

**GPPI S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---



**RAPORT KWARTALNY**

**ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU**

**ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 01.01.2013 – 31.03.2013**

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE - I KWARTAŁ 2013 ROKU .....</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny) .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>7</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>10</b>
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE .....</i>	<i>10</i>
2. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</i>	<i>11</i>
3. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....</i>	<i>26</i>
4. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</i>	<i>27</i>
5. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....</i>	<i>28</i>
6. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</i>	<i>29</i>
7. <i>DYWIDENDY .....</i>	<i>29</i>
8. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI .....</i>	<i>30</i>
9. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....</i>	<i>30</i>
10. <i>KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....</i>	<i>31</i>
11. <i>STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....</i>	<i>31</i>
12. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....</i>	<i>32</i>
13. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY .....</i>	<i>32</i>
14. <i>NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....</i>	<i>32</i>
15. <i>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....</i>	<i>33</i>
16. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....</i>	<i>33</i>
17. <i>NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....</i>	<i>34</i>
18. <i>KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....</i>	<i>34</i>
19. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</i>	<i>34</i>
20. <i>INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI ...</i>	<i>35</i>
21. <i>JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</i>	<i>35</i>
22. <i>STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....</i>	<i>35</i>
23. <i>SPRAWY SPORNE .....</i>	<i>35</i>
24. <i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</i>	<i>36</i>
25. <i>WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....</i>	<i>37</i>
26. <i>STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....</i>	<i>37</i>

## WYBRANE DANE FINANSOWE - I KWARTAŁ 2013 ROKU

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	I kwartał 2013 r.		I kwartał 2012 r.	
	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	narastająco Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	narastająco Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
Amortyzacja	0	0	23	23
Przychody netto ze sprzedaży	182	182	301	301
Zysk/strata ze sprzedaży	150	150	244	244
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7	7	21	21
Zysk (strata) brutto	7	7	17	17
Zysk (strata) netto	7	7	17	17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-339	-339	11	11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21	21	-17	-17
	<b>stan na 31.03.2013</b>		<b>stan na 31.03.2012</b>	
Aktywa trwałe	0		53	
Aktywa obrotowe	8 493		7 962	
Aktywa/Pasywa razem	8 493		8 015	
Należności długoterminowe	0		0	
Należności krótkoterminowe	8 153		7 607	
Inwestycje długoterminowe	0		0	
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	4		3	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4		3	
Zobowiązania razem	5 380		4 165	
w tym zobowiązania krótkoterminowe	5 281		3 976	
w tym zobowiązania długoterminowe	99		189	
Kapitał własny	3 112		3 850	
Kapitał zakładowy	2 888		2 888	
Liczba udziałów/akcji w sztukach	5 775 000		5 775 000	
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,54		0,67	
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00		0,00	

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 01.01.2013 - 31.03.2013	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	3	<b>182 294,65</b>	<b>300 938,61</b>
Przychody ze sprzedaży		182 294,65	300 938,61
<b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>	4	<b>32 483,27</b>	<b>56 641,16</b>
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		28 266,50	46 585,38
Pozostałe koszty bezpośrednie		4 216,77	10 055,78
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>149 811,38</b>	<b>244 297,45</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	0,00	924,86
Koszty sprzedaży	4	26 673,08	74 949,44
Koszty ogólnego zarządu	4	116 354,51	113 452,14
Pozostałe koszty operacyjne	5	83,00	36 305,00
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 700,79</b>	<b>20 515,73</b>
Przychody finansowe		0,00	0,00
Koszty finansowe		76,49	3 061,19
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 624,30</b>	<b>17 454,54</b>
Podatek dochodowy		0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 624,30</b>	<b>17 454,54</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 624,30</b>	<b>17 454,54</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	6		
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	6		
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	nota	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.	stan na 31.03.2012 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>52 618,70</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00	52 618,70
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>8 492 662,85</b>	<b>8 387 922,45</b>	<b>7 961 882,31</b>
Zapasy		0,00	0,00	0,00
Należności handlowe		5 196,25	4 182,30	8 510,56
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	8	7 117 337,85	7 145 249,96	7 241 668,89
Pozostałe należności *		1 030 294,63*	586 139,73	356 897,31
Rozliczenia międzyokresowe	9	335 568,81	330 113,32	351 929,39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 265,31	322 237,14	2 876,16
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>8 492 662,85</b>	<b>8 387 922,45</b>	<b>8 014 501,01</b>

