



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 01.01.2011 – 31.03.2011

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI	3
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny)	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM (c.d.)	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i>	<i>10</i>
2. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</i>	<i>12</i>
3. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</i>	<i>28</i>
4. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</i>	<i>29</i>
5. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE</i>	<i>30</i>
6. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</i>	<i>31</i>
7. <i>PODATEK DOCHODOWY</i>	<i>32</i>
8. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</i>	<i>33</i>
9. <i>DYWIDENDY</i>	<i>34</i>
10. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI</i>	<i>34</i>
11. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</i>	<i>34</i>
12. <i>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</i>	<i>35</i>
13. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ</i>	<i>36</i>
14. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY</i>	<i>36</i>
15. <i>NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY</i>	<i>37</i>
16. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</i>	<i>37</i>
17. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</i>	<i>38</i>
18. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU</i>	<i>39</i>
19. <i>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</i>	<i>40</i>
20. <i>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....</i>	<i>40</i>
21. <i>KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....</i>	<i>40</i>
22. <i>INFORMACJA ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....</i>	<i>40</i>
23. <i>CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....</i>	<i>41</i>
24. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU</i>	<i>41</i>
25. <i>CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</i>	<i>41</i>
26. <i>PROGNOZY</i>	<i>42</i>
27. <i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</i>	<i>43</i>
28. <i>WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ</i>	<i>44</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

I KWARTAŁ 2011 R.

w tys. zł

Wyszczególnienie	I kwartał 2011 r.		I kwartał 2010 r.	
	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	narastająco Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	narastająco Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Amortyzacja	26	26	26	26
Przychody netto ze sprzedaży	283	283	2 635	2 635
Zysk/strata ze sprzedaży	205	205	1 143	1 143
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-44	-44	750	750
Zysk (strata) brutto	-87	-87	757	757
Zysk (strata) netto	-81	-81	734	734
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-146	-146	146	146
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	242	242
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25	-25	-508	-508
	stan na 31.3.2011 r.		stan na 31.03.2010	
Aktywa trwałe	151		257	
Aktywa obrotowe	8 006		10 213	
Aktywa/Pasywa razem	8 157		10 470	
Należności długoterminowe	0		0	
Należności krótkoterminowe	7 697		9 914	
Inwestycje długoterminowe	0		0	
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:			22	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3		22	
Zobowiązania razem	4 159		2 629	
w tym zobowiązania krótkoterminowe	3 843		1 348	
w tym zobowiązania długoterminowe	316		1 281	
Kapitał własny	3 998		7 840	
Kapitał zakładowy	2 888		2 888	
Liczba udziałów/akcji w sztukach	5 775 000		5 775 000	
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,69		1,36	
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,05		0,13	

Zysk 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 01.01.2011 - 31.03.2011	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010
Przychody ze sprzedaży	3	283 006,84	2 634 628,92
Przychody ze sprzedaży		283 006,84	2 634 628,92
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	4	78 367,56	1 491 873,34
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		43 581,68	1 470 774,66
Pozostałe koszty bezpośrednie		34 785,88	21 098,68
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		204 639,28	1 142 755,58
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 500,00	14 400,27
Koszty sprzedaży	4	97 085,98	115 408,62
Koszty ogólnego zarządu	4	151 857,43	292 187,02
Pozostałe koszty operacyjne	5	1 467,72	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-44 271,85	749 560,21
Przychody finansowe	6	350,00	26 319,64
Koszty finansowe	6	43 209,17	19 364,06
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-87 131,02	756 515,79
Podatek dochodowy	7	-5 633,63	22 217,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-81 497,39	734 298,79
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		-81 497,39	734 298,79
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	0,13
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	0,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	0,13
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	0,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych		-81 497,39	734 298,79

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.*	stan na 31.03.2010 r.
Aktywa trwałe		150 634,34	177 108,08	256 529,20
Wartości niematerialne		7 370,81	11 183,33	22 620,81
Rzeczowe aktywa trwałe		143 263,53	165 924,75	233 908,39
Aktywa obrotowe		8 006 275,98	8 211 521,41	10 213 132,27
Należności handlowe		2 602,55	5 118,79	0,00
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		38 815,00	38 815,00	71 349,00
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	10	7 427 023,58	7 469 383,36	9 724 045,89
Pozostałe należności		228 289,20	214 287,29	118 125,56
Rozliczenia międzyokresowe	11	306 441,12	309 131,40	277 360,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 104,53	174 785,57	22 251,02
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		8 156 910,32	8 388 629,49	10 469 661,47

