



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

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. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA	11
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	28
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	29
7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	30
8. PODATEK DOCHODOWY	31
9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	33
10. DYWIDENDY	33
11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	36
14. UDZIELONE POŻYCZKI	36
15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI	36
16. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK	36
17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE	37
18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	37
19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	38
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	39
22. STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	40
23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	40
24. POZOSTAŁE KAPITAŁY	40
25. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	41
26. KREDYTY I POŻYCZKI	42
27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	42
28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	43
29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	44
31. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	45
32. POZOSTAŁE REZERWY	45
33. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	46
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	46
35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	46
36. INSTRUMENTY FINANSOWE	47
37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	51
38. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	52
39. OPISU STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.	52
40. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	52
41. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.	52
42. 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	52
43. 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	

	<i>LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU</i>	
	<i>DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....</i>	<i>53</i>
44.	<i>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</i>	<i>53</i>
45.	<i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</i>	<i>54</i>
46.	<i>WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ</i>	<i>55</i>
47.	<i>STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....</i>	<i>55</i>
48.	<i>INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	<i>55</i>
49.	<i>CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</i>	<i>55</i>

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
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,1420	4,2623	4,2623
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,1429	4,3292	4,1472

*) 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	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	463 657	110 678	768 372	182 469
Koszt własny sprzedaży	84 458	20 161	134 918	32 040
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-155 375	-37 089	56 759	13 479
Zysk (strata) brutto	-157 011	-37 479	15 642	3 715
Zysk (strata) netto	-182 978	-43 678	49 461	11 746
Aktywa razem	7 736 234	1 815 037	7 753 592	1 869 597
Zobowiązania razem	1 894 547	444 489	4 598 722	1 108 874
w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 803 236	423 066	4 533 378	1 093 118
Kapitał własny	5 841 687	1 370 548	3 154 870	760 723
Kapitał zakładowy	4 515 393	1 059 379	2 887 500	696 253
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 604 556	12 604 556	5 775 000	5 775 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,46	0,11	0,55	0,13
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,01	0,00	0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 388	2 957	-416 397	-98 884
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 241	8 174	102 997	24 459

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 01.01.2014- 31.12.2014	za okres 01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	4	463 656,93	768 372,19
Przychody ze sprzedaży, z tego:		463 656,93	768 372,19
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	5	84 458,14	134 917,59
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		70 998,88	113 943,89
Pozostałe koszty bezpośrednie		13 459,26	20 973,70
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		379 198,79	633 454,60
Pozostałe przychody operacyjne	6	140,98	142 067,31
Koszty sprzedaży	5	120 412,62	211 456,36
Koszty ogólnego zarządu	5	398 475,96	432 775,69
Pozostałe koszty operacyjne	6	15 826,04	74 530,88
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-155 374,85	56 758,98
Przychody finansowe	7	0,00	0,00
Koszty finansowe	7	1 635,75	41 116,51
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-157 010,60	15 642,47
Podatek dochodowy	8	25 967,00	-33 819,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-182 977,60	49 461,47
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-182 977,60	49 461,47
Inne składniki dochodu		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Suma całkowitych dochodów		-182 977,60	49 461,47
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	9		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe		0,00	0,00
Wartości niematerialne	12	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	11	0,00	0,00
Aktywa obrotowe		7 736 234,19	7 753 591,58
Należności handlowe	17	20 045,36	17 725,36
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	15	6 994 388,56	7 061 430,39
Pozostałe należności	18	342 325,92	338 290,96
Rozliczenia międzyokresowe	19	324 007,73	327 306,92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	55 466,62	8 837,95
AKTYWA RAZEM		7 736 234,19	7 753 591,58

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kapitał własny		5 841 686,80	3 154 869,50
Kapitał zakładowy	21	4 515 392,80	2 887 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	21	4 309 730,95	1 999 730,95
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0,00	0,00
Niepodzielony wynik finansowy	25	-4 582 855,95	-3 564 219,52
Wynik finansowy bieżącego okresu		-182 977,60	49 461,47
Zobowiązanie długoterminowe		91 311,39	65 344,39
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		91 311,39	65 344,39
Zobowiązania krótkoterminowe		1 803 236,00	4 533 377,69
Kredyty i pożyczki	26	146 290,89	112 049,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	0,00	2 869 794,90
Zobowiązania handlowe	28	946 074,48	839 749,89
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności		0,00	162 705,61
Pozostałe zobowiązania	29	257 242,83	274 289,47
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	7 127,60	7 127,60
Pozostałe rezerwy	32	446 500,20	267 660,33
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		7 736 234,19	7 753 591,58

* Sprawozdanie niniejsze należy czytać jednak tak jakby kwota należności 263.364,08 zł zmniejszała zobowiązania krótkoterminowe Spółki ogółem.