PASYWA	NOTA	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2012 r.	stan na 31.03.2012 r.
<b>Kapitał własny</b>		<b>3 112 032,33</b>	<b>3 105 408,03</b>	<b>3 849 737,54</b>
Kapitał zakładowy	10	2 887 500,00	2 887 500,00	2 887 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	12	1 999 730,95	1 999 730,95	1 999 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	13	-3 564 219,52	-2 837 344,55	-2 837 344,55
Wynik finansowy bieżącego okresu		6 624,30	-726 874,97	17 454,54
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>99 163,39</b>	<b>99 163,39</b>	<b>188 871,36</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		99 163,39	99 163,39	188 871,36
<b>Zobowiązania krótkoterminowe *</b>		<b>5 281 467,13*</b>	<b>5 183 351,03</b>	<b>3 975 892,11</b>
Kredyty i pożyczki		38 564,91	17 806,77	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	2 920 188,54	2 920 188,54	2 975 681,08
Zobowiązania handlowe		761 199,43	665 811,93	170 674,51
Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności		400 000,00	400 000,00	500 000,00
Pozostałe zobowiązania	15	351 595,47	369 625,01	185 359,12
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		8 223,61	8 223,61	7 949,00
Pozostałe rezerwy		801 695,17	801 695,17	136 228,40
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>8 492 662,85</b>	<b>8 387 922,45</b>	<b>8 014 501,01</b>

\* Raport niniejszy należy czytać jednak tak jakby kwota należności 912.034,86 zł zmniejszała zobowiązania krótkoterminowe Spółki ogółem.

**GPPI S.A.****Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

W skład pozycji „Pozostałe należności” wchodzi kwota należności w wysokości 472.089,19 zł, ściągnięta przez komornika sądowego w postępowaniu zabezpieczającym o zapłatę należności wszczętym na wniosek Potempa Inkasso Sp. z o. o. W dniu 12.09.2012 r. orzeczeniem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu Spółka GPPI S.A. przegrała sprawę. Jednocześnie inni wierzyciele Spółki dochodzili również swoich wierzytelności w drodze egzekucji komorniczej. W związku z tym kwota zabezpieczenia 912.034,86 zł została przekazana przez komornika poszczególnym wierzycielom. W chwili publikacji niniejszego raportu nie wpłynęło pismo od komornika z informacją o rzeczywistym ostatecznym rozdysponowaniu tej kwoty na poszczególne zobowiązania Spółki. W związku z tym dane prezentowane w niniejszym raporcie nie zostały skompensowane z rezerwami na koszty sądowe, egzekucyjne oraz odsetki zawartymi w pozycji „Pozostałe rezerwy” oraz odpowiednimi wierzytelnościami z pozycji „Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności” oraz „Zobowiązania handlowe” z uwagi na brak informacji od komornika w tym zakresie.

**GPPI S.A.**  
**Sródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>okres zakończony 31.03.2013 r.</b>						
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	0,00	3 105 408,03
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	0,00	3 105 408,03
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	6 624,30	6 624,30
Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	6 624,30	3 112 032,33
<b>okres zakończony 31.12.2012 r.</b>						
Kapitał zakładowy	2 887 500,00	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.</b>						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	-286 814,19	3 832 283,00
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 550 530,36	-286 814,19	3 832 283,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-286 814,19	286 814,19	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-726 874,97	-726 874,97
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	-726 874,97	3 105 408,03
<b>okres zakończony 31.03.2012 r.</b>						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	0,00	3 832 283,00
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	0,00	3 832 283,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	17 454,54	17 454,54
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-2 837 344,55	17 454,54	3 849 737,54