* sprawozdanie finansowe za rok 2010 do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało zweryfikowane przez biegłego rewidenta

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)**

PASYWA	NOTA	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.03.2010 r.
Kapitał własny		3 998 292,90	4 079 790,29	7 840 377,12
Kapitał zakładowy	12	2 887 500,00	2 887 500,00	2 887 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	13	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60
Akcje własne		0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały	14	1 999 730,95	1 999 730,95	1 310 689,95
Zyski zatrzymane	15	-2 671 334,65	-2 589 837,26	1 859 790,57
Zobowiązanie długoterminowe		316 047,77	344 281,33	1 281 061,55
Pozostałe zobowiązania finansowe	16,18	101 204,31	123 804,24	166 383,73
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	214 843,46	220 477,09	1 114 677,82
Zobowiązania krótkoterminowe		3 842 569,65	3 964 557,87	1 348 222,80
Pozostałe zobowiązania finansowe	16,18	3 461 691,21	3 321 391,26	231 147,30
Zobowiązania handlowe		231 955,56	461 584,76	88 763,60
Pozostałe zobowiązania	17	131 502,88	158 978,67	1 006 942,90
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 949,00	7 949,00	0,00
Pozostałe rezerwy		9 471,00	14 654,18	21 369,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		8 156 910,32	8 388 629,49	10 469 661,47

* sprawozdanie finansowe za rok 2010 do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało zweryfikowane przez biegłego rewidenta

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
okres zakończony 31.03.2011 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 999 730,95	-2 589 837,26	4 079 790,29
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 999 730,95	-2 589 837,26	4 079 790,29
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-81 497,39	-81 497,39
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 999 730,95	-2 671 334,65	3 998 292,90

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 310 689,95	1 125 491,77	7 106 078,32
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 310 689,95	1 125 491,77	7 106 078,32
Podział zysku netto	0,00	0,00	0,00	689 041,00	-689 041,00	0,00
Suma dochodów całkowitych - dane opublikowane za IV kwartał 2010	0,00	0,00	0,00	0,00	303 354,73	303 354,73
Suma korekt dochodów całkowitych za 2010 rok od dnia publikacji raportu za IV kwartał 2010 do dnia publikacji *	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 329 642,76	-3 329 642,76
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 999 730,95	-2 589 837,26	4 079 790,29

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (c.d.)

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
okres zakończony 31.03.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 310 689,95	1 125 491,77	0,00	7 106 078,32
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 310 689,95	1 125 491,77	0,00	7 106 078,32
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	734 298,79	734 298,79
Kapitał własny na dzień 31.03.2010 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	0,00	1 310 689,95	1 125 491,77	734 298,79	7 840 377,11

* W związku z zawartymi porozumieniami opisanymi w punkcie 23 niniejszego sprawozdania Spółka dokonała korekt danych księgowych w stosunku do danych opublikowanych za IV kwartał 2010 roku. Korekty te są obecnie przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-87 131,02	756 515,79
Korekty razem:	-59 094,55	-610 667,61
Amortyzacja	26 473,74	26 473,71
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-42 859,17	1 492,91
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-5 471,47
Zmiana stanu rezerw	-5 183,18	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	30 524,11	506 319,45
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-70 740,33	-1 090 672,55
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 690,28	-48 809,67
Inne korekty	0,00	0,01
Gotówka z działalności operacyjnej	-146 225,57	145 848,18
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-146 225,57	145 848,18
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0,00	242 405,87
Zbycie aktywów finansowych	0,00	242 405,87
Wydatki	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	242 405,87
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	25 455,47	508 360,06
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	470 000,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20 382,81	19 489,25
Odsetki	5 072,66	18 870,81
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 455,47	-508 360,06
D. Przepływy pieniężne netto razem	-171 681,04	-120 106,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-171 681,04	-120 106,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	174 785,57	142 357,03
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 104,53	22 251,02

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 maja 2011 roku.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Mieczysław Nowakowski

Członek Zarządu

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. INFORMACJE OGÓLNE****Nazwa**

GPPI Spółka Akcyjna

Siedzibaul. Romka Strzałkowskiego 5/7,
60-854 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 0000254529,

Podstawowy przedmiot działalności

- pośrednictwo pieniężne PKD 65.1,
- pośrednictwo finansowe pozostałe PKD 65.2,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym PKD 67.1,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych PKD 24.64.99.Z.

