



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

SPIS TREŚCI

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

GPPI S.A.

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

	<i>PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....</i>	<i>49</i>
43.	<i>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....</i>	<i>49</i>
44.	<i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....</i>	<i>50</i>
45.	<i>WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....</i>	<i>51</i>
46.	<i>STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....</i>	<i>51</i>
47.	<i>INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</i>	<i>51</i>
48.	<i>CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....</i>	<i>51</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,1420	4,2623	4,2623

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	306 413	73 221	463 657	110 678
Koszt własny sprzedaży	40 359	9 644	84 458	20 161
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 402	2 486	-155 375	-37 089
Zysk (strata) brutto	8 385	2 004	-157 011	-37 479
Zysk (strata) netto	30 117	7 197	-182 978	-43 678
Aktywa razem	7 568 315	1 775 975	7 736 234	1 815 037
Zobowiązania razem	1 749 417	410 517	1 894 547	444 489
w tym: zobowiązania krótkoterminowe	1 679 837	394 189	1 803 236	423 066
Kapitał własny	5 818 899	1 365 458	5 841 687	1 370 548
Kapitał zakładowy	4 515 393	1 059 578	4 515 393	1 059 379
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 604 556	12 604 556	12 604 556	12 604 556
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,46	0,11	0,46	0,11
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00	0,00	-0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 794	-13 093	12 388	2 957
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	34 241	8 174

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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

SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU
(wariant kalkulacyjny)

	nota	za okres	
		01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	3	306 413,18	463 656,93
Przychody ze sprzedaży, z tego:		306 413,18	463 656,93
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	4	40 358,52	84 458,14
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		40 358,52	70 998,88
Pozostałe koszty bezpośrednie		0,00	13 459,26
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		266 054,66	379 198,79
Pozostałe przychody operacyjne		24 974,27	140,98
Koszty sprzedaży	4	73 296,29	120 412,62
Koszty ogólnego zarządu	4	152 868,42	398 475,96
Pozostałe koszty operacyjne	5	54 462,29	15 826,04
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 401,93	-155 374,85
Przychody finansowe		0,00	0,00
Koszty finansowe		2 016,57	1 635,75
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 385,36	-157 010,60
Podatek dochodowy		-21 732,00	25 967,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		30 117,36	-182 977,60
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		30 117,36	-182 977,60
Inne składniki dochodu		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Suma całkowitych dochodów		30 117,36	-182 977,60
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6		
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe		0,00	0,00
Aktywa obrotowe		7 568 315,44	7 736 234,19
Należności handlowe		3 542,98	20 045,36
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	7	6 918 285,90	6 994 388,56
Pozostałe należności		258 316,64	342 325,92
Rozliczenia międzyokresowe		387 496,97	324 007,73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		672,95	55 466,62
AKTYWA RAZEM		7 568 315,44	7 736 234,19

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Kapitał własny		5 818 898,82	5 841 686,80
Kapitał zakładowy	8	4 515 392,80	4 515 392,80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	10	4 309 730,95	4 309 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	11	-4 818 738,89	-4 582 855,95
Wynik finansowy bieżącego okresu		30 117,36	-182 977,60
Zobowiązanie długoterminowe		69 579,39	91 311,39
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		69 579,39	91 311,39
Zobowiązania krótkoterminowe		1 679 837,23	1 803 236,00
Kredyty i pożyczki		385 178,56	146 290,89
Zobowiązania handlowe		514 160,56	946 074,48
Pozostałe zobowiązania		272 640,72	257 242,83
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		62 452,11	7 127,60
Pozostałe rezerwy		445 405,28	446 500,20
PASYWA RAZEM		7 568 315,44	7 736 234,19

* Sprawozdanie niniejsze należy czytać jednak tak jakby kwota należności 204.180,63 zł zmniejszała zobowiązania krótkoterminowe Spółki ogółem.