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>6 624,30</b>	<b>17 454,54</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-345 354,27</b>	<b>-6 894,85</b>
Amortyzacja	0,00	22 661,22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	2 132,05
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	27 494,55
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	-417 256,74	-179 484,39
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	77 357,96	119 807,30
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-5 455,49	494,42
Inne korekty	0,00	0,00
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-338 729,97</b>	<b>10 559,69</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0,00	0,00
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-338 729,97</b>	<b>10 559,69</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>20 758,14</b>	<b>0,00</b>
Kredyty i pożyczki	20 758,14	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>17 279,63</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	15 147,58
Odsetki	0,00	2 132,05
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 758,14</b>	<b>-17 279,63</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-317 971,83</b>	<b>-6 719,94</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-317 971,83</b>	<b>-6 719,94</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>322 237,14</b>	<b>9 596,10</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 265,31</b>	<b>2 876,16</b>



Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2013 roku.

**Krzysztof Nowak**

**Prezes Zarządu**

**Dariusz Czech**

**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 - do dnia 27 marca 2013 roku  
Dariusz Czech - Wiceprezes Zarządu - od dnia 4 kwietnia 2013 roku

#### **Rada Nadzorcza**

Przemysław Morysiak – Przewodniczący,  
Bolesław Zajęc - Sekretarz,  
Robert Primke,  
Rafał Adamczyk,  
Grzegorz Gniady,  
Jacek Matusiak.

W prezentowanym okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W dniu 27 marca 2013 roku Pan Mieczysław Nowakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Na jego miejsce Rada Nadzorcza powołała w dniu 4 kwietnia 2013 r. Pana Dariusza Czecha. Ponadto w dniu 3 marca 2013 r. zmarł Pan Karol Waldemar Maciuk, dotychczasowy członek Rady Nadzorczej.

## **Biegły rewident**

Spółka dokonała wyboru biegłego rewidenta CGS - Audytor Sp. z o.o. do badania sprawozdania finansowego za rok 2012. Spółka nie dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok 2013.

## **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 2013 roku – 31 marca 2013 roku oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012 roku.

**W dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji trwa nadal badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2012 roku przez biegłego rewidenta.**

**W przypadku zmiany sprawozdania finansowego za 2012 rok zaprezentowanego w niniejszym sprawozdaniu, po zakończeniu badania sprawozdania finansowego za 2012 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 2013 ROKU**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Powyższe zmiany zostały opublikowane dnia 6 czerwca 2012 roku.

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

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

### **STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE**

**Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie i Spółka nie podjęła decyzji o ich wcześniejszym zastosowaniu:**

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze tego

standardu do stosowania. Przewiduje się, że standardy będą obowiązkowo stosowane w UE począwszy od 2014 roku, jednak ich wcześniejsze stosowanie będzie dozwolone od 2013 roku.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze tego standardu do stosowania. Przewiduje się, że standardy będą obowiązkowo stosowane w UE począwszy od 2014 roku, jednak ich wcześniejsze stosowanie będzie dozwolone od 2013 roku.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze tego standardu do stosowania. Przewiduje się, że standardy będą obowiązkowo stosowane w UE począwszy od 2014 roku, jednak ich wcześniejsze stosowanie będzie dozwolone od 2013 roku.

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku Standard definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej, ale nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej. Nowy standard nie został jeszcze zaakceptowany przez UE.

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze zmian do tego standardu do stosowania. Przewiduje się, że standardy będą obowiązkowo stosowane w UE począwszy od 2014 roku, jednak ich wcześniejsze stosowanie będzie dozwolone od 2013 roku.

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze zmian do tego standardu do stosowania. Przewiduje się, że standardy będą obowiązkowo stosowane w UE począwszy od 2014 roku, jednak ich wcześniejsze stosowanie będzie dozwolone od 2013 roku.