ZarządKrzysztof Nowak - Prezes
Mieczysław Nowakowski - Członek Zarządu

W dniu 29 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki na stanowisko członka Zarządu Spółki Pana Mieczysława Nowakowskiego.

W dniu 14 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Piotra Potempę oraz powierzyła pełnienie funkcji Prezesa Zarządu dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Krzysztofowi Nowakowi.

Rada NadzorczaPrzemysław Morysiak – Przewodniczący,
Bolesław Zajęc - Sekretarz,
Agata Pytel,
Zbigniew Jadczyzyn,
Rafał Adamczyk,
Robert Primke.

W dniu 10 listopada 2010 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej zrezygnowała Pani Anna Fedorcuk.

W dniu 10 listopada 2010 roku wpłynęło do siedziby Spółki postanowienie Sądu Okręgowego w Poznaniu w IX Wydziale Gospodarczym w sprawie prowadzonej za sygn. akt: IX GCo 272/10, w którym Sąd zabezpieczył

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

roszczenie spółki Potempa Inkasso sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o stwierdzenie nieważności uchwał nr 4, 5 i 6 NWZA GPPI S.A. z dnia 3 listopada 2010 roku poprzez zawieszenie w wykonywaniu funkcji członków Rady Nadzorczej Panów: Rafała Adamczyka i Zbigniewa Jadczyzna do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy o stwierdzenie nieważności wyżej wymienionych uchwał.

W dniu 16 grudnia 2010 roku, na skutek zażalenia Spółki GPPI S.A., Sąd Apelacyjny w Poznaniu zmienił postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 10 listopada 2010 roku, udzielając zabezpieczenia poprzez zawieszenie członków Rady Nadzorczej GPPI S.A. – Pana Rafała Adamczyka i Pana Zbigniewa Jadczyzna – w wykonywaniu przez nich prawa głosu, jednakże z zachowaniem prawa do udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 maja 2011 roku do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Pytel z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Biegły rewident

Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej GPPI S.A. z dnia 14 grudnia 2010 roku została podjęta decyzja o wyborze firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za 2010 rok – HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o. o wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917.

Spółka nie dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok 2011.

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.

2. 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”) – w szczególności z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych i groszach.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Spółki GPPI S.A. (dalej: „Spółka”) za okres od 1 stycznia 2011 roku – 31 marca 2011 roku oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2010 – 31 marca 2010 roku.

W dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji trwa nadal badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2010 roku przez biegłego rewidenta.

W przypadku zmiany sprawozdania finansowego za 2010 rok zaprezentowanego w niniejszym sprawozdaniu, po zakończeniu badania sprawozdania finansowego za 2010 roku przez biegłego rewidenta – zostanie sporządzona korekta do niniejszego sprawozdania.

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.

Dodatknie 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 2011 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy i interpretacje KIMSF zastosowane po raz pierwszy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

„Udoskonalenia w MSSF” 2010. W ramach przeprowadzonego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2010 roku „Udoskonalenia w MSSF” 2010. Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Poprawki zostały opublikowane dnia 19 lutego 2011 roku.

MSSF 1 – zmiana uszczegóławia zasady dotyczące prezentacji wyjaśnień, publikowanych jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy zmienia zasady rachunkowości lub stosuje wyjątki dopuszczalne przez MSSF 1 po opublikowaniu sprawozdania śródrocznego sporządzonego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Powinna ona wyjaśnić wprowadzone zmiany i zmodyfikować uzgodnienia między poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Obowiązuje od 1 stycznia 2011 roku.

MSR 1 – doprecyzowanie zestawienia zmian w kapitale własnym. Jednoznacznie stwierdza, że jednostka może przedstawić analizę poszczególnych pozycji innych całkowitych dochodów albo w zestawieniu zmian w kapitale własnym, albo w notach do sprawozdania finansowego. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub wcześniej.

MSR 8 – zmiana Dostosowuje terminologię do zmian wprowadzonych w rozdziale o cechach jakościowych ram konceptualnych, który zastąpi odpowiedni fragment "Ram konceptualnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych". Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

MSR 28 – zmiana precyzuje że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w których część inwestycji początkowej wyznaczono do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z zakresem zwolnienia dopuszczanego w par. 1 MSR 28 można stosować różne podstawy wyceny. Obowiązuje od 1 stycznia 2011 roku.

KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE

ED/2009/7 - Dnia 14 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała wstępny projekt standardu ED/2009/7 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (który ma zastąpić w całości MSR 39). Celem projektu jest poprawa przydatności sprawozdań finansowych jako podstaw do podejmowania decyzji przez ich użytkowników, uproszczenie klasyfikacji i wymogów dotyczących wyceny instrumentów finansowych (dla aktywów i zobowiązań finansowych). Standard obejmujący wszystkie wyżej omawiane zagadnienia ma wejść w życie najwcześniej w styczniu 2012 roku.

MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" - rozszerzenie ujawnień w zakresie transakcji dotyczących transferu aktywów finansowych. Dodatkowe ujawnienia powinny być zawarte w dodatkowej notce objaśniającej i są wymagane dla wszystkich transferów aktywów finansowych, w których jednostka transferująca pozostaje zaangażowana w przedmiotowy składnik aktywów finansowych, bez względu na to, czy składnik ten jest usuwany z jej bilansu czy nie. Dodatkowe ujawnienia wymagane są tutaj dla transferu aktywów finansowych, które w wyniku transferu nie podlegają w całości usunięciu z bilansu, jak również dla tych, które podlegają usunięciu z bilansu.

W celu przedstawienia zakresu ujawnień, zmiana do standardu przedstawia przykłady ilustrujące tego rodzaju ujawnienia. Zmiany MSSF 7 mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 ma zastąpić MSR 39 wprowadzając ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39.

MSR 12 "Podatek dochodowy" - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Projekt zmian do MSR 12 Podatek dochodowy zakłada wprowadzenie odstępstwa od zasady obecnie istniejącej w MSR 12, według której pomiar podatku odroczonego powinien odzwierciedlać konsekwencje podatkowe związane z oczekiwanym sposobem skonsumowania korzyści ekonomicznych zawartych w danym składniku aktywów.

Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmienia datę prospectivego zastosowania zasad usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych z "1 stycznia 2004 roku" na "datę przejścia na MSSF" - innymi słowy jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały stosować zasad usuwania z bilansu zawartych w MSR 39 retrospektywnie. Ponadto zmienia datę prospectivego zastosowania wymogu wyceny w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych w stosunku do transakcji jakie podmiot zawarł w dacie lub po dacie przejścia na MSSF.

Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Projekt proponuje, by jednostki działające w warunkach ostrej hiperinflacji, które przechodzą na MSSF w dniu normalizacji waluty funkcjonalnej lub po tej dacie mogły zdecydować, czy wycenią aktywa i zobowiązania w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i wykorzystają tę wartość godziwą jako koszt zakładany tych aktywów i zobowiązań na dzień otwarcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym zgodnie z MSSF.

Według dokonanych szacunków powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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 zapewnienia 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.

GPPI S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

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 rzeczony 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 wpłynęłoby 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 następnym.

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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 zaszyły 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.

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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

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

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

Leasing finansowy

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

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

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Akcje i umarżalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

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

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

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

NALEŻNOŚCI

Na pozycję należności składają się:

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

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

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

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

a) Nabyte pakiety wierzytelności

Przewidywane wpływy z nabytych pakietów wierzytelności szacowane na poziomie ceny zakupu

b) Nabyte wierzytelności indywidualne

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

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

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

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

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmują 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 wymiernymi 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 PRZEZ 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 pochodzące od 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.

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 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 porównywalnych.

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody z windykacji	283 006,84	2 717 486,02
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny należności nabytych w celu windykacji	0,00	-82 857,10
SUMA przychodów ze sprzedaży	283 006,84	2 634 628,92
Pozostałe przychody operacyjne	1 500,00	14 400,27
Przychody finansowe	350,00	26 319,64
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	284 856,84	2 675 348,83
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	284 856,84	2 675 348,83

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01.01.2011 - 31.03.2011		01.01.2010 - 31.03.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	283 006,84	100,00%	2 634 628,92	100,00%
Eksport, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Unia Europejska	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kraje byłego ZSRR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
USA	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Azja	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pozostałe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Razem	283 006,84	100,00%	2 634 628,92	100,00%

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Amortyzacja	26 473,74	26 473,71
Zużycie materiałów i energii	5 314,38	7 693,14
Usługi obce	176 838,23	260 359,47
Podatki i opłaty	2 411,70	3 150,65
Wynagrodzenia	32 821,10	93 324,46
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 237,19	6 424,84
Pozostałe koszty rodzajowe	7 388,08	10 169,37
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	256 484,42	407 595,64
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-97 085,98	-115 408,62
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-151 857,43	-292 187,02
Cena zakupu sfaconych wierzytelności	43 581,68	1 470 774,66
Pozostałe koszty bezpośrednie	34 785,88	21 098,68

