nabytych wierzytelności	7 061 430,39	7 145 249,96	7 061 430,39	7 145 249,96	należności i pożyczki
- pozostałe należności	356 016,32	590 322,03	356 016,32	590 322,03	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 837,95	322 237,14	8 837,95	322 237,14	
- na rachunkach bankowych	8 837,95	322 237,14	8 837,95	322 237,14	

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

c.d. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	112 049,89	17 806,77	112 049,89	17 806,77	
- umowy pożyczki	112 049,89	17 806,77	112 049,89	17 806,77	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	2 869 794,90	2 920 188,54	2 869 794,90	2 920 188,54	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	0,00	50 393,64	0,00	50 393,64	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	2 869 794,90	2 869 794,90	2 869 794,90	2 869 794,90	wyceniane w zamortyzowanym koszcie

c.d. Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2013 - 31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0,00	0,00	7 735 571,99	0,00	0,00	2 937 995,31
Zwiększenia	0,00	0,00	836 347,24	0,00	0,00	94 243,12
Otrzymał pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	94 243,12
Egzekucja komornicza do rozliczenia na poczet zobowiązań	0,00	0,00	836 347,24	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	1 154 472,52	0,00	0,00	50 393,64
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 393,64
Zmniejszenie stanu należności	0,00	0,00	1 869,16	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie pobranych wpłat przez komornika na poczet zobowiązań	0,00	0,00	1 038 659,47	0,00	0,00	0,00
Splata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	113 943,89	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 417 446,71	0,00	0,00	2 981 844,79

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

c.d. Instrumenty finansowe - Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2012 - 31.12.2012	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0,00	0,00	7 427 592,37	0,00	0,00	2 998 495,94
Zwiększenia	0,00	0,00	450 560,09	0,00	0,00	17 806,77
Wzrost stanu należności	0,00	0,00	450 560,09	0,00	0,00	0,00
Otrzymane pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 806,77
Zmniejszenia	0,00	0,00	142 580,47	0,00	0,00	78 307,40
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78 307,40
Splata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	142 580,47	0,00	0,00	0,00
Splata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności jednostkowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Splata należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 735 571,99	0,00	0,00	2 937 995,31

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31.12.2013	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje pożyczkowe	2 237 889,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 237 889,04
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprocentowanie zmienne							
Obligacje pożyczkowe	631 905,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	631 905,86

31.12.2012	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje pożyczkowe	2 237 889,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 237 889,04
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	50 393,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 393,64
Oprocentowanie zmienne							
Obligacje pożyczkowe	631 905,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	631 905,86

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

37. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w bilansie	8 837,95	322 237,14
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	0,00
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	8 837,95	322 237,14

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Amortyzacja:	0,00	75 279,92
amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	0,00	75 279,92
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	0,00	7 816,95
odsetki zapłacone wynikające z umów leasingu	0,00	7 816,95
odsetki zapłacone od opóźnienia w płatności faktur	0,00	0,00
odsetki otrzymane	0,00	0,00
odsetki naliczone od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	95 528,46	0,00
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	95 528,46	0,00
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-535 130,85	94 079,67
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-535 405,46	94 079,67
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	274,61	0,00
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	0,00	0,00
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	318 125,28	-307 979,62
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	318 125,28	-307 979,62
<i>w tym zmiana dotycząca wyceny należności</i>	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-122 311,49	706 877,89
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-114 842,49	706 877,89
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	-7 469,00	0,00

38. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 30 kwietnia 2014 Spółka otrzymała od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Mławie zawiadomienie o zajęciu prawa majątkowego w postaci wszystkich akcji, które posiada Mewa S.A. w spółce GPPI S.A., na wniosek wierzyciela Mewa S.A. - ING Lease (Polska) Sp. z o.o.

W dniu 8 maja 2014 roku Pan Przemysław Morysiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej GPPI S.A. Spółka niezwłocznie podjęła działania w celu wyboru nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

39. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz.

40. OPISU STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.

Nie dotyczy.

41. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych.

42. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

43. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Sprawy: Piotr Karol Potempa p-ko GPPI S.A.