W skład pozycji „Pozostałe należności” wchodzi kwota należności w wysokości 204.180,63 zł, pozostała nierozliczona część ściągniętych przez komornika sądowego w postępowaniach egzekucyjnych na rzecz wierzycieli Spółki. Do chwili publikacji niniejszego raportu nie wpłynęły od komornika rozliczenia wszystkich spraw egzekucyjnych z informacją o rzeczywistym ostatecznym rozdysponowaniu tej kwoty na poszczególne zobowiązania Spółki. W związku z tym dane prezentowane w niniejszym raporcie nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu zobowiązań zawartymi w pozycji „Pozostałe rezerwy” oraz odpowiednimi wierzytelnościami z pozycji „Zobowiązania handlowe” z uwagi na brak pełnej i ostatecznej informacji od komornika w tym zakresie.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 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 31.12.2015 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 582 855,95	-182 977,60	5 841 686,80
Korekty lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-52 905,34	0,00	-52 905,34
Kapitał własny po korektach	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 635 761,29	-182 977,60	5 788 781,46
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-182 977,60	182 977,60	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	30 117,36	30 117,36
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 818 738,89	30 117,36	5 818 898,82
rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-3 564 219,52	49 461,47	3 154 869,50
Korekty z tyt. błędów podstawowych				-1 068 097,90		-1 068 097,90
Kapitał własny po korektach	2 887 500,00	1 782 396,60	1 999 730,95	-4 632 317,42	49 461,47	2 086 771,60
Emisja akcji	3 937 892,80	0,00	0,00	0,00	0,00	3 937 892,80
Zmiana wartości nominalnej akcji	-2 310 000,00	0,00	2 310 000,00	0,00	0,00	0,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	49 461,47	-49 461,47	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-182 977,60	-182 977,60
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 582 855,95	-182 977,60	5 841 686,80

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	za okres
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	8 385,36	-157 010,60
Korekty razem:	-63 179,03	169 398,27
Zmiana stanu rezerw	54 229,59	178 839,87
Zmiana stanu należności	176 614,32	60 686,87
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-177 628,36	-73 427,66
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-63 489,24	3 299,19
Inne korekty	-52 905,34	
Gotówka z działalności operacyjnej	-54 793,67	12 387,67
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 793,67	12 387,67
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0,00	34 241,00
Kredyty i pożyczki	0,00	34 241,00
Wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	34 241,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-54 793,67	46 628,67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-54 793,67	46 628,67
F. Środki pieniężne na początek okresu	55 466,62	8 837,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu	672,95	55 466,62

GPPI S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 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 21 czerwca 2016 roku.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Dariusz Czech

Członek Zarządu

Sporządzający sprawozdanie finansowe

osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak

Kierownik Zespołu Księgowego

Certyfikat Księgowy nr 28813/2008

osoba reprezentująca

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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

GPPI Spółka Akcyjna

Siedziba

ul. Petera Mansfelda 4,
60-855 Poznań

Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Numer rejestru: KRS 0000292586,

Podstawowy przedmiot działalności

- Pozostała, finansowa działalność usługowa PDK 64.99,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym PKD 66.19,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,
- pośrednictwo pieniężne PKD 64.19,
- pośrednictwo finansowe pozostałe PKD 64.19,
- pozostałe form udzielania kredytów PKD 64.92,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych PKD 64.99.Z.

Zarząd

W roku 2015 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu
Dariusz Czech - Członek Zarządu

Prokurenci

Mieczysław Nowakowski – Prokura łączna

Rada Nadzorcza

Bolesław Zajac
Robert Primke
Rafał Adamczyk
Krzysztof Koszczyński od 31.12.2015
Konrad Orzełowski od 31.12.2015
Dariusz Grześkowiak do 15.12.2015
Mariusz Bławat do 15.12.2015
Rafał Nolbert do 15.12.2015

Biegły rewident

Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za 2015 rok: Biuro rachunkowe Biegły rewident Mirosław Witkowski, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 589. W dniu 31 maja 2016 roku ze względu na brak możliwości kontaktu z biegłym rewidentem dokonano wypowiedzenia umowy o badanie z podmiotem uprawnionym. Dokonano skutecznego zawiadomienia o tym podmiot oraz Komisję Nadzoru Audytowego. Jednocześnie w dniu 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza GPPI S.A. dokonała ponownego wyboru podmiotu uprawnionego SWGK Audyt Sp. z o.o. badającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok. W związku z zaistniałą sytuacją Spółka dokonała przesunięcia terminu publikacji raportów rocznych o czym poinformowała w raporcie nr 4/2016 z 30 maja 2016 roku.