W skład pozycji „Pozostałe należności” wchodzi kwota należności w wysokości 263.364,08 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 2014 do 31 grudnia 2014 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 31.12.2014 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	49 461,47	3 154 869,50
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	49 461,47	3 154 869,50
Emisja akcji	3 937 892,80					3 937 892,80
Zmiana wartości nominalnej akcji	-2 310 000,00	0,00	2 310 000,00	0,00	0,00	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych - odsetki od obligacji porozumienie z dnia 21.08.2014				-1 068 097,90		-1 068 097,90
Płatność w formie akcji własnych						0,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	49 461,47	-49 461,47	0,00
Wypłata dywidendy						0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-182 977,60	-182 977,60
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 582 855,95	-182 977,60	5 841 686,80
rok obrotowy 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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2014- 31.12.2014	za okres 01.01.2013- 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-157 010,60	15 642,47
Korekty razem:	169 398,27	-432 039,12
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-95 528,46
Zmiana stanu rezerw	178 839,87	-535 130,85
Zmiana stanu należności	60 686,87	318 125,28
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-73 427,66	-122 311,49
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 299,19	2 806,40
Gotówka z działalności operacyjnej	12 387,67	-416 396,65
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 387,67	-416 396,65
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	34 241,00	102 997,46
Kredyty i pożyczki	34 241,00	102 997,46
Wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 241,00	102 997,46
D. Przepływy pieniężne netto razem	46 628,67	-313 399,19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	46 628,67	-313 399,19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 837,95	322 237,14
G. Środki pieniężne na koniec okresu	55 466,62	8 837,95

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 czerwca 2015 roku.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Dariusz Czech

Członek Zarządu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa

GPPI Spółka Akcyjna

Siedziba

ul. Petera Mansfelda 4,
60-855 Poznań

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 2014 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu
Dariusz Czech - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GPPI SA powołało w skład Rady Nadzorczej:

Dariusz Grześkowiak
Mariusz Bławat
Rafał Nolbert
Bolesław Zajęc
Robert Primke
Rafał Adamczyk

Biegły rewident

Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za 2014 rok: Biuro rachunkowe Biegły Rewident Mirosław Witkowski, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 589.

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.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Spółki GPPI S.A. (dalej: „Spółka”) za okres od 1 stycznia 2014 roku – 31 grudnia 2014 roku oraz porównawcze dane za okres 1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 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 2014 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

– Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów zostały przeanalizowane przez Spółkę, w szczególności nowe definicje kontroli, władzy, związku między władzą i wynikami finansowymi, definicja jednostki inwestycyjnej. Nowe regulacje nie wpłynęły na skład Grupy Kapitałowej i zakres podmiotów objętych konsolidacją, stosowaną politykę rachunkowości, ani w szczególności na procedury konsolidacyjne.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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 [dzień publikacji sprawozdania finansowego] nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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 rzeczowe 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 dotyczące 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 środków 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 niedziałającym 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 wymienialnymi 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 PRZES SPÓŁKĘ

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 możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat ujemnych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujemne 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 możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat ujemnych 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 wypływu 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 2014 do 31 grudnia 2014 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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana	463 656,93	768 372,19
Przychody z windykacji	463 656,93	768 372,19
- przychody uzyskane z pakietów wierzytelności i wierzytelności jednostkowych	463 656,93	768 372,19
SUMA przychodów ze sprzedaży	463 656,93	768 372,19
Pozostałe przychody operacyjne	140,98	142 067,31
Przychody finansowe	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	463 797,91	910 439,50
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	463 797,91	910 439,50