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
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:	26 473,74	26 473,71
Amortyzacja środków trwałych	22 661,22	22 661,19
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 812,52	3 812,52
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0,00	0,00
Utrata wartości wartości niematerialnych	0,00	0,00

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Wynagrodzenia	32 821,10	93 324,46
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 237,19	6 424,84
Koszty świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0,00	0,00
Pozostałe świadczenia pracownicze	0,00	0,00
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	38 058,29	99 749,30
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	38 058,29	99 749,30

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Zwrot kosztów sądowych	0,00	0,00
Zwrot opłat sądowych	0,00	0,00
Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
Sprzedaż środków trwałych	1 500,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego koszty sądowe i koszty zastępstwa procesowego	0,00	14 400,27
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	1 500,00	14 400,27

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane 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	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Koszty odpisu aktualizującego poniesione koszty sądowe	0,00	0,00
Koszty zastępstwa prawnego - zasądzone przeciwko GPPI	945,00	0,00
Koszty egzekucyjne	27,00	0,00
Pozostałe	495,72	0,00
Razem	1 467,72	0,00

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.

6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek	350,00	20 848,17
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	5 471,47
Aktualizacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	0,00	0,00
Rozwiązanie rezerwy na koszty odsetek	0,00	0,00
Razem	350,00	26 319,64

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	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Koszty z tytułu odsetek, z tego	43 209,17	19 355,26
odsetki od leasingu	5 072,66	5 720,13
odsetki od obligacji	38 082,83	3 651,00
odsetki od pożyczek	0,00	9 775,68
pozostałe odsetki	53,68	208,45
Pozostałe	0,00	8,80
Razem	43 209,17	19 364,06

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.

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

7. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Bieżący podatek dochodowy	0,00	38 815,00
Dotyczący roku obrotowego	0,00	38 815,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-5 633,63	-16 598,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-5 633,63	-16 598,00
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		0,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-5 633,63	22 217,00

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0,00	0,00
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,00	0,00
Podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finanse. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	0,00	0,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	76 739,90	71 106,27	33 013,60
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	291 583,36	291 583,36	1 147 691,42
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	214 843,46	220 477,09	1 114 677,82

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:	x	X	X
Straty podatkowe			
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109 950,00	167 898,00	167 898,00

Nieujęte straty podatkowe wygasają w 2013 oraz 2014 roku.

8. 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 rozwodniających 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	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-81 497,39	734 298,79
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-81 497,39	734 298,79
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0,00	0,00
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-81 497,39	734 298,79

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000

W wyliczeniach nie uwzględniono obligacji zamiennych akcji zgodnie z zawartymi porozumieniami opisanymi w punkcie 23 niniejszego sprawozdania. Zgodnie bowiem z MSR 33 par. 24 - akcje zwykłe, które mogą zostać wyemitowane, jeżeli spełnione zostaną pewne warunki (akcje emitowane warunkowo) są traktowane jako występujące w ciągu okresu i włączane do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję wyłącznie od dnia, w którym nastąpiło spełnienie wszystkich koniecznych warunków (czyli po zajęciu wszystkich wymaganych zdarzeń). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały spełnione wszystkie warunki zawarte w porozumieniach.

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****9. DYWIDENDY**

W 2010 oraz w 2011 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

10. 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	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Cena zakupu nabytych wierzytelności	6 408 948,46	6 451 308,24	6 581 852,22
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28	3 158 767,83
Odpis aktualizujący cenę zakupu wierzytelności*	-516 574,16	-516 574,16	-16 574,16
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 427 023,58	7 469 383,36	9 724 045,89
<i>w tym przeterminowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

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.