2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

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

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych i groszach.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Spółki GPPI S.A. (dalej: „Spółka”) za okres od 1 stycznia 2015 roku – 31 grudnia 2015 roku oraz porównawcze dane za okres 1 stycznia 2014 roku – 31 grudnia 2014 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

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

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

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

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.

STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2015 rok:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2015 rok.

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

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

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

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

Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

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

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się, gdy są one gotowe do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się

GPPI S.A.

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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.

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują 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 ujmują 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.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo 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.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

KOSZTY SPRZEDAŻY

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

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

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

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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

PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

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

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

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia 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 możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia 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

W sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych Spółka nie zastosowała zasad dotyczących wyceny wierzytelności nabytych oraz szacunku przychodów i kosztów dotyczących odzyskanych wierzytelności.

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Działalność kontynuowana	306 413,18	463 656,93
Przychody z windykacji	306 413,18	463 656,93
- przychody uzyskane z pakietów wierzytelności i wierzytelności jednostkowych	306 413,18	463 656,93
SUMA przychodów ze sprzedaży	306 413,18	463 656,93
Pozostałe przychody operacyjne	24 974,27	140,98
Przychody finansowe	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	331 387,45	463 797,91
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	331 387,45	463 797,91

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	4 208,08	3 652,81
Usługi obce	145 787,29	347 549,06
Podatki i opłaty	11 904,22	33 983,48
Wynagrodzenia	56 889,60	115 952,62
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 288,14	16 335,59
Pozostałe koszty rodzajowe	3 087,38	1 415,02
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	226 164,71	518 888,58
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-73 296,29	-120 412,62
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-152 868,42	-398 475,96

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	0,00	0,00
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia	56 889,60	115 952,62
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 288,14	16 335,59
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	61 177,74	132 288,21

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zwrot kosztów sądowych	6 335,27	0,00
Rozwiązanie rezerw na koszty obsługi wierzytelności	18 639,00	0,00
Pozostałe	0,00	140,98
Razem	24 974,27	140,98

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

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

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Opłaty sądowe i komornicze - pozew złożony przez GPPI przeciwko Władysław Serafin	15 309,82	6 250,00
Koszty egzekucyjne i sądowe	7 846,27	3 700,89
Wierzytelności spisane jako nieściągalne	30 906,20	0,00
Koszty przegranych spraw sądowych	0,00	5 875,15
Pozostałe	400,00	0,00
Razem	54 462,29	15 826,04

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

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

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

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

Koszty finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek, z tego:	2 016,57	1 635,75
- odsetki od zobowiązań handlowych i przegranych spraw sądowych	1 379,73	1 160,38
- odsetki od budżetowe	0,00	220,82
- pozostałe odsetki	366,84	254,55
Pozostałe koszty finansowe	270,00	0,00
Razem	2 016,57	1 635,75

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

8. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
Dotyczący roku obrotowego	0,00	0,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-21 732,00	25 967,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-21 732,00	25 967,00
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0,00	0,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-21 732,00	25 967,00

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	8 385,36	-157 010,60
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	0,00	0,00
Przychody wyłączone z opodatkowania	-18 639,00	0,00
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-127 033,72	-103 823,58
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	226 598,84	459 936,63
Dochód do opodatkowania	89 311,48	199 102,45
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	89 311,48	199 102,45
Podstawa opodatkowania	0,00	0,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0,00	0,00
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,00%	0,00%

W latach 2014 i 2015 nie wystąpił podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 903,26	0,00	0,00	5 903,26
Rezerwa na składki ZUS pracodawcy - niewykorzystane urlopy	1 224,34	0,00	0,00	1 224,34
Niewypłacone wynagrodzenia	118 623,20	44 500,11	60 805,70	102 317,61
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	35 540,47	4 754,73	8 047,90	32 247,30
Koszt badania bilansu	0,00	9 000,00	0,00	9 000,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od kontrahentów	12 362,72	0,00	0,00	12 362,72
Odsetki od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	437 927,31	169 152,07	35 936,10	571 143,28
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	449 019,56	80 553,08	88 790,46	440 782,18
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 060 600,86	307 959,99	193 580,16	1 174 980,69
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	201 514,00	58 512,40	36 780,23	223 246,00