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

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, lecz nie zostały do tej pory zaakceptowane przez UE.

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

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

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

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

W czerwcu 2012 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała dokument zatytułowany „Skonsolidowane sprawozdania finansowe, wspólne ustalenia umowne i ujawnienia dotyczące zaangażowania w inne jednostki: przepisy przejściowe” (modyfikacje MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) (dalej: poprawki) precyzujący wytyczne dotyczące okresu przechodzenia na MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i MSSF 12 „Ujawnienia dotyczące zaangażowania w inne jednostki”. Poprawki te są odpowiedzią na wnioski użytkowników dotyczące doprecyzowania wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Poprawki wchodzi w życie w okresie rozliczeniowym, w którym dana jednostka po raz pierwszy zastosuje MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

## **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 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 wpłynęłyby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i niewymagających dokonania korekt opisując:

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

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

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

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź 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.

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

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

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

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

## **NALEŻNOŚCI**

Na pozycję należności składają się:

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

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

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

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

a) Nabyte pakiety wierzytelności

Przewidywane wpływy z nabytych pakietów wierzytelności szacowane na poziomie ceny zakupu

b) Nabyte wierzytelności indywidualne

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK**

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrznie; 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.

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

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

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



### **ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

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

### **ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

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

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	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody z windykacji	182 294,65	300 938,61
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>182 294,65</b>	<b>300 938,61</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	924,86
Przychody finansowe	0,00	0,00
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>182 294,65</b>	<b>301 863,47</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>182 294,65</b>	<b>301 863,47</b>

**Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna**

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

**4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Amortyzacja	0,00	22 661,22
Zużycie materiałów i energii	1 520,86	1 478,82
Usługi obce	113 309,47	132 134,83
Podatki i opłaty	5 850,00	6 431,00
Wynagrodzenia	19 469,15	19 784,61
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 878,11	3 017,79
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	2 893,31
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>143 027,59</b>	<b>188 401,58</b>
Koszty sprzedaży	26 673,08	74 949,44
Koszty ogólnego zarządu	116 354,51	113 452,14

**KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS**

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>0,00</b>	<b>22 661,22</b>
Amortyzacja środków trwałych	0,00	22 661,22
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Wynagrodzenia	19 469,15	19 784,61
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 878,11	3 017,79
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>22 347,26</b>	<b>22 802,40</b>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	22 347,26	22 802,40

## 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Zwrot opłat sądowych	0,00	924,00
Pozostałe	0,00	0,86
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>924,86</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Koszty opłat sądowych i koszty rezerwy na opłaty sądowe	0,00	35 796,20
Pozostałe	83,00	508,80
<b>Razem</b>	<b>83,00</b>	<b>36 305,00</b>

**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 rozwadniających potencjalnych akcji na akcje.

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 624,30	17 454,54
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>6 624,30</b>	<b>17 454,54</b>
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>6 624,30</b>	<b>17 454,54</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 775 000	5 775 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>5 775 000</b>	<b>5 775 000</b>

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Podstawowy	0,00	0,00

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 2012 oraz 2013 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

**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.

<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2012</b>
Cena zakupu nabytych wierzytelności	6 082 688,57	6 110 600,68	6 207 019,61
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28	1 534 649,28
Odpis aktualizujący cenę zakupu wierzytelności	-500 000,00	-500 000,00	-500 000,00
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>7 117 337,85</b>	<b>7 145 249,96</b>	<b>7 241 668,89</b>
<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.

**9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

<b>Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2012</b>
Zasądzone koszty sądowe	164 657,92	165 275,91	173 118,11
Zasądzone koszty egzekucyjne	214 295,82	214 826,30	215 864,40
Odpis aktualizujący koszty sądowe	-50 134,93	-50 134,93	-50 134,93
Pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe (prenumeraty, ubezpieczenia, domeny)	6 750,00	146,04	13 081,81
<b>RAZEM</b>	<b>335 568,81</b>	<b>330 113,32</b>	<b>351 929,39</b>

**10. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Liczba akcji	5 775 000,00	5 775 000,00	5 775 000,00
Wartość nominalna akcji	0,50	0,50	0,50
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>2 887 500,00</b>	<b>2 887 500,00</b>	<b>2 887 500,00</b>

## Kapitał zakładowy struktura:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jedno- stkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A akcje imiennie 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.