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	3 652,81	6 489,94
Usługi obce	347 549,06	497 188,73
Podatki i opłaty	33 983,48	20 997,54
Wynagrodzenia	115 952,62	102 471,06
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 335,59	14 289,78
Pozostałe koszty rodzajowe	1 415,02	2 795,00
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	518 888,58	644 232,05
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-120 412,62	-211 456,36
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-398 475,96	-432 775,69

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
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	0,00
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
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	0,00
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia	115 952,62	102 471,06
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 335,59	14 289,78
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	132 288,21	116 760,84

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Sprzedaż środków trwałych	0,00	95 528,46
Rozwiązanie rezerw na koszty sądowe i koszty zastępstwa procesowego	0,00	8 356,92
Rozwiązanie rezerw na koszty obsługi wierzytelności	0,00	32 401,00
Pozostałe	140,98	5 780,93
Razem	140,98	142 067,31

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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu utworzonej rezerwy na sprawy sporne	0,00	0,00
Koszty rezerwy na opłaty sądowe	0,00	0,00
Poniesione kary	0,00	0,00
Opłaty sądowe - pozew złożony przez GPPI przeciwko Władysław Serafin	6 250,00	0,00
Koszty egzekucyjne i sądowe	3 700,89	65 218,59
Koszty przegranych spraw sądowych	5 875,15	0,00
Pozostałe	0,00	9 312,29
Razem	15 826,04	74 530,88

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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek, z tego:	1 635,75	41 116,51
- odsetki od zobowiązań handlowych i przegranych spraw sądowych	1 160,38	39 427,91
- odsetki od budżetowe	220,82	1 639,85
- pozostałe odsetki	254,55	48,75
Razem	1 635,75	41 116,51

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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
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	25 967,00	-33 819,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	25 967,00	-33 819,00
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0,00	0,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	25 967,00	-33 819,00

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	-157 010,60	15 642,47
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	0,00	2 734,97
Przychody wyłączone z opodatkowania	0,00	-40 757,92
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-103 823,58	-384 752,25
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	459 936,63	657 225,51
Dochód do opodatkowania	199 102,45	250 092,78
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	199 102,45	250 092,78
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 2013 i 2014 nie wystąpił podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 903,26	0,00	0,00	5 903,26
Rezerwa na składki Zus pracodawcy - niewykorzystane urlopy	1 224,34	0,00	0,00	1 224,34
Niewypłacone wynagrodzenia	100 768,45	58 851,60	40 996,85	118 623,20
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	40 863,65	16 335,59	21 658,77	35 540,47
Koszt badania bilansu	0,00	0,00	0,00	0,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od kontrahentów	11 202,34	1 160,38	0,00	12 362,72
Odsetki od obligacji	467 794,90	0,00	467 794,90	0,00
Pozostałe rezerwy	254 016,37	183 910,94	0,00	437 927,31
Leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	315 495,50	174 692,02	41 167,96	449 019,56
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 197 268,81	434 950,53	103 823,58	1 060 600,86
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	227 481,00	82 640,60	19 726,48	201 514,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 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	01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
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	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	201 514,00	227 481,00
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	91 311,39	65 344,39

Nieujęte straty podatkowe

Wyszczególnienie	Kwota	Rok wygaśnięcia
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2009	51 689,50	2014
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2011	186 235,34	2016
Razem	237 924,84	
Kwota nieujętego aktywa z tytułu podatku odroczonego od nieodliczonych strat (19%)	45 205,72	

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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-182 977,60	49 461,47
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-182 977,60	49 461,47
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-182 977,60	49 461,47

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	12 604 556	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.	12 604 556	5 775 000

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podstawowy	-0,01	0,01

Średnioważona liczb akcji została zaprezentowana zgodnie z liczbą akcji zarejestrowaną na dzień publikacji niniejszego raportu.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też nie jest prezentowany zysk rozwodniony. W związku z tym zysk podstawowy na jedną akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała zakupu akcji własnych.