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Niezapłacone, zasądzone na dobro GPPI koszty sądowe	6 537,00	0,00	0,00	6 537,00
Urealnienie należności z tytułu nabytych wierzytelności	1 534 649,28	0,00	0,00	1 534 649,28
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 541 186,28	0,00	0,00	1 541 186,28
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	292 825,39	0,00	0,00	292 825,39

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	223 246,00	201 514,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	292 825,39	292 825,39
Zaokrąglenia	0,00	0,00
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	69 579,39	91 311,39

Nieujęte straty podatkowe

Wyszczególnienie	Kwota	Rok wygaśnięcia
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2011	93 117,67	2016
Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2014	1 331 596,54	2019
Razem	1 424 714,21	
Kwota nieujętego aktywa z tytułu podatku odroczonego od nieodliczonych strat (19%)	270 695,70	

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie 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	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	30 117,36	-182 977,60
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	30 117,36	-182 977,60
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	30 117,36	-182 977,60

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	12 604 556	12 604 556
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	12 604 556	12 604 556

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podstawowy	0,002	-0,015

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

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

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

10. DYWIDENDY

W latach 2014 i 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Umorzenie na dzień 01.01.2015	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2015	24 400,00	6 100,00	30 500,00
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	0,00	0,00	0,00

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

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

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	5 149,42	0,00	5 149,42
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	5 149,42	0,00	5 149,42
Umorzenie na dzień 01.01.2015	5 149,42	0,00	5 149,42
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2015	5 149,42	0,00	5 149,42
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	0,00	0,00	0,00

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

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

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
wykup środków trwałych będących w leasingu	0,00	0,00
Suma	0,00	0,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W latach 2014 i 2015 Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

14. UDZIELONE POŻYCZKI

W latach 2014 i 2015 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI

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

Wierzytelności nabywane są z 50 – 90 % dyskontem.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 383 636,62	5 959 739,28
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28
Odpis aktualizujący cenę zakupu wierzytelności	0,00	-500 000,00
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 918 285,90	6 994 388,56
<i>w tym przeterminowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

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

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

Na dzień bilansowy Zarząd przeprowadził serię testów na utratę wartości należności z tytułu nabytych pakietów wierzytelności. Testy zostały przeprowadzone na podstawie dedykowanego dla spółki modelu scoringowego. Wartość sumy możliwych do uzyskania wpływów z windykowanych pakietów określona w wyniku przeprowadzonych testów wyniosła 5.100 tys. zł i była wyższa niż wartość należności prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zastosowany model scoringowy nie uwzględnia przyszłych zmian sytuacji gospodarczej, zdarzeń nadzwyczajnych oraz sytuacji dłużników w przyszłości, w związku z czym prognoza na kolejne lata może podlegać korekcie.

16. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

W latach 2014 i 2015 Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe	3 542,98	20 045,36
- od jednostek powiązanych	0,00	20 045,36
- od pozostałych jednostek	3 542,98	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Należności handlowe brutto	3 542,98	20 045,36

18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	258 316,64	342 325,92
- z tytułu zaliczek	784,13	1 030,24
- Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	204 180,63	287 943,80
- z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowych bezpośredniego windykatora wierzytelności	53 351,88	53 351,88
Pozostałe należności brutto	258 316,64	342 325,92
<i>w tym przeterminowane</i>	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	258 316,64	342 325,92
od jednostek powiązanych	53 351,88	53 351,88
od pozostałych jednostek	204 964,76	288 974,04
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	258 316,64	342 325,92

Pozostałe należności - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	258 316,64	258 316,64	342 325,92	342 325,92
Razem	x	258 316,64	x	342 325,92

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	204 964,76	263 364,08
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0,00	24 579,72
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	204 964,76	287 943,80

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych brutto	53 351,88	73 397,24
handlowe, w tym:	0,00	20 045,36
pozostałe, w tym:	53 351,88	53 351,88
- inne	53 351,88	53 351,88
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	53 351,88	73 397,24

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2015	31.12.2014
- poniesione koszty sądowe i egzekucyjne związane z pakietami wierzytelności	342 232,97	324 007,73
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	45 264,00	0,00
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	387 496,97	324 007,73

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	672,95	55 466,62
bank BZ WBK	487,22	55 394,94
bank PKO BP	0,00	71,68
bank PBS	185,73	0,00
Inne środki pieniężne:	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Razem	672,95	55 466,62

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazane w pozycji bilansowej

Nie występują.

