

GPPI S.A.

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



RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU

ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 01.10.2011 – 31.12.2011

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE - IV KWARTAŁ 2011 ROKU	3
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny)	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	17
Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna	17
4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	18
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	20
7. DYWIDENDY	20
8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI	21
9. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	21
10. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	22
11. POZOSTAŁE KAPITAŁY	22
12. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	23
13. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	23
14. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	23
15. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....	24
16. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	24
17. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	24
18. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE	24
19. SPRAWY SPORNE	24
20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
21. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	27
22. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	27

WYBRANE DANE FINANSOWE - IV KWARTAŁ 2011 ROKU

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	IV kwartał 2011 roku		IV kwartał 2010 roku	
	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Amortyzacja	23	102	26	106
Przychody netto ze sprzedaży	337	1 244	-1 861	1 760
Zysk/strata ze sprzedaży	256	943	-3 750	-1 748
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-119	-238	-4 121	-3 615
Zysk (strata) brutto	-123	-296	-4 427	-3 921
Zysk (strata) netto	-121	-287	-3 382	-2 987
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21	-23	114	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	242
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26	-143	-48	-188
	stan na 31.12.2011		stan na 31.12.2010	
Aktywa trwałe	75		177	
Aktywa obrotowe	7 790		8 242	
Aktywa/Pasywa razem	7 865		8 419	
Należności długoterminowe	0		0	
Należności krótkoterminowe	140		257	
Inwestycje długoterminowe	0		0	
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	10		174	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10		174	
Zobowiązania razem	4 033		4 300	
w tym zobowiązania krótkoterminowe	3 844		3 979	
w tym zobowiązania długoterminowe	189		321	
Kapitał własny	3 832		4 119	
Kapitał zakładowy	2 888		2 888	
Liczba udziałów/akcji w sztukach	5 775 000		5 775 000	
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,66		0,71	
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,02	-0,05	-0,59	-0,52

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 01.10.2011- 31.12.2011	za okres 01.01.2011- 31.12.2011	za okres 01.10.2010- 31.12.2010	za okres 01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	3	337 384,93	1 243 872,93	-1 861 227,11	1 759 600,04
Przychody ze sprzedaży, z tego:		337 384,93	1 243 872,93	-1 861 227,11	1 759 600,04
- przychody uzyskane z pakietów wierzytelności i wierzytelności jednostkowych		337 384,93	1 243 872,93	307 789,47	3 928 616,62
- zmiana prezentacji (przeniesienie do pozycji wynik aktualizacji zakupionych pakietów)		0,00	0,00	-227 794,66	-227 794,66
- skutki ujęcia porozumień z Mewa (wycofanie się z kar umownych i potrącenia wierzytelności)		0,00	0,00	-1 941 221,92	-1 941 221,92
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	4	81 322,64	300 521,93	-885 346,63	733 150,45
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		61 538,49	217 330,60	-938 929,19	635 844,43
- cena zakupu spłaconych wierzytelności pakietowych i jednostkowych		61 538,49	217 330,60	61 070,81	1 635 844,43
- skutki ujęcia porozumień z Mewa (wycofanie się z kar umownych i potrącenia wierzytelności)		0,00	0,00	-1 000 000,00	-1 000 000,00
Pozostałe koszty bezpośrednie		19 784,15	83 191,33	53 582,56	97 306,02
Wynik aktualizacji zakupionych wierzytelności, z tego:		0,00	0,00	-2 774 823,59	-2 774 823,59
- zmiana prezentacji (przeniesienie do pozycji wynik aktualizacji zakupionych pakietów)		0,00	0,00	227 794,66	227 794,66
- wycena po opublikowaniu raportu za IV kw. 2010		0,00	0,00	-3 002 618,25	-3 002 618,25
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		256 062,29	943 351,00	-3 750 704,07	-1 748 374,00
Pozostałe przychody operacyjne	5	20 675,00	22 175,01	13 133,74	87 689,50
Koszty sprzedaży, z tego:	4	111 557,98	449 379,60	-352 498,61	49 612,89
- koszty poniesione w roku bieżącym		111 557,98	449 379,60	87 234,94	489 346,44
- rozwiązanie rezerwy na koszty obsługi pakietów utworzonej w roku ubiegłym		0,00	0,00	-439 733,55	-439 733,55
Koszty ogólnego zarządu	4	185 960,50	653 857,09	231 340,60	1 368 518,81
Pozostałe koszty operacyjne	5	98 497,76	100 565,48	504 834,00	536 856,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-119 278,95	-238 276,16	-4 121 246,32	-3 615 672,20
Przychody finansowe, z tego:		38,06	388,06	-20 695,65	62 233,64
Koszty finansowe		3 471,75	57 799,09	284 833,72	367 074,03
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-122 712,64	-295 687,19	-4 426 775,69	-3 920 512,59
Podatek dochodowy		-1 595,00	-8 873,00	-1 044 742,72	-933 531,46
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-121 117,64	-286 814,19	-3 382 032,97	-2 986 981,13
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-121 117,64	-286 814,19	-3 382 032,97	-2 986 981,13
Inne składniki dochodu		0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00	0,00	0,00
Suma całkowitych dochodów		-121 117,64	-286 814,19	-3 382 032,97	-2 986 981,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6				
Podstawowy za okres obrotowy		-0,02	-0,05	-0,59	-0,52
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,02	-0,05	-0,59	-0,52
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		-0,02	-0,05	-0,59	-0,52
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,02	-0,05	-0,59	-0,52