W związku z toczącym się sporem sądowym z Potempa Inkasso Sp. z o.o., spółka, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, dokonała odpisu aktualizującego w wysokości 500 tys. PLN aktywowaną cenę zakupu kar umownych wobec Mewa S.A. zakupioną od Potempa Inkasso Sp. z o.o. Wierzytelności spółki GPPI wobec Mewa S.A. z tytułu przedmiotowych kar objęte są zwartymi porozumieniami opisanymi w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenie międzyokresowe	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Zasądzone koszty sądowe	164 620,05	165 653,97	143 391,35
Zasądzone koszty egzekucyjne	172 312,86	172 112,25	172 112,25
Odpis aktualizujący koszty sądowe	-50 134,93	-50 134,93	-50 134,93
Pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe (prenumeraty, ubezpieczenia)	19 643,14	21 500,11	11 992,13
RAZEM	306 441,12	309 131,40	277 360,80

GPPI S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Liczba akcji	5 775 000,00	5 775 000,00	5 775 000,00
Wartość nominalna akcji	0,50	0,50	0,50
Kapitał zakładowy	2 887 500,00	2 887 500,00	2 887 500,00

Kapitał zakładowy struktura:

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

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

Kapitał zakładowy struktura:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Mewa SA	2 528 392,00	43,78%	5 056 784,00	53,37%
Potempa Inkasso Sp. z o.o.	585 804,00	10,14%	1 171 608,00	12,37%
Pactor Sp. z o.o.	465 391,00	8,06%	930 782,00	9,82%
Investcon Group SA (dawniej: Invest Consulting SA)	596 000,00	10,32%	596 000,00	6,29%
Blumerang Pre IPO SA	400 000,00	6,93%	400 000,00	4,22%
Pozostali	1 199 413,00	20,77%	1 319 826,00	13,93%
Razem	5 775 000,00	100,00%	9 475 000,00	100,00%

Zmiany kapitału zakładowego:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
Kapitał na początek okresu	2 887 500,00	2 887 500,00	2 887 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu	0,00	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	2 887 500,00	2 887 500,00	2 887 500,00

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

13. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	Wartość
01.01.2011	1 782 396,60
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00
31.03.2011	1 782 396,60
01.01.2010	0,00
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00
31.12.2010	1 782 396,60

14. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kapitał zapasowy	1 999 730,95	1 999 730,95	1 310 689,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostały kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
RAZEM	1 999 730,95	1 999 730,95	1 310 689,95

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2011	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2011	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95
01.01.2010	1 310 689,95	0,00	0,00	1 310 689,95
<i>Zwiększenia w okresie</i>	689 041,00	0,00	0,00	689 041,00
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	689 041,00	0,00	0,00	689 041,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2010	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****15. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Niepodzielony wynik za okres 15.11.2007 - 31.12.2008	753 982,29	753 982,29	753 982,29
Niepodzielony wynik za okres 01.11.2009 - 31.12.2009	0,25	0,25	689 041,26
Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.11.2010 - 31.12.2010	-3 026 288,03	0,00	0,00
Razem	-2 589 837,26	436 450,77	1 125 491,78

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zatwierdziło sprawozdania finansowego za 2008 rok. Sprawozdanie za rok 2010 jest w trakcie badania przez biegłego rewidenta.

16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
zobowiązania leasingowe	193 100,62	213 483,43	255 552,03
obligacje	2 869 794,90	2 831 712,07	141 979,00
zobowiązanie sporne z Potempa Inkasso Sp. z o.o. tytułu zakup wierzytelności	500 000,00	400 000,00	0,00
Razem zobowiązania finansowe	3 562 895,52	3 445 195,50	397 531,03
- długoterminowe	101 204,31	123 804,24	166 383,73
- krótkoterminowe	3 461 691,21	3 321 391,26	231 147,30

Obligacje

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Serii A1 - Mewa SA	155 425,21	153 317,17	141 979,00
Serii A2 - Mewa SA	476 480,65	470 156,54	0,00
Serii B1 - Mewa SA	968 482,19	955 660,27	0,00
Serii B2 - Mewa SA	1 269 406,85	1 252 578,08	0,00
Razem obligacje	2 869 794,90	2 831 712,07	141 979,00
- długoterminowe	0,00	0,00	138 000,00
- krótkoterminowe	2 869 794,90	2 831 712,07	3 979,00

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	22 009,19	39 702,35	8 436,00
Podatek VAT	0,00	0,00	0,00
Podatek zryczałtowany u źródła	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	17 597,00	30 578,00	4 404,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	4 412,19	9 124,35	4 032,00
Pozostałe zobowiązania	109 493,69	119 276,32	998 506,90
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	91 496,49	107 395,72	882,51
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00	979 522,22
Rozliczenia z pracownikami z tytułu poniesionych kosztów	0,00	0,00	909,34
Dostawy w drodze	0,00	0,00	0,00
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 417,00	0,00	2 417,00
Zobowiązanie wobec Graff Parkitny	15 580,20	11 880,60	809,55
Zwroty wpłat z Telekomunikacji Polskiej SA	0,00	0,00	478,06
Zobowiązanie wobec Brokerhaus	0,00	0,00	3 559,25
Nadpłaty dłużników GPPI	0,00	0,00	7 994,22
Inne zobowiązania	0,00	0,00	1 934,75
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Razem inne zobowiązania	131 502,88	158 978,67	1 006 942,90