21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	45 153 928,00	45 153 928,00
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 515 392,80	4 515 392,80

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
---------------------------	-------------------------------	-----------------------------------	--------------	---------------------	---	--------------------------	------------------

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Seria A akcje imienne uprzywilejowane	uprzywilejowanie dwukrotnie co do głosu	x 2	3 700 000,00	0,10	370 000,00		15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000,00	0,10	80 000,00	gotówka	15.11.2007
Seria C akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 275 000,00	0,10	127 500,00	gotówka	31.01.2008
Seria D akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	39 378 928,00	0,10	3 937 892,80	gotówka	13.01.2015

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

Zmiany kapitału zakładowego:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kapitał na początek okresu	4 515 392,80	2 887 500,00
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	3 937 892,80
Emisja akcji		3 937 892,80
Zmniejszenia, z tytułu	0,00	2 310 000,00
Zmiana wartości nominalnej akcji		2 310 000,00
Kapitał na koniec okresu	4 515 392,80	4 515 392,80

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

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

- BRASVILLE TRADING AND INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Nikozji, który objął 21.422.357 sztuk akcji serii D, w cenie 0,1 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 2 142 235,70 zł,
- MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych prowadzony przez SATURN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, który objął 17.956.571 sztuk akcji serii D, w cenie 0,1 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 1 795 657,10 zł.

Zapłata ceny emisyjnej za obejmowane akcje nastąpi w sposób określony między stronami w odrębnych porozumieniach, tj. poprzez potrącenia z wierzytelnościami wynikającymi z wyemitowanych przez GPPI SA obligacji serii A1, A2, B1, B2 oraz oprocentowania tychże obligacji. Dodatkowo w trakcie księgowania powyższej transakcji zostały ujawnione odsetki naliczone od dnia wymagalności obligacji do dnia zawarcia porozumienia w wysokości 1 068 097,9 zł na które wcześniej nie były tworzone rezerwy. Ujawnienie to miało wpływ na obciążenie wyniku lat ubiegłych ww. kwotą.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane dnia 13 stycznia 2015 roku.

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
MEFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	39 253 124	86,93%	42 367 320	86,72%
INC S.A.	3 715 000	8,23%	3 715 000	7,60%
Pozostali	2 185 804	4,84%	2 771 608	5,68%
Razem	45 153 928,00	100,00%	48 853 928	100,00%

23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kapitał na początek okresu	1 782 396,60	1 782 396,60
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	1 782 396,60	1 782 396,60

24. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zapasowy	4 309 730,95	4 309 730,95
RAZEM	4 309 730,95	4 309 730,95

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
01.01.2015	4 309 730,95	0,00	4 309 730,95
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00
31.12.2015	4 309 730,95	0,00	4 309 730,95
01.01.2014	1 999 730,95	0,00	1 999 730,95
Zwiększenia w okresie	2 310 000,00	0,00	2 310 000,00
Zmiana wartości nominalnej akcji	2 310 000,00		2 310 000,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00
31.12.2014	4 309 730,95	0,00	4 309 730,95

25. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
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

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	-2 986 981,13	-2 986 981,13
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	-286 814,19	-286 814,19
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	-726 874,97	-726 874,97
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	49 461,47	49 461,47
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2013 - 31.12.2014	-182 977,60	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych	-1 121 003,24	-1 068 097,90
Razem	-4 818 738,89	-4 582 855,95

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

W dniu 29 lipca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok.

W 2016 roku Spółka dokonała ujęcia przez wynik lat ubiegłych korekty błędów w wysokości 52 905,34 zł.

26. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki		
- zapłata zobowiązań Spółki przez Pactor Sp. z o.o.	385 178,56	146 290,89
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	146 290,89
- długoterminowe	0,00	
- krótkoterminowe	0,00	146 290,89

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

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W latach 2014 i 2015 Spółka nie posiadała pozostałych zobowiązań finansowych.