10. DYWIDENDY

W latach 2013 i 2014 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	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 31.12.2014	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Umorzenie na dzień 01.01.2014	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 31.12.2014	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	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 31.12.2014	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	0,00

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	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

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	5 149,42	0,00	5 149,42
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	5 149,42	0,00	5 149,42
Umorzenie na dzień 01.01.2014	5 149,42	0,00	5 149,42
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	5 149,42	0,00	5 149,42
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	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 31.12.2014	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	0,00

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
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	-445 500,00	-445 500,00
- 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
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	-445 500,00	-445 500,00
- 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
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

13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W latach 2013 i 2014 Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

14. UDZIELONE POŻYCZKI

W latach 2013 i 2014 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	31.12.2014	31.12.2013
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 959 739,28	6 026 781,11
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	6 994 388,56	7 061 430,39
<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 2014 Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	20 045,36	17 725,36
- od jednostek powiązanych	20 045,36	20 045,36
- od pozostałych jednostek	0,00	-2 320,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Należności handlowe brutto	20 045,36	17 725,36

18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	342 325,92	338 290,96
- z tytułu zasądzonych kosztów zastępstwa procesowego	0,00	6 537,00
- z tytułu zaliczek	1 030,24	962,70
- należności dochodzone na drodze sądowej	287 943,80	294 356,68
- z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowych bezpośredniego windykatorka wierzytelności	53 351,88	36 434,58
Pozostałe należności brutto	342 325,92	338 290,96
<i>w tym przeterminowane</i>	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	342 325,92	338 290,96
od jednostek powiązanych	53 351,88	36 434,58
od pozostałych jednostek	288 974,04	301 856,38
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	342 325,92	338 290,96

Pozostałe należności - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	342 325,92	342 325,92	338 290,96	338 290,96
Razem	x	342 325,92	x	338 290,96

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	263 364,08	269 776,96
Należności sporne – niezwrócona zaliczka przez Piotra Potempa	24 579,72	24 579,72
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	287 943,80	294 356,68

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto	53 351,88	36 434,58
handlowe, w tym:	0,00	0,00
pozostałe, w tym:	53 351,88	36 434,58
- inne	53 351,88	36 434,58
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	53 351,88	36 434,58

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014	31.12.2013
- ubezpieczenie samochodów	0	0
- poniesione koszty sądowe i egzekucyjne związane z pakietami wierzytelności	324 007,73	324 764,81
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe		2 542,11
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	324 007,73	327 306,92

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	55 466,62	8 837,95
bank BZ WBK	55 394,94	8 738,27
bank PKO BP	71,68	71,68
bank PBS	0,00	28,00
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	55 466,62	8 837,95

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
środki o ograniczonej możliwości dysponowania z powodu zbiegu egzekucji komorniczych	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazane w pozycji bilansowej

Nie występują.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Liczba akcji	45 153 928,00	5 775 000,00	5 775 000,00
Wartość nominalna akcji	0,10	0,50	0,50
Kapitał zakładowy	4 515 392,80	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	uprzywilejowanie dwukrotnie co do głosu	x 2	3 700 000,00	0,10	370 000,00		15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000,00	0,10	80 000,00	gotówka	15.11.2007
Seria C akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 275 000,00	0,10	127 500,00	gotówka	31.01.2008
Seria D akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	39 378 928,00	0,10	3 937 892,80	gotówka	13.01.2015

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:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kapitał na początek okresu	2 887 500,00	2 887 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	3 937 892,80	0,00
Emisja akcji	3 937 892,80	0,00
Zmniejszenia, z tytułu	2 310 000,00	0,00
Obniżenie wartości nominalnej akcji	2 310 000,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	4 515 392,80	2 887 500,00

W dniu 15 lipca 2014 roku Spółka zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPPI SA na dzień 13 sierpnia 2014 roku. Przedmiotem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy był projekt uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.310.000,00 zł do kwoty 577.500,00 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej z wyemitowanych przez Spółkę akcji z kwoty 0,50 zł do kwoty 0,10 zł z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o 3.937.892,80 zł, tj. z kwoty 577.500,00 zł do kwoty 4.515.392,80 zł w drodze emisji 39.378.928 akcji zwykłych serii D, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany Statutu Spółki.

Dnia 22 sierpnia 2014 roku wpłynęły do spółki podpisane umowy objęcia akcji serii D. Akcje serii D zostały zaoferowane zgodnie z uchwałą nr 4 przyjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 13 sierpnia 2014 roku i zostały objęte przez:

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

- BRASVILLE TRADING AND INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji, który objął 21.422.357 sztuk akcji serii D, w cenie 0,1 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 2 142 235,70 zł,

- MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych prowadzony przez SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, który objął 17.956.571 sztuk akcji serii D, w cenie 0,1 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1 795 657,10 zł.