W dniu 22.02.2013 Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego Poznań - Grunwald i Jeżyce V Wydział Pracy wezwanie w sprawie z wniosku Piotra Karola Potempy o zawezwanie do próby ugodowej co do zapłaty tytułem odprawy kwoty 56 159,99 zł. Spółka nie uznaje roszczenia.

44. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

W 2013 roku Spółka kontynuowała przyjętą strategię efektywnej windykacji zakupionych dotąd pakietów wierzytelności ze szczególnym uwzględnieniem windykacji polubownej, przy zachowaniu relacji kosztów do strumienia przychodów.

Na wyniki Spółki w 2013 roku wciąż istotny wpływ ma spłata zobowiązań wobec Potempa Inkasso Sp. z o.o. i Pactor Sp. z o.o. Jest to istotny czynnik wpływający na poziom inwestycji w prowadzenie spraw na drodze sądowej, a co za tym idzie na osiągnięte wyniki finansowe. W roku 2014 Spółka będzie dążyć do pozyskania kapitału na zakup wierzytelności i zbudowania bazy do osiągania przychodów w następnych latach.

45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	112 049,89	17 806,77
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 869 794,90	2 920 188,54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 276 744,97	1 435 436,94
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-8 837,95	-322 237,14
Zadłużenie netto	4 249 751,81	4 051 195,11
Kapitał własny	3 154 869,50	3 105 408,03
Kapitał razem	3 154 869,50	3 105 408,03
Kapitał i zadłużenie netto	7 404 621,31	7 156 603,14
Wskaźnik dźwigni	57,39%	56,61%

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

46. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	za okres		za okres		na dzień		na dzień	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 869 794,90
MEWA SA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 869 794,90
Jednostki zależne w GK MEWA:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mewa Fashion Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne jednostki powiązane:	0,00	0,00	31 500,00	45 220,40	0,00	0,00	26 273,49	13 823,09
INC S.A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Orłowski Sp.k.	0,00	0,00	31 500,00	45 220,40	0,00	0,00	26 273,49	13 823,09
Transakcje z udziałem członków Zarządu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	579,90	3 030,30
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 030,30
NOWAKOWSKI MIECZYSLAW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	579,90	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu	95 528,46	0,00	166 037,00	284 932,69	56 479,94	47 277,26	677 951,06	241 880,88
Pactor Sp. z o.o.	95 528,46	0,00	82 486,51	202 911,41	56 479,94	45 277,26	537 539,27	200 493,98
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	60 000,00	60 000,00	0,00	0,00	99 058,13	25 750,00
KLN Investments Sp. z o.o.	0,00	0,00	23 550,49	22 021,28	0,00	0,00	41 353,66	15 636,10
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku**
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**47. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Imię i nazwisko	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia Członków Zarządu	32 441,94	24 000,00
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	0,00	13 643,96

48. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd	2,00	1,00
Pozostali	2,00	1,00
Razem	4,00	2,00

**49. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego CGS - AUDYTOR Sp. z o. o.	12 300,00	12 300,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,00	0,00
- za usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
- za pozostałe usługi	0,00	0,00
RAZEM	12 300,00	12 300,00

50. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe.

Nabywanie wierzytelności obarczone jest ryzykiem niewypłacalności dłużników, w tym upadłości. Może wystąpić sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń. Może to wpłynąć w krótkim okresie na płynność finansową Spółki, a co za tym idzie na zdolność do wypełniania zobowiązań.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń.

W odniesieniu do portfela wierzytelności, co do których zawarte zostały porozumienia określające warunki spłaty możemy mówić o terminowej spłacie większości wierzytelności z danego portfela natomiast w odniesieniu do wierzytelności, co do których podjęte zostały czynności na etapie postępowania sądowego i egzekucyjnego występuje opóźnienie w odzyskaniu wierzytelności uzależnione od licznych czynników w tym:

- sprawności działania Sądów i organów egzekucyjnych;
- sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- sytuacji prawnej dłużnika (w szczególności możliwości postawienia w stan likwidacji lub upadłości).

Spółka uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich ściągnąć w okresie 7 lat od daty zakupu. Wynika to z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej.