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

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

**GPPI S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

**12. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.03.2012
Kapitał na początek okresu	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60

**13. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Kapitał zapasowy	1 999 730,95	1 999 730,95	1 999 730,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostały kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 999 730,95</b>	<b>1 999 730,95</b>	<b>1 999 730,95</b>

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
<b>01.01.2013</b>	<b>1 999 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 999 730,95</b>
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>31.03.2013</b>	<b>1 999 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 999 730,95</b>
<b>01.01.2012</b>	<b>1 999 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 999 730,95</b>
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>31.12.2012</b>	<b>1 999 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 999 730,95</b>

**14. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
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	0,25
Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	-2 986 981,13	-2 986 981,13	-2 986 981,13
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	-286 814,19	-286 814,19	-286 814,19
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	-726 874,97	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>-3 564 219,52</b>	<b>-2 837 344,55</b>	<b>-2 837 344,55</b>

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zatwierdziło sprawozdania finansowego za 2008 rok.



**15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
zobowiązania leasingowe	50 393,64	50 393,64	105 886,18
obligacje	2 869 794,90	2 869 794,90	2 869 794,90
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>2 920 188,54</b>	<b>2 920 188,54</b>	<b>2 975 681,08</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 920 188,54	2 920 188,54	2 975 681,08

Obligacje

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Serii A1 - Mewa SA	155 425,21	155 425,21	155 425,21
Serii A2 - Mewa SA	476 480,65	476 480,65	476 480,65
Serii B1 - Mewa SA	968 482,19	968 482,19	968 482,19
Serii B2 - Mewa SA	1 269 406,85	1 269 406,85	1 269 406,85
<b>Razem obligacje</b>	<b>2 869 794,90</b>	<b>2 869 794,90</b>	<b>2 869 794,90</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 869 794,90	2 869 794,90	2 869 794,90

**16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	<b>84 171,87</b>	<b>77 624,41</b>	<b>25 019,29</b>
Podatek VAT	9 469,00	10 794,80	4 076,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	27 993,00	25 914,00	16 626,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	46 709,87	40 915,61	4 317,29
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>267 423,60</b>	<b>292 000,60</b>	<b>160 339,83</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	108 963,63	140 554,92	77 677,22
Otrzymane zaliczki z tytułu przedwstępnej umowy sprzedaży samochodów	82 344,06	82 344,06	35 447,10
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 432,00	2 432,00	2 417,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	67 877,21	61 073,15	44 798,51
Rozliczenia z pracownikami z tytułu pobranych a nierozliczonych zaliczek na koszty	5 185,51	5 220,72	0,00
Inne zobowiązania	621,19	375,75	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>351 595,47</b>	<b>369 625,01</b>	<b>185 359,12</b>

**17. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Poręczenie spłaty kredytu			
Poręczenie spłaty weksla			
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			
Zabezpieczenie spłaty zaciągniętej pożyczki - weksel własny in blanco			
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	3 000 000,00
Zabezpieczeni płatności handlowej – zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności			
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych - weksel własny in blanco (seria A1)			
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych - spornych ( nieobjętych przez nabywcę )			
Inne zobowiązania warunkowe			
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>3 000 000,00</b>

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

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2013 nadal istotny wpływ ma spłata zobowiązań wobec Potempa Inkasso Sp. z o.o. i Pactor Sp. z o.o. W związku z przegraną tożsamą do sprawy sądowej z Potempa Inkasso (cesja – kary umowne) Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ceny zakupu kary umownej od Pactor Sp. z o.o. na łączną kwotę 500 tys. PLN. W powyższej sprawie wszczęto egzekucję komorniczą. Jest to istotny czynnik wpływający na poziom inwestycji w prowadzenie spraw na drodze sądowej, a co za tym idzie na osiągnięte wyniki finansowe.