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		75 279,92	177 108,08
Wartości niematerialne		-	11 183,33
Rzeczowe aktywa trwałe		75 279,92	165 924,75
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe aktywa trwałe		-	-
Aktywa obrotowe		7 789 612,28	8 242 541,31
Zapasy		-	-
Udzielone pożyczki		-	-
Należności handlowe		21 554,09	5 118,79
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	38 815,00
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	8	7 287 830,43	7 500 403,26
Pozostałe należności		118 207,85	214 287,29
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		352 423,81	309 131,40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 596,10	174 785,57
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA RAZEM		7 864 892,20	8 419 649,39

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny		3 832 283,00	4 119 097,19
Kapitał zakładowy	9	2 887 500,00	2 887 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10	1 782 396,60	1 782 396,60
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały	11	1 999 730,95	1 999 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	12	-2 550 530,36	436 450,77
Wynik finansowy bieżącego okresu		-286 814,19	-2 986 981,13
Zobowiązanie długoterminowe		188 871,36	321 548,60
Kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	123 804,24
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		188 871,36	197 744,36
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		3 843 737,84	3 979 003,60
Kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 998 495,94	2 921 391,25
Zobowiązania handlowe		66 206,33	461 584,76
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności		500 000,00	414 445,74
Pozostałe zobowiązania		162 352,72	158 978,67
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 949,00	7 949,00
Pozostałe rezerwy		108 733,85	14 654,18
PASYWA RAZEM		7 864 892,20	8 419 649,39

GPPI S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 października 2011 do 31 grudnia 2011 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 31.12.2011 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	0,00	4 119 097,19
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	0,00	4 119 097,19
Suma dochodów całkowitych					-286 814,19	-286 814,19
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	-286 814,19	3 832 283,00
rok obrotowy zakończony 31.12.2010 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 310 689,95	1 125 491,77	0,00	7 106 078,32
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 310 689,95	1 125 491,77	0,00	7 106 078,32
Podział zysku netto			689 041,00	-689 041,00		0,00
Suma dochodów całkowitych					-2 986 981,13	-2 986 981,13
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	436 450,77	-2 986 981,13	4 119 097,19