Zapłata ceny emisyjnej za obejmowane akcje nastąpi w sposób określony między stronami w odrębnych porozumieniach, tj. poprzez potrącenia z wierzytelnościami wynikającymi z wyemitowanych przez GPPI SA obligacji serii A1, A2, B1, B2 oraz oprocentowania tychże obligacji.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane dnia 13 stycznia 2015 roku.

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%

23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kapitał na początek okresu	1 782 396,60	1 782 396,60
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	1 782 396,60	1 782 396,60

24. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy	4 309 730,95	1 999 730,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostały kapitał rezerwowy	0,00	0,00
RAZEM	4 309 730,95	1 999 730,95

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku**
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2014	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>2 310 000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2 310 000,00</i>
Zmiana wartości nominalnej akcji	2 310 000,00	0,00	0,00	2 310 000,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
31.12.2014	4 309 730,95	0,00	0,00	4 309 730,95
01.01.2013	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
31.12.2013	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95

25. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
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	-726 874,97
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	49 461,47	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych – odsetki od obligacji porozumienie z dnia 21.08.2014	- 1 068 097,90	0,00
Razem	- 4 582 855,95	-3 564 219,52

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

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 rok.

26. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki		
- zapłata zobowiązań Spółki przez Pactor Sp. z o.o.	146 290,89	112 049,89
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	146 290,89	112 049,89
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	146 290,89	112 049,89

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

	31.12.2014	31.12.2013
zobowiązania leasingowe	0,00	0,00
obligacje	0,00	2 869 794,90
Razem zobowiązania finansowe	0,00	2 869 794,90
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	2 869 794,90

Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Serii B1	0,00	968 482,19
Serii B2	0,00	1 269 406,85
Serii A2	0,00	476 480,65
Serii A1	0,00	155 425,21
Razem obligacje	0,00	2 869 794,90
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	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.

Zgodnie z informacją otrzymaną przez spółkę, BRASVILLE TRADING AND INVESTMENTS LIMITED zbyła obligacje serii B2 oraz 38.076 obligacji B1 na rzecz MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 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 31.12.2014						0,00
Wg stanu na dzień 31.12.2013						2 869 794,90
Obligacje imienne serii A1	28.04.2009	22.02.2011	138 000,00	WIBOR 3 M + 6,6 %	10,84%	155 425,21
Obligacje imienne serii A2	30.09.2009	22.02.2011	414 000,00	WIBOR 3 M + 6,6 %	10,84%	476 480,65
Obligacje imienne serii B1	12.05.2009	22.12.2009	800 000,00	10,00%	10,00%	968 482,19
Obligacje imienne serii B2	15.05.2009	22.12.2009	1 050 000,00	9,86%	9,86%	1 269 406,85

28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	946 074,48	839 749,89
Wobec jednostek powiązanych	641 635,75	546 389,46
Wobec jednostek pozostałych	304 438,73	293 360,43

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	946 074,48	0,00	42 541,88	4 750,23	36 494,66	150 720,43	711 567,28
Wobec jednostek powiązanych	641 635,75		30 625,47	1 600,24	21 206,08	111 481,29	476 722,67
Wobec jednostek pozostałych	304 438,73		11 916,41	3 149,99	15 288,58	39 239,14	234 844,61
31.12.2013	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

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		946 074,48		839 749,89
Razem	x	946 074,48	x	839 749,89

29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	63 826,82	81 433,59
Podatek VAT	4 076,00	8 425,41
Podatek dochodowy od osób fizycznych	12 772,33	32 144,53
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	46 978,49	40 863,65
Pozostałe zobowiązania	193 416,01	192 855,88
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	57 114,32	100 768,45
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24 692,95	0,00
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 432,00	2 432,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	105 916,87	88 725,09
Inne zobowiązania	3 259,87	930,34
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Razem inne zobowiązania	257 242,83	274 289,47

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	257 242,83	257 242,83	264 820,47	264 820,47
Razem	x	257 242,83	x	264 820,47

30.

31. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0,00	0,00
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Koszt niewykorzystanego urlopu	5 903,26	5 903,26
Koszt niewykorzystanego urlopu - składki ZUS	1 224,34	1 224,34
Razem, w tym:	7 127,60	7 127,60
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 127,60	7 127,60

32. POZOSTAŁE REZERWY

	31.12.2014	31.12.2013
Niezafakturowane koszty	370 209,32	208 269,88
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	275 089,32	167 269,88
- koszty obsługi prawnej	88 970,00	41 000,00
- koszty usług obcych	6 150,00	0,00
Koszty delegacji 2011 roku	1 021,00	1 021,00
Rezerwa na koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	13 643,96
Rezerwa na koszty wynagrodzeń Zarządu	6 000,00	0,00
Rezerwa na koszty wynagrodzeń	15 971,50	0,00
Rezerwa na zasądzone koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjne oraz należne odsetki w sprawie sądowej z powództwa Potempa Inkasso	39 654,42	44 725,49
Razem, w tym:	446 500,20	267 660,33
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	446 500,20	267 660,33

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 2014 roku stan zobowiązań z tego tytułu wynosił 65.368,71 zł.

33. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

W latach 2014 i 2013 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
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**RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ**

	Na żądanie	Pon. 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2014	0,00	1 349 608,20	0,00	0,00	0,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	146 290,89	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	1 203 317,31	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 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
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
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:	7 356 759,84	7 417 446,71	7 356 759,84	7 417 446,71	
- należności z tytułu nabytych wierzytelności	6 994 388,56	7 061 430,39	6 994 388,56	7 061 430,39	należności i pożyczki
- pozostałe należności	362 371,28	356 016,32	362 371,28	356 016,32	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 466,62	8 837,95	55 466,62	8 837,95	
- na rachunkach bankowych	55 466,62	8 837,95	55 466,62	8 837,95	

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

c.d. Instrumenty finansowe - 3Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	146 290,89	112 049,89	146 290,89	112 049,89	
- umowy pożyczki	146 290,89	112 049,89	146 290,89	112 049,89	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	0,00	2 920 188,54	0,00	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	0,00	2 869 794,90	0,00	2 869 794,90	wyceniane w zamortyzowanym koszcie

c.d. Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2014 - 31.12.2014	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	7 417 446,71	0,00	0,00	2 981 844,79
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 241,00
Otrzymane pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 241,00
Egzekucja komornicza do rozliczenia na poczet zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	1 154 472,52	0,00	0,00	0,00
Kompensata wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 869 794,90
Zmniejszenie stanu należności	0,00	0,00	-16 724,89	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie pobranych wpłat przez komornika na poczet zobowiązań	0,00	0,00	6 412,88	0,00	0,00	0,00
Spłata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	70 998,88	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 356 759,84	0,00	0,00	146 290,89

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

c.d. Instrumenty finansowe - Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2013 - 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
Otrzymane 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
Spłata 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
Spłata 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 2014 do 31 grudnia 2014 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.

31.12.2014	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje pożyczkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	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. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 21 stycznia 2015 r. wpłynęło do spółki postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy którego w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany wpis podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.887.500 zł do kwoty 4.515.392,80 zł; wynikający z emisji 39.378.928 akcji zwykłych serii D, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze subskrypcji prywatnej. Akcje objęte zostały przez: BRASVILLE TRADING AND INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji, który objął 21.422.357 sztuk akcji serii D, w cenie 0,10 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 2 142 235,70 zł, MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, który objął 17.956.571 sztuk akcji serii D, w cenie 0,10 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1 795 657,10 zł. Sąd zarejestrował również zmianę nominału akcji z 0,50 zł na 0,10 zł.

W dniu 30 stycznia 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, w trybie art. 69 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. z późniejszymi zmianami, od MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, w imieniu którego działa SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., o zwiększeniu udziału w liczbie głosów ogółem powyżej progu 75%.