**19. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W związku z przegraną tożsamą do sprawy sądowej z Potempa Inkasso (cesja – kary umowne) Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ceny zakupu kary umownej od Pactor Sp. z o.o. na łączną kwotę 500 tys. PLN. W powyższej sprawie wszczęto egzekucję komorniczą. Po dacie bilansu Spółka podjęła negocjacje w zakresie polubownej spłaty zadłużenia.

**20. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

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

**21. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

**23. SPRAWY SPORNE**

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

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

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

Pozew z dnia 2 grudnia 2010 r. o zapłatę kwoty 18.000,00 zł tytułem wynagrodzenia za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 23 listopada 2012 r. sąd pierwszej instancji wydał wyrok uznający w całości roszczenie powoda. GPPI wniosła apelację od przedmiotowego wyroku. Apelacja oczekuje na rozpoznanie.

**Sprawy: GPPI S.A. p-ko Potempa Inkasso Sp. z o.o.**

GPPI wytoczyła przeciwko Potempa Inkasso pozew o zapłatę kwoty 25.898,31 zł z tytułu przywłaszczonych w procesie windykacji środków finansowych. Wyrok zasądający sądu pierwszej instancji, od wyroku złożono apelację.

**GPPI S.A.**  
**Sródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

**24. 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 01.01.2013- 31.03.2013	za okres 01.01.2012- 31.03.2012	za okres 01.01.2013- 31.03.2013	za okres 01.01.2012- 31.03.2012	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012
<b>Jednostka dominująca</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 869 794,90</b>	<b>2 869 794,90</b>
MEWA SA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 869 794,90	2 869 794,90
<b>Jednostki zależne w GK MEWA:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Mewa Fashion Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne jednostki powiązane:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31 500,00</b>	<b>9 120,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>88 425,48</b>	<b>2 277,48</b>
INVESTcon GROUP S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Orłowski Matwójcio Kancelaria Radców Prawnych	0,00	0,00	31 500,00	9 120,40	0,00	0,00	88 366,09	2 218,09
Kancelaria Prawna Agata Pytel Inkasso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59,39	59,39
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu *</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30 906,20</b>	<b>32 467,27</b>	<b>5 185,51</b>	<b>0,00</b>
POTEMPA PIOTR	0,00	0,00	0,00	0,00	30 906,20	32 467,27	0,00	0,00
NOWAKOWSKI MIECZYSLAW	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	0,00	0,00	5 185,51	0,00
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu **</b>	<b>0,00</b>	<b>17 723,55</b>	<b>36 292,95</b>	<b>72 772,66</b>	<b>998 902,35</b>	<b>322 501,30</b>	<b>971 866,45</b>	<b>625 486,32</b>
Pactor Sp. z o.o.	0,00	17 723,55	15 939,85	52 233,11	80 330,49	27 486,81	407 075,48	105 524,24
Potempa Inkasso Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	918 571,86*	295 014,49	448 202,94	500 030,90
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	15 000,00	15 000,00	0,00	0,00	81 100,00	11 300,00
KLN Investments Sp. z o.o.	0,00	0,00	5 353,10	5 539,54	0,00	0,00	35 488,03	8 631,18
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*W tym 912.034,86 zł stanowi należność sporna ściągnięta przez komornika sądowego w postępowaniu zabezpieczającym o zapłatę należności wszczętym na wniosek Potempa Inkasso Sp. z o.o., która zostanie zaliczona na poczet zobowiązań, jak opisano w komentarzu do sprawozdania z sytuacji finansowej.

**25. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Wynagrodzenia wypłacane Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Wynagrodzenia Członków Zarządu	5 741,94	4 980,00
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	0,00	0,00

**26. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Zarząd	1,00	2,00
Pozostali	1,00	1,00
<b>Razem</b>	<b>2,00</b>	<b>3,00</b>