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.10.2011- 31.12.2011	za okres 01.01.2011- 31.12.2011	za okres 01.10.2010- 31.12.2010	za okres 01.01.2010- 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-122 712,64	-295 687,19	-4 426 775,69	-3 920 512,59
Korekty razem:	144 161,72	272 691,14	4 488 323,03	3 846 181,33
Amortyzacja	22 661,17	101 828,16	26 473,70	105 894,83
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 433,69	57 411,03	371 335,74	366 562,05
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	-5 471,47
Zmiana stanu rezerw	99 262,85	94 079,67	-129 049,28	1 234,18
Zmiana stanu należności	150 044,14	331 031,97	2 355 441,99	2 649 578,73
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-105 300,63	-268 367,28	1 858 684,62	790 288,28
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-25 939,50	-43 292,41	-13 238,74	-80 580,27
Inne korekty	0,00	0,00	18 675,00	18 675,00
Gotówka z działalności operacyjnej	21 449,08	-22 996,05	61 547,34	-74 331,26
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00	52 948,00	52 948,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 449,08	-22 996,05	114 495,34	-21 383,26
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	38,06	388,06	0,00	242 405,87
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	242 405,87
Inne wpływy inwestycyjne	38,06	388,06	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38,06	388,06	0,00	242 405,87
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0,00	0,00	0,00	414 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	414 000,00
Wydatki	25 762,49	142 581,48	48 802,13	602 594,07
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	470 000,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22 290,74	84 782,39	20 647,43	80 232,86
Odsetki	3 471,75	57 799,09	28 154,70	52 361,21
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 762,49	-142 581,48	-48 802,13	-188 594,07
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 275,35	-165 189,47	65 693,21	32 428,54
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 275,35	-165 189,47	65 693,21	32 428,54
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 871,45	174 785,57	109 092,36	142 357,03
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 596,10	9 596,10	174 785,57	174 785,57

GPPI S.A.

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 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 14 lutego 2012 roku.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Mieczysław Nowakowski

Wiceprezes Zarządu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa

GPPI Spółka Akcyjna

Siedziba

ul. 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 0000292586

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.

Zarząd

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu
Mieczysław Nowakowski - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Przemysław Morysiak – Przewodniczący,
Bolesław Zajęc - Sekretarz,
Robert Primke,
Karol Maciuk,
Rafał Adamczyk,
Anna Fedorczyk,
Piotr Karol Potempa.

W prezentowanym okresie od 1 października do 31 grudnia 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Biegły rewident

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 19 grudnia 2011 roku została podjęta decyzja o wyborze firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za 2011 rok: CGS - Audytor Sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541.

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”.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od 1 stycznia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych i groszach.

Okresem śródrocznym dla niniejszego sprawozdania jest IV kwartał 2011 roku rozpoczynający się 1 października 2011 roku a kończący 31 grudnia 2011 roku. Prezentowane jest sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki GPPI S.A. (dalej: „Spółka”) za okres od 1 stycznia 2011 roku – 31 grudnia 2011 roku oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 roku. Dla sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano dane za okres od 1 października 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane narastająco za bieżący rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku – 31 grudnia 2011 roku, oraz dane porównywalne za okres od 1 października 2010 roku – 31 grudnia 2010 roku i narastająco za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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.

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 prospektywnego 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 prospektywnego 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.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Projekt zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli: władzę nad podmiotem inwestycji, ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 wymaga dokonywania ciągłej oceny czy posiada się kontrolę nad podmiotem inwestycji. Ta ocena obejmuje zarówno zmiany w zakresie władzy nad podmiotem inwestycji, jak i w ekspozycji lub prawie do zwrotów. Dokonuje się jej w oparciu o zmiany faktów i okoliczności, lecz również co najmniej raz na koniec okresu sprawozdawczego.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Projekt zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 definiuje wspólne ustalenia umowne jako „umowę, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje wspólną kontrolę” i precyzuje, że wspólna kontrola występuje tylko wówczas, gdy „decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron sprawujących wspólną kontrolę”.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Projekt nakłada rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz wpływu posiadanych udziałów na sprawozdanie finansowe.

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Celem projektu jest zebranie i ujednoczenie zasad dotyczących wyceny w wartości godziwej, pomiaru wartości godziwej oraz ujawnień z nią związanych w jednym standardzie. Projekt jest również rezultatem prac nad zapewnieniem spójności zagadnienia wartości godziwej pomiędzy MSSF oraz US GAAP.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (wersja z 2011 roku) został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem równoczesnego zastosowania pakietu pięciu nowych MSSF to jest MSSF 9, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13. Zmiany nie dotyczą obecnie obowiązujących zasad sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (wersja z 2011 roku). Zmiany mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem równoczesnego zastosowania pakietu pięciu nowych MSSF to jest MSSF 9, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13. MSR 28 został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11.

Zmiany do MSR 1 obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku dotyczą prezentacji składników innych całkowitych dochodów.

Zmiany do MSR 19 obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku dotyczą rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia.