28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	514 160,56	946 074,48
Wobec jednostek powiązanych	224 318,08	641 635,75
Wobec jednostek pozostałych	289 842,48	304 438,73

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2015	514 160,56	29 871,71	11 824,88	3 390,08	74 509,39	32 933,45	361 631,05
Wobec jednostek powiązanych	224 318,08	998,34	5 973,79	1 519,25	58 219,02	13 448,17	144 159,51

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Wobec jednostek pozostałych	289 842,48	28 873,37	5 851,09	1 870,83	16 290,37	19 485,28	217 471,54
31.12.2014	946 074,48	0,00	42 541,88	4 750,23	36 494,66	150 720,43	711 567,28
Wobec jednostek powiązanych	641 635,75	0,00	30 625,47	1 600,24	21 206,08	111 481,29	476 722,67
Wobec jednostek pozostałych	304 438,73	0,00	11 916,41	3 149,99	15 288,58	39 239,14	234 844,61

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0,00	514 160,56	0,00	946 074,48
Razem	x	514 160,56	x	946 074,48

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	67 528,20	63 826,82
Podatek VAT	4 076,00	4 076,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	14 812,33	12 772,33
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	48 639,87	46 978,49
Pozostałe zobowiązania	205 112,52	193 416,01
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	33 349,14	57 114,32
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	24 692,95
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 432,00	2 432,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	115 180,24	105 916,87
Inne zobowiązania	54 151,14	3 259,87
Razem inne zobowiązania	272 640,72	257 242,83

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	272 640,72	272 640,72	257 242,83	257 242,83
Razem	x	272 640,72	x	257 242,83

30. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	55 324,51	0,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0,00	0,00
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Koszt niewykorzystanego urlopu	5 903,26	5 903,26
Koszt niewykorzystanego urlopu - składki ZUS	1 224,34	1 224,34
Razem, w tym:	62 452,11	7 127,60
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	62 452,11	7 127,60

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****31. POZOSTAŁE REZERWY**

	31.12.2015	31.12.2014
Niezafakturowane koszty	370 209,32	208 269,88
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	332 770,32	275 089,32
- koszty obsługi prawnej	88 970,00	88 970,00
- koszty usług obcych	9 000,00	6 150,00
Koszty delegacji 2011 roku	1 021,00	1 021,00
rezerwa na koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	13 643,96
rezerwa na koszty wynagrodzeń Zarządu	0,00	6 000,00
rezerwa na koszty wynagrodzeń	0,00	15 971,50
rezerwa na zasądzone koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjne oraz należne odsetki w sprawie sądowej z powództwa Potempa Inkasso	0,00	39 654,42
Razem, w tym:	445 405,28	446 500,20
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	445 405,28	446 500,20

Zmiana stanu rezerw

Tytuł rezerwy	31.12.2014	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2015
Niezafakturowane koszty	208 269,88	161 939,44	0,00	0,00	370 209,32
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	275 089,32	57 681,00	0,00	0,00	332 770,32
- koszty obsługi prawnej	88 970,00	0,00	0,00	0,00	88 970,00
- koszty usług obcych	6 150,00	9 000,00	0,00	6 150,00	9 000,00
Koszty delegacji 2011 roku	1 021,00	0,00	0,00	0,00	1 021,00
Koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	0,00	0,00	0,00	13 643,96
Zasądzone koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjne oraz należne odsetki w sprawie sądowej z powództwa Potempa Inkasso	39 654,42	0,00	0,00	39 654,42	0,00
Razem pozostałe rezerwy	424 528,70	66 681,00	0,00	45 804,42	445 405,28

32. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

W latach 2015 i 2014 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zabezpieczenie zwartych Porozumień z dnia 17 lutego 2011 roku (kary umowne za niewywiązanie się z warunków w terminie)	0,00	3 000 000,00
Razem zobowiązania warunkowe	3 000 000,00	3 000 000,00