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

Wyszczególnienie	31.03.2011		31.12.2010		31.03.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	104 044,99	91 896,31	106 982,98	89 679,19	108 107,80	89 168,30
W okresie od 1 do 5 lat	104 879,00	101 204,31	135 927,50	123 804,24	182 207,00	166 383,73
Powyżej 5 lat						
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	208 923,99	193 100,62	242 910,48	213 483,43	290 314,80	255 552,03
Przyszły koszt odsetkowy	x	15 823,37	x	29 427,05	x	34 762,77

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.03.2011

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Raiffeisen - Leasing Polska Spółka Akcyjna	JK 3233	229 000,00	229 000,00	PLN	31.10.2012	99 554,34
Raiffeisen - Leasing Polska Spółka Akcyjna	JK 0472	216 500,00	216 500,00	PLN	31.10.2012	93 546,28
RAZEM		445 500,00				193 100,62

Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.03.2010

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochód osobowy Volvo XC 70	0,00	0,00	67 933,42	0,00	67 933,42
Samochód osobowy Volvo XC 90	0,00	0,00	73 141,58	0,00	73 141,58
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0,00	0,00	141 075,00	0,00	141 075,00

19. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Należność z tytułu emisji obligacji własnych – spornych	0,00	0,00	1 716 000,00
Razem należności warunkowe	0,00	0,00	1 716 000,00

20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Poręczenie spłaty kredytu			
Poręczenie spłaty weksła			
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych			
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim			
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych			
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej			
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych			
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi			
Zabezpieczenie płatności handlowej - weksel własny in blanco			23 726,30
Zabezpieczenie spłaty zaciągniętej pożyczki - weksel własny in blanco			
Zabezpieczeni płatności handlowej – zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności		1 000 000,00	1 000 000,00
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych - weksel własny in blanco (seria A1)		145 713,00	141 979,00
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych - spornych (nieobjętych przez nabywcę)			1 716 000,00
Inne zobowiązania warunkowe			
Razem zobowiązania warunkowe	0,00	1 145 713,00	2 881 705,30

21. KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie objętym raportem, istotny wpływ na przychody ze sprzedaży miało podjęcie przez nowy Zarząd decyzji o aktualizacji wyceny wierzytelności pakietowych na poziomie ceny zakupu oraz skutki porozumienia z MEWA S.A.

22. INFORMACJA ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W I kwartale 2011 roku Spółka koncentrowała się na pozyskaniu finansowania na zakup nowych pakietów wierzytelności.

Ponadto Spółka oraz jej akcjonariusze podpisały z MEWA S.A. oraz jej spółkami zależnymi Porozumienie, którego skutki zostały zaprezentowane w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

23. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Dbając o interes akcjonariuszy Spółek GPPI S.A. oraz MEWA S.A., dążąc do zapewnienia Spółkom właściwych warunków dalszego rozwoju oraz pragnąc w sposób ugodowy wyjaśnić powstałe pomiędzy nimi różnice i zakończyć mogące być ich efektem spory, w dniu 17 lutego 2011 roku w Poznaniu Spółki podpisały Porozumienie regulujące warunki rozwiązania powyższych kwestii.

Stronami Porozumienia są: Mewa S.A. i jej spółki zależne Szame Sp. z o.o. i Meva Fashion sp. z o.o., a także GPPI S.A. oraz jej akcjonariusze Pactor sp. z o.o. oraz KLN Investments sp. z o.o. Do Porozumienia nie przystąpiła spółka Potempa Inkasso sp. z o.o.

Podstawowe elementy Porozumienia to:

- Strony podejmą działania celem usunięcia skutków Umowy inwestycyjnej wiążącej strony Porozumień,
- Mewa S.A. umorzy 1.264.196 akcji (tj. 4,37 % akcji Spółki) na wniosek spółek Pactor Sp. z o. o. oraz KLN Investments Sp. z o. o. za zwrotem tym spółkom wniesionego do Mewa S.A. aportu w postaci 1.264.196 akcji imiennych GPPI S.A. (tj. 21,9 % akcji Spółki ogółem),
- zobowiązania GPPI S.A. wobec Mewa S.A. (i jej spółek zależnych) o wartości ok. 2.870.000,00 zł z tytułu objęcia przez Mewa S.A. obligacji serii A oraz serii B zostaną spłacone poprzez emisję akcji GPPI S.A. skierowaną do Mewa S.A., w cenie 1,09 zł za 1 akcję, tj. średniej za II półrocze 2010 roku,
- strony umorzą postępowania sądowe skierowane przeciwko sobie oraz nie będą wszczynały dalszych.