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

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

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. 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 rzeczono 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.

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.

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.

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.

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana	337 384,93	1 243 872,93	-1 861 227,11	1 759 600,04
Przychody z windykacji	337 384,93	1 243 872,93	-1 861 227,11	1 759 600,04
- przychody uzyskane z pakietów wierzytelności i wierzytelności jednostkowych	337 384,93	1 243 872,93	307 789,47	3 928 616,62
- zmiana prezentacji (przeniesienie do pozycji wynik aktualizacji zakupionych pakietów)	0,00	0,00	-227 794,66	-227 794,66
- skutki ujęcia porozumień z Mewa (wycofanie się z kar umownych i potrącenia wierzytelności)	0,00	0,00	-1 941 221,92	-1 941 221,92
SUMA przychodów ze sprzedaży	337 384,93	1 243 872,93	-1 861 227,11	1 759 600,04
Pozostałe przychody operacyjne	20 675,00	22 175,01	13 133,74	87 689,50
Przychody finansowe	38,06	388,06	-20 695,65	62 233,64
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	358 097,99	1 266 436,00	-1 868 789,02	1 909 523,18
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	358 097,99	1 266 436,00	-1 868 789,02	1 909 523,18

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	22 661,17	101 828,16	26 473,70	105 894,83
Zużycie materiałów i energii	13 662,55	38 007,10	4 760,16	30 268,78
Usługi obce	207 364,76	769 087,46	-264 081,73	828 689,58
Podatki i opłaty	6 537,00	28 529,88	6 298,48	18 470,52
Wynagrodzenia	39 707,94	129 370,80	93 480,71	366 945,50
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 557,98	13 953,21	4 740,24	23 999,88
Pozostałe koszty rodzajowe	5 027,08	22 460,08	7 170,43	43 862,61
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	297 518,48	1 103 236,69	-121 158,01	1 418 131,70
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-111 557,98	-449 379,60	352 498,61	-49 612,89
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-185 960,50	-653 857,09	-231 340,60	-1 368 518,81

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	22 661,17	101 828,16	26 473,70	105 894,83
Amortyzacja środków trwałych	22 661,17	90 644,83	22 661,26	90 644,83
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	11 183,33	3 812,44	15 250,00

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	39 707,94	129 370,80	93 480,71	366 945,50
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 557,98	13 953,21	4 740,23	23 999,88
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	42 265,92	143 324,01	98 220,94	390 945,38

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zwrot kosztów sądowych	0,00	23 640,00
Zwrot opłat sądowych	1 000,00	3 082,34
Sprzedaż środków trwałych	1 500,00	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego koszty sądowe i koszty zastępstwa procesowego	0,00	49 745,04
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z ubiegłego roku	19 675,00	0,00
Pozostałe	0,01	11 222,12
Razem	22 175,01	87 689,50

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty sądowe	98 207,43	0,00
Koszty zastępstwa prawnego - zasądzone przeciwko GPPI	1 545,00	0,00
Koszty egzekucyjne	27,00	0,00
Koszty przegranych spraw sądowych - cena zakupu	0,00	35 986,12
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	500 000,00
Pozostałe	786,05	869,88
Razem	100 565,48	536 856,00

6. 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	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-121 117,64	-286 814,19	-3 382 032,97	-2 986 981,13
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-121 117,64	-286 814,19	-3 382 032,97	-2 986 981,13
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-121 117,64	-286 814,19	-3 382 032,97	-2 986 981,13

Liczba wyemitowanych akcji	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000	5 775 000	5 775 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000	5 775 000	5 775 000

Zysk/strata na jedną akcję	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Podstawowy	-0,02	-0,05	-0,59	-0,52

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.

7. DYWIDENDY

W 2010 oraz 2011 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

GPPI S.A.

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

8. 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	31.12.2011	31.12.2010
Cena zakupu nabytych wierzytelności	6 253 181,15	6 465 753,98
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28
Odpis aktualizujący cenę zakupu wierzytelności	-500 000,00	-500 000,00
Rezerwa na koszty obsługi pakietów	0,00	0,00
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 287 830,43	7 500 403,26
<i>w tym przeterminowane</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.

9. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji	5 775 000,00	5 775 000,00
Wartość nominalna akcji	0,50	0,50
Kapitał zakładowy	2 887 500,00	2 887 500,00

**Kapitał zakładowy
struktura:**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A akcje imienne uprzywilejowane	uprzywilejowanie dwukrotnie co 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.

GPPI S.A.

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

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: Inwest 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%

Na mocy postanowienie Sądu Rejonowego w Zamościu V Wydział Gospodarczy, z dnia 22 października 2010 roku Mewa S.A. ma zakaz wykonywania prawa głosu z 1.264.196 akcji imiennych serii A.

10. 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
31.12.2011	1 782 396,60
01.01.2010	1 782 396,60
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0,00
31.12.2010	1 782 396,60

11. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	1 999 730,95	1 999 730,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostały kapitał rezerwowy	0,00	0,00
RAZEM	1 999 730,95	1 999 730,95

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

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
31.12.2011	1 999 730,95	0,00	0,00	1 999 730,95
01.01.2010	1 310 689,95			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			689 041,00
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				0,00
<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

12. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
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
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	-2 986 981,13	
Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77
Razem	-2 550 530,36	436 450,77

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zatwierdziło sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Dnia 25 lipca 2011 roku odbyło się Walne Zgromadzenie, na którym zatwierdzono sprawozdanie finansowe za rok 2010.

13. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należność z tytułu emisji obligacji własnych – spornych	0,00	0,00
Razem należności warunkowe	0,00	0,00

14. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu	0,00	0,00
Poręczenie spłaty weksla	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	0,00	0,00
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0,00	0,00
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	0,00	0,00
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0,00	0,00
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	0,00	0,00
Zabezpieczenie płatności handlowej - weksel własny in blanco	0,00	0,00
Zabezpieczenie spłaty zaciągniętej pożyczki - weksel własny in blanco	0,00	0,00
Zabezpieczenie zawartych Porozumień dnia 17 lutego 2011 roku (kary umowne za niewywiązanie się z warunków w terminie)	3 000 000,00	3 000 000,00
Zabezpieczeni płatności handlowej – zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności	0,00	1 000 000,00
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych - weksel własny in blanco seria A	0,00	145 713,00
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych - spornych (nieobjętych przez nabywcę)	0,00	0,00
Inne zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	3 000 000,00	4 145 713,00

15. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

W prezentowanym okresie Spółka utworzyła rezerwę na koszty postępowania sądowego z Potempa Inkasso w wysokości 90 899,20 zł, która zaprezentowana została w pozostałych kosztach operacyjnych (koszty sądowe - koszty ewentualnych odsetek w przypadku, gdyby rozstrzygnięcie sprawy w apelacji było niekorzystne dla Spółki).

16. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zarząd Spółki otrzymał informację o oddaleniu przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu w całości powództwa Potempa Inkasso Sp. z o. o. o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki GPPI S.A. z dnia 3 listopada 2010 roku, tj. uchwały nr 4 w sprawie zatwierdzenia porządku obrad NWZ, uchwały nr 5 w sprawie powołania Rafała Adamczyka na Członka Rady Nadzorczej oraz uchwały nr 6 w sprawie powołania Zbigniewa Jadczyzyna na Członka Rady Nadzorczej.

Wyrok jest prawomocny.

17. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W IV kwartale 2011 roku Spółka kontynuowała przyjętą strategię optymalizacji kosztów oraz efektywnej windykacji zakupionych dotąd pakietów wierzytelności. W stosunku do IV kwartału 2010 roku, w IV kwartale 2011 wartość zwindykowanych wierzytelności wzrosła o 8,77%, a koszty ogólnego zarządu spadły o 19,62%.

18. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka nie publikuje prognoz.

19. SPRAWY SPORNE

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

Na dzień 31 stycznia 2012 roku z powództwa Piotra Karola Potempy przeciwko spółce GPPI S.A. prowadzone są cztery postępowania o zapłatę (wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu oraz wynagrodzenie z tytułu świadczenia pracy na stanowisku Dyrektora Zarządzającego) w tym jeden spór ze stosunku pracy. Spory sądowe prowadzone są przed Sądem Rejonowym Poznań – Grunwald i Jeżyce w Poznaniu. Dotychczas żadna ze spraw nie została zakończona wyrokiem sądu I instancji.