34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

	Na żądanie	Pon. 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2015	0,00	1 171 979,84	0,00	0,00	0,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	385 178,56	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	786 801,28	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2014	0,00	1 349 608,20	0,00	0,00	0,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	146 290,89	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	1 203 317,31	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****35. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	7 251 647,66	7 356 759,84	7 251 647,66	7 356 759,84	
- należności z tytułu nabytych wierzytelności	6 989 788,04	6 994 388,56	6 989 788,04	6 994 388,56	należności i pożyczki
- pozostałe należności	261 859,62	362 371,28	261 859,62	362 371,28	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	672,95	55 466,62	672,95	55 466,62	
- na rachunkach bankowych	672,95	55 466,62	672,95	55 466,62	

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****c.d. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	385 178,56	146 290,89	385 178,56	146 290,89	
- umowy pożyczki	385 178,56	146 290,89	385 178,56	146 290,89	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	0,00	0,00	0,00	0,00	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

c.d. Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2015 - 31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0,00	0,00	7 356 759,84	0,00	0,00	146 290,89
Zwiększenia	0,00	0,00	19 009,51	0,00	0,00	238 887,67
Przekwalifikowanie z zobowiązań handlowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	238 887,67
Zmiana stanu należności	0,00	0,00	19 009,51	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	124 121,69	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie pobranych wpłat przez komornika na poczet zobowiązań	0,00	0,00	83 763,17	0,00	0,00	0,00
Spłata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	40 358,52	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 251 647,66	0,00	0,00	385 178,56

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****c.d. Instrumenty finansowe - Zmiana stanu instrumentów finansowych**

01.01.2014 - 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	0,00	0,00	7 417 446,71	0,00	0,00	2 981 844,79
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 241,00
Otrzymane pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 241,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	60 686,87	0,00	0,00	2 869 794,90
Kompensata wierzytelności						2 869 794,90
Zmniejszenie stanu należności	0,00	0,00	-16 724,89	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie pobranych wpłat przez komornika na poczet zobowiązań	0,00	0,00	6 412,88	0,00	0,00	0,00
Spłata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	70 998,88	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 356 759,84	0,00	0,00	146 290,89

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, dla których przepływy byłyby uzależnione od stóp procentowych. W związku z tym ryzyko stopy procentowej w Spółce nie występuje.

GPPI S.A.

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Kapitały własne 5 818 898,82 zł.

Postępowania z powództwa GPPI S.A.:

GPPI c/a Władysław Serafin - I/Nc 219/15. Wartość przedmiotu sporu 1 034 650,00 zł. Dnia 18 czerwca 2015 roku GPPI S.A. wystąpiło na drodze postępowania sądowego o zapłatę 1 034 650,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami postępowania procesowego. Dnia 16 listopada został wydany nakaz zapłaty zaopatrzonej w klauzulę wykonalności (24 marca 2016r). Dnia 24 marca 2016 roku został złożony wniosek egzekucyjny wierzyciela. Dnia 4 kwietnia 2016 roku komornik dokonał zajęcia wierzytelności należnych mu od: Centrum Informatycznego Kótek Rolniczych w Kłobucku Sp. z o.o. oraz Naczelnika Urzędu Skarbowego w Kłobucku. Ponadto komornik dokonał zajęcia wynagrodzenia za pracę. Dnia 12 maja 2016 roku komornik zajął nieruchomości. Do dnia wydania niniejszego raportu sprawa pozostaje w toku.

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

W 2015 roku Spółka kontynuowała przyjętą strategię efektywnej windykacji zakupionych dotąd pakietów wierzytelności ze szczególnym uwzględnieniem windykacji polubownej, przy zachowaniu relacji kosztów do strumienia przychodów.

Na wyniki Spółki w 2015 roku wciąż istotny wpływ ma spłata zobowiązań. Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe są ograniczone środki przeznaczone na zakup pakietów wierzytelności.

43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	385 178,56	146 290,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	786 801,28	1 203 317,31
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-672,95	-55 466,62
Zadłużenie netto	1 171 306,89	1 294 141,58
Kapitał własny	5 879 094,16	5 841 686,80
Kapitał razem	5 879 094,16	5 841 686,80
Kapitał i zadłużenie netto	7 050 401,05	7 135 828,38
Wskaźnik dźwigni	16,61%	18,14%