Porozumienie weszło w życie z dniem 25 lutego 2011 roku.

W dniu 10 marca 2011 roku odbyła się w GPPI S.A. wizyta kontrolna systemu ISO 9001:2008, która została zakończona pomyślnie, a Certyfikat zatwierdzający System Zarządzania wg normy ISO 9001:2008 wydany przez firmę Lloyd's Register Quality Assurance został utrzymany w mocy i ważny jest do dnia 28 grudnia 2012 roku.

24. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

25. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Zarząd GPPI S.A. zwraca uwagę, że realizacja Porozumienia zawartego w dniu 17 lutego 2011 roku, o którym mowa w pkt 16 niniejszego raportu spowoduje konieczność negatywnego skorygowania wyników GPPI S.A. za 2010 r. (w stosunku do wykazanych w raporcie kwartalnym za IV kw. 2010 r. z dnia 14 lutego 2011 roku). Korekta dotyczyć będzie usunięcia skutków dokonanych potrąceń między GPPI S.A. a Mewa S.A. dotyczących kar umownych przeniesionych w I kw. 2010 roku na GPPI S.A. przez Pactor Sp. z o.o., KLN Investments Sp. z o.o. oraz Potempa Inkasso Sp. z o.o.

Zarząd GPPI S.A. bardzo ostrożnie podchodzi także do aktualizacji wyceny wierzytelności pakietowych. Podjął on decyzje aby wierzytelności pakietowe były wyceniane na poziomie ceny zakupu. Wpływie to negatywnie na wyniki GPPI S.A. za 2010 rok oraz urealni wyniki finansowe w 2011 roku.

26. PROGNOZY

Spółka nie publikowała prognoz.

GPPI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

27. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych				Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych				
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	31.03.2010	31.03.2010
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58 778,08	0,00	0,00	0,00	141 979,00	0,00	141 979,00
MEWA SA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58 778,08	0,00	0,00	0,00	141 979,00	0,00	141 979,00
Jednostki zależne w GK MEWA:													
Mewa Fashion Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne jednostki powiązane:													
Inwest Consulting	0,00	0,00	2 440,00	4 880,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje z udziałem członków Zarządu													
POTEMPA PIOTR	1 500,00	0,00	0,00	0,00	42 918,86	41 418,86	41 418,86	87 727,85*	87 727,85*	87 727,85*	0,00	0,00	0,00
SZCZYGIEL WALDEMAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	43 126,46	43 126,46	43 126,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanyimi z członkami Zarządu													
Pactor Sp. z o.o.	0,00	0,00	96 093,39	1 170 452,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 034 355,54	0,00	1 034 355,54
Potempa Inkasso Sp. z o.o.	0,00	0,00	79 787,39	563 847,26	0,00	0,00	0,00	563 640,63**	481 892,19	513 917,52	513 917,52	0,00	513 917,52
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	10 156,00	552 605,56	0,00	0,00	0,00	88 923,13	22 423,88	520 438,02	520 438,02	0,00	520 438,02
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej													
	0,00	0,00	6 150,00	54 000,00	30 000,00	30 000,00	0,00	6 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	96 093,39	1 170 452,82	30 000,00	30 000,00	0,00	658 713,76	504 316,07	1 034 355,54	1 034 355,54	0,00	1 034 355,54

*Niewypłacone wynagrodzenie – należność sporna, zobowiązania wobec byłego Prezesa Zarządu GPPI S.A.

** W tym 500 tys. PLN z tytułu zakupu kar umownych wobec Mewa S.A. (objęte porozumieniem z dnia 17.02.2011).

Transakcje z tytułu wynagrodzeń członków Zarządu zostały zaprezentowane w nocie 28

GPPI S.A.**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ****Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu**

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	0,00	51 071,03
Umowa o zarządzanie	6 150,00	0,00
Razem	6 150,00	105 071,03

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Razem	0,00	0,00

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	8 843,96	6 634,00
RAZEM	6 634,00	3 920,00