Sprawy: Potempa Inkasso p-ko GPPI S.A.

Na dzień 31 stycznia 2012 roku z powództwa spółki Potempa Inkasso Sp. z o.o. (dalej: „PI”) przeciwko spółce GPPI S.A. prowadzonych jest sześć postępowań sądowych (5 postępowań dotyczy należności pieniężnych, natomiast jedno postępowanie dotyczy stwierdzenia nieważności uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki GPPI S.A.)

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

W dniu 31 stycznia 2012 roku Sąd uwzględnił apelację GPPI S.A. uchylając wyrok Sądu I instancji i oddalił powództwo Sprawa PI p-ko GPPI o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ z dnia 3 listopada 2010 r. Wyrok jest prawomocny.

Dotychczas w pierwszej instancji zakończono następujące sprawy:

Sprawa PI p-ko GPPI o zapłatę 400.000,00 zł prowadzona przed Sądem Okręgowym w Poznaniu (cesja – kary umowne). Wyrok zasądający. Orzeczenie jest nieprawomocne, strona pozwana złożyła apelację.

Sprawa PI p-ko GPPI o zapłatę 3.482,31 zł prowadzona przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu. Wyrok zasądający. Orzeczenie nie jest prawomocne

Sprawa PI p-ko GPPI o zapłatę 7.640,07 zł prowadzona przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu. Wyrok zasądający. Orzeczenie nie jest prawomocne.

Pozostałe postępowania są w toku.

GPPI wytoczyła przeciwko Potempa Inkasso pozew o zapłatę kwoty 25.898,31 zł z tytułu przywłaszczonych w procesie windykacji środków finansowych. Postępowanie jest w toku.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań-Grunwald i Jeżyce o wszczęciu postępowania zabezpieczającego o zapłatę należności, na wniosek Potempa Inkasso, w celu zabezpieczenia roszczenia w wysokości 400,000 zł plus odsetki w wysokości 63.682,20 zł oraz koszty procesu w wysokości 27.217 zł.

GPPI S.A.

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

20. 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	
	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 179,66	2 869 794,90	2 831 712,06
MEWA SA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 179,66	2 869 794,90	2 831 712,06
Jednostki zależne w GK MEWA:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mewa Fashion Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne jednostki powiązane:	0,00	0,00	16 665,80	69 107,66	8 000,00	0,00	59,39	31 984,26
INVESTcon GROUP S.A.	0,00	0,00	0,00	12 000,00	0,00	0,00	0,00	4 880,00
Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Orłowski Sp.k.	0,00	0,00	13 260,80	41 959,84	8 000,00	0,00	0,00	21 042,56
Kancelaria Prawna Agata Pytel Inkasso	0,00	0,00	3 405,00	15 147,82	0,00	0,00	59,39	6 061,70
Transakcje z udziałem członków Zarządu *	1 500,00	0,00	0,00	0,00	60 289,92	84 545,32	0,00	0,00
POTEMPA PIOTR	1 500,00	0,00	0,00	0,00	60 289,92	41 418,86	0,00	0,00
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43 126,46	0,00	0,00
Transakcje z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu **	0,00	3 114,38	387 888,93	383 938,75	57 778,62	230 000,00	530 959,04	619 882,59
Pactor Sp. z o.o.	0,00	1 546,88	302 660,47	242 646,40	5 950,66	100 000,00	28 534,41	81 892,19
Potempa Inkasso Sp. z o.o.	0,00	1 567,50	15 644,69	127 045,18	51 827,96	100 000,00	500 030,90	528 531,19
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00	30 000,00	0,00	0,00
KLN Investments Sp. z o.o.	0,00	0,00	19 583,77	14 247,17	0,00	0,00	2 393,73	9 459,21
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

21. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	0,00	214 838,85
Umowy o zarządzanie	0,00	72 000,00
Razem	0,00	286 838,85

Imię i nazwisko	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu	16 000,00	286 838,85
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	28 331,88	27 009,90

22. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd	2,00	1,00
Administracja	0,00	0,20
Pozostali	1,00	2,00
Razem	3,00	3,20

Rotacja zatrudnienia:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	1,00	2,00
Liczba pracowników zwolnionych	2,00	2,00
Razem	-1,00	0,00