Celem zabezpieczenia wierzytelności Spółka w miarę możliwości stara się o uzyskanie zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego, wpisu hipotecznego czy też poręczenia.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności, utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując przepływy pieniężne oraz dopasowując zapadalność aktywów i zobowiązań finansowych.

W sytuacji awaryjnej Spółka może odstąpić od zawierania nowych transakcji i całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegocjować terminy spłat zobowiązań handlowych.

Ryzyko rynkowe

Spółka nie posiada istotnych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej. Wpływ tego ryzyka na wynik finansowy oraz kapitał Spółki jest nieistotny.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych ani związanych z walutami obcymi w związku z czym ryzyko związane z kursami walut nie występuje.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Na polskim rynku działa znaczna liczba przedsiębiorców zajmujących się skupem wierzytelności, co przyczynia się do występowania ryzyka walki konkurencyjnej między nimi poprzez redukcję ceny i zakup w celu windykacji coraz trudniejszych pakietów wierzytelności. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych kontrahentów, a w konsekwencji do spadku rentowności branży. Spółka jest zdania, że przezwyciężenie tego ryzyka wymaga wielopłaszczyznowych działań. Przede wszystkim, Spółka nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej współpracy z dotychczasowymi klientami.

Ryzyko ceny

W zakresie wiodącej działalności prowadzonej przez Spółkę, tj. wykupu wierzytelności na własny rachunek, ryzyko oszacowania ceny zakupu wierzytelności ma istotny wpływ na sytuację Spółki. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z oszacowaniem ceny zakupu Spółka analizuje skuteczność windykacji zakupionych wcześniej pakietów, statystyczne prawdopodobieństwo spłaty w pakietach wystawionych do sprzedaży, trendy cen na rynku wierzytelności oraz wpływ otoczenia zewnętrznego na możliwości finansowe dłużników.

GPPI S.A. obniża również ryzyko związane z ceną poprzez dywersyfikację portfela wierzytelności oraz rozwój działu prawnego. Uzyskanie prawomocnego nakazu zapłaty pozwala na spłatę długu w przyszłości, pomimo aktualnie złej sytuacji finansowej dłużnika.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

W związku z faktem, iż Spółka ma prawo żądać od dłużników zapłaty należności głównej wraz z odsetkami za zwłokę liczonymi według stawki odsetek ustawowych, stąd ich wysokość ma wpływ na funkcjonowanie Spółki. Z jednej strony, przychody z tytułu odsetek za zwłokę stanowią pewien procent przychodów Spółki, stąd każda zmiana wysokości odsetek ustawowych może przełożyć się na zmianę w przychodach Spółki. Z drugiej strony, naliczenie odsetek za zwłokę stanowi jeden z elementów negocjacji w czasie procesu windykacyjnego, decydując o jego skuteczności.

Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno – podatkowymi

Częste zmiany przepisów podatkowych stanowią element ryzyka dla działalności Spółki. Ponadto częsty brak precyzji w zapisach i zmienna interpretacja przepisów podatkowych przez aparat skarbowy naraża wszystkie podmioty z branży obrotu wierzytelnościami, w tym także Spółkę, na negatywne skutki z tym związane. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko stosując stałe zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami podatkowymi i standardami rachunkowości. Ponadto instrument wiążących interpretacji wydawanych przez aparat skarbowy umożliwia zabezpieczenie się na wypadek zmian w interpretacji istniejących przepisów prawa podatkowego. Przedstawiając ten czynnik ryzyka, należy podnieść, iż w zakresie regulacji dotyczących podatku od towarów i usług, implementacja przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej, w raz z akcesją Rzeczypospolitej Polskiej do struktur unijnych, w szczególności VI Dyrektywy VAT Rady UE w sprawie harmonizacji przepisów Państw Członkowskich, wyeliminowała ryzyko w zakresie interpretacji i zmian przepisów Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług. VI Dyrektywa VAT Rady UE w sprawie harmonizacji przepisów Państw Członkowskich w sposób wyraźny stanowi, iż podatek VAT nie może być regulowany przez Państwa Członkowskie w sposób sprzeczny z postanowieniami Dyrektywy. Przedmiotowa Dyrektywa w art. 6 ust. 1 w związku z art. 13 B pkt. d) stanowi, iż obrót wierzytelnościami jest świadczeniem usług w rozumieniu przepisów o VAT i jest jednocześnie usługą zwolnioną od tego podatku. Ostatnie orzecznictwo wskazuje, iż nabycie trudnych wierzytelności na własne ryzyko i we własnym imieniu w celu windykacji nie jest odpłatną usługą i nie podlega VAT. W związku z tym realizacja powyższego zagrożenia wydaje się mało prawdopodobna.

Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości

W stosunku do części nabywanych wierzytelności, co do których inne metody windykacji okazały się być nieskuteczne, Spółka podejmuje decyzje o kierowaniu poszczególnych spraw na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi, a następnie na drogę egzekucji komorniczej. W związku z powyższym zmiany prowadzące do usprawnienia procedur sądowych i komorniczych, zwłaszcza w zakresie przyspieszenia prowadzonego postępowania, mają istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją koniunkturalną w kraju

Branża obrotu wierzytelnościami cechuje się tym, że popyt na jej usługi jest odwrotnie proporcjonalny do bieżącej sytuacji koniunkturalnej w kraju. Zapotrzebowanie na jej usługi rośnie w okresach pogorszenia się koniunktury gospodarczej, a maleje w okresie prosperity.

Uzależnienie działalności Spółki od sytuacji koniunkturalnej w kraju jest zatem dwojakiego rodzaju, gdyż jest związana z sytuacją finansową klientów i dłużników. W okresach spadkowych cyklu koniunkturalnego, generalnie pogarsza się sytuacja finansowa firm i rośnie skala zatorów płatniczych w gospodarce. W związku z tym, wzrasta ilość i wartość należności, które pierwotni wierzyciele są skłonni sprzedać Spółce, co powoduje łatwiejsze pozyskiwanie klientów i akceptowanie przez nich niższych cen. W tym czasie, pogorszeniu ulega jednak jakość wierzytelności, gdyż maleje zdolność do regulowania zobowiązań przez dłużników. Sytuacja taka prowadzi do prowadzenia przez Spółkę większej ilości spraw windykacyjnych, przy niższej efektywności procesu windykacyjnego. Natomiast w okresach prosperity, Spółka wprowadzie obserwuje mniejszą skłonność pierwotnych wierzycieli do sprzedaży należności, co przekłada się na większe trudności w dotarciu do klientów i konieczność podwyższenia cen zakupu. Jednak w tym czasie poprawia się jakość należności, gdyż sytuacja finansowa dłużników jest lepsza, co w konsekwencji prowadzi do większej skuteczności procesu windykacji. Zatem w pewnym stopniu ryzyko związane z wielkością nabywanych pakietów wierzytelności w zależności od sytuacji koniunkturalnej, jest neutralizowane poprzez jakość tych należności. Spółka zamierza minimalizować ryzyko uzależnienia swojej sytuacji od koniunktury gospodarczej na kilka sposobów. Spółka prowadzi elastyczną politykę pozyskiwania klientów i negocjowania z nimi warunków umów, w tym przede wszystkim dotyczących wysokości ceny zakupu, w zależności od koniunktury gospodarczej. Spółka planuje zdywersyfikować swoich klientów według branż ich działania tak, aby wśród klientów i dłużników znalazły się firmy uzależnione od koniunktury gospodarczej w różnym stopniu i horyzoncie czasowym.

Ryzyko utraty dotychczasowych kontrahentów

Duża konkurencja na rynku firm skupujących wierzytelności prowadzi do ryzyka utraty przez Spółkę dotychczasowych klientów. Zdaniem Spółki, ryzyko to jest minimalizowane poprzez korzystne dla kontrahentów warunki umów o nabycie pakietów wierzytelności i dobre relacje z klientami, które pozwalają na dalsze zacieśnianie współpracy.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Jedną z usług oferowanych przez Spółkę jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów do spółki lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywalnego może dojść do sytuacji, w której spółka mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka spółka prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.