W dniu 21 stycznia 2015 roku MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawarł umowę kupna 21 422 357 akcji Spółki GPPI S.A., dających 21 422 357 głosów, które stanowią 47,44 % w kapitale i 43,85% w głosach. W wyniku tej transakcji, MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych otrzymał w dniu 28 stycznia 2015 roku odcinek zbiorowy 21.422.357 akcji na okaziciela serii D spółki GPPI S.A. o numerach od 1 do 21.422.357. MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadał 17 956 571 akcji GPPI S.A., dających 17 965 571 głosów, które stanowią 39,77 % w kapitale i 36,75 % w głosach ogółem. Po transakcji nabycia 21 422 357 akcji Spółki GPPI S.A., dających 21 422 357 głosów, które stanowią 47,44 % w kapitale i 43,85 % w głosach MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 39 378 928 akcji GPPI SA dających 39 378 928 głosów, które stanowią 87,21 % w kapitale i 80,60 % w głosach ogółem.

W dniu 28 maja 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, w trybie art. 69 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. z późniejszymi zmianami, od MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, w imieniu którego działa SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., o zwiększeniu udziału w liczbie głosów ogółem powyżej progu 90%.

W dniu 27 maja 2015 roku MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawarł umowę kupna 3 114 196 akcji Spółki GPPI S.A., dających 6 228 392 głosów, które stanowią 6,89 % w kapitale i 12,749% w głosach. MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadał 39 378 928 akcji GPPI SA dających 39 378 928 głosów, które stanowią 87,21 % w kapitale i 80,60 % w głosach ogółem. Po transakcji nabycia 3 114 196 akcji Spółki GPPI S.A., dających 6 228 392 głosów, które stanowią 6,89 % w kapitale i 12,749% w głosach MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 42 493 124 akcje GPPI SA dające 45 607 320 głosów, które stanowią 94,107% w kapitale i 93,354% w głosach ogółem.

W dniu 1 czerwca 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, w trybie art. 69 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. z późniejszymi zmianami, od Mewa S.A., o zmniejszeniu udziału w liczbie głosów ogółem poniżej progu 5%.

W dniu 27 maja 2015 roku MEWA S.A. na podstawie umowy cywilno-prawnej zbyła wszystkie posiadane akcje spółki GPPI S.A., tj. 3.114.196 akcji GPPI S.A., dających 6.228.392 głosów, które stanowią 6,90% w kapitale podstawowym tej spółki oraz 12,74% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Obecnie MEWA S.A. oraz jej spółki zależne nie posiadają akcji spółki GPPI S.A.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

42. 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.

43. 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 2014 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 2014 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 2015 Spółka będzie dążyć do pozyskania kapitału na zakup wierzytelności i zbudowania bazy do osiągania przychodów w następnych latach.

44. 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 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	146 290,89	112 049,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	2 869 794,90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 203 317,31	1 276 744,97
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-55 466,62	-8 837,95
Zadłużenie netto	1 294 141,58	4 249 751,81
Kapitał własny	5 841 686,80	3 154 869,50
Kapitał razem	5 841 686,80	3 154 869,50
Kapitał i zadłużenie netto	7 135 828,38	7 404 621,31
Wskaźnik dźwigni	18,14 %	57,39%

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****45. 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	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki zależne	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	31 500,00	0,00	0,00	7 948,36	26 273,49
Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Orłowski Sp.k.	0,00	0,00		31 500,00	0,00	0,00	7 948,36	26 273,49
Transakcje z udziałem członków Zarządu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 400,78	579,90
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NOWAKOWSKI MIECZYSLAW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 600,78	579,90
DARIUSZ CZECH							20 800,00	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu	95 528,46	95 528,46	106 875,95	166 037,00	73 397,24	56 479,94	619 013,46	677 951,06
Pactor Sp. z o.o.	0,00	95 528,46	54 745,58	82 486,51	73 397,24	56 479,94	425 376,99	537 539,27
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	50 000,00	60 000,00	0,00	0,00	150 890,05	99 058,13
KLN Investments Sp. z o.o.	0,00	0,00	2 130,37	23 550,49	0,00	0,00	42 746,42	41 353,66
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

46. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu	36 000,00	32 441,94
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	1 189,02	0,00

47. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd	1,00	2,00
Pozostali	1,00	2,00
Razem	2,00	4,00

48. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.201 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego CGS - AUDYTOR Sp. z o. o.	4 920,00	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	4 920,00	12 300,00

49. 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 prawnymi – 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 przewidywanego 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.