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

44. 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	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MEFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne jednostki powiązane:	0,00	0,00	34 211,88	3 069,00	0,00	0,00	30 504,52	7 948,36
Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Orłowski Sp.k.	0,00	0,00	34 211,88	3 069,00	0,00	0,00	30 504,52	7 948,36
Transakcje z udziałem członków Zarządu *	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63 036,46	30 400,78
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 280,00	0,00
DARIUSZ CZECH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 872,00	20 800,00
NOWAKOWSKI MIECZYŚLAW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 884,46	9 600,78
Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu **	0,00	0,00	25 416,46	106 875,95	53 351,88	73 397,24	641 504,34	619 013,46
Pactor Sp. z o.o.	0,00	0,00	25 416,46	54 745,58	53 351,88	73 397,24	456 884,59	425 376,99
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00	152 612,05	150 890,05
KLN Investments Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	2 130,37	0,00	0,00	32 007,70	42 746,42
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****45. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Imię i nazwisko	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia Członków Zarządu	36 000,00	36 000,00
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej	20 889,60	36 000,00
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	0,00	1 189,02
RAZEM	56 889,60	37 189,02

46. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zarząd	1,00	1,00
Pozostali	1,00	1,00
Razem	2,00	2,00

47. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	4 000,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,00	0,00
- za usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
- za pozostałe usługi	0,00	0,00
RAZEM	9 000,00	4 000,00

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

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

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

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

GPPI S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

Ryzyko ceny

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

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno – podatkowymi

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

Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości

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

Ryzyko związane z sytuacją koniunkturalną w kraju

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

Uzależnienie działalności Spółki od sytuacji koniunkturalnej w kraju jest zatem dwojakiego rodzaju, gdyż jest związana z sytuacją finansową klientów i dłużników. W okresach spadkowych cyklu koniunkturalnego, generalnie pogarsza się sytuacja finansowa firm i rośnie skala zatorów płatniczych w gospodarce. W związku z tym, wzrasta ilość i wartość należności, które pierwotni wierzyciele są skłonni sprzedać Spółce, co powoduje łatwiejsze pozyskiwanie klientów i akceptowanie przez nich niższych cen. W tym czasie, pogorszeniu ulega jednak jakość wierzytelności, gdyż maleje zdolność do regulowania zobowiązań przez dłużników. Sytuacja taka

GPPI S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

proceeds to the handling of a larger number of winding-up cases, at a lower effectiveness of the winding-up process. On the other hand, in periods of prosperity, the Company observes a lower willingness of primary creditors to sell receivables, which translates into greater difficulties in reaching clients and the need to increase purchase prices. However, at the same time, the quality of receivables improves, as the financial situation of debtors is better, which leads to a greater effectiveness of the winding-up process. Thus, to a certain extent, the risk associated with the size of acquired receivables, depending on the conjuncture, is neutralized by the quality of these receivables. The Company intends to minimize the risk of dependence of its situation on the economic conjuncture in several ways. The Company conducts an elastic policy of acquiring clients and negotiating with them the terms of contracts, in particular with respect to all matters concerning the purchase price, depending on the economic conjuncture. The Company plans to diversify its clients according to industries, so that among clients and debtors there are companies dependent on the economic conjuncture to a different degree and over a different time horizon.

Ryzyko utraty dotychczasowych kontrahentów

High competition in the market of companies acquiring receivables leads to the risk of loss of existing clients. In the opinion of the Company, this risk is minimized by favorable conditions of contracts for the acquisition of receivables and good relations with clients, which allow for further strengthening of cooperation.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

The Company, like any entity operating in the market, is exposed to the risk of loss of financial liquidity, understood as the ability to settle its obligations in a specified period. One of the services offered by the Company is the purchase of receivables on its own account. There is a risk that, in the event that purchased receivables do not generate cash flow for the Company or generate it at a later date than expected, a situation may arise in which the Company may have difficulties with settling its obligations to primary creditors, which may lead to a loss of liquidity. To limit this type of risk, the Company conducts a balanced plan of cash flows, taking into account the possibility of delays in payments by debtors.

Ryzyko zmiany założeń

Assumptions may change

GPPI S.A.

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 czerwca 2016 roku.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Dariusz Czech

Członek Zarządu

Sporządzający sprawozdanie finansowe

osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Sandra Łosiak

Kierownik Zespołu Księgowego

Certyfikat Księgowy nr 28813/2008

osoba reprezentująca

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.