



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018**

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI.....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny).....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>6</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>7</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>9</b>
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE.....</i>	<i>9</i>
2. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA.....</i>	<i>10</i>
3. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</i>	<i>10</i>
4. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....</i>	<i>23</i>
5. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....</i>	<i>23</i>
6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....</i>	<i>24</i>
7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....</i>	<i>24</i>
8. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</i>	<i>25</i>
9. <i>DYWIDENDY.....</i>	<i>26</i>
10. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....</i>	<i>26</i>
11. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</i>	<i>27</i>
12. <i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....</i>	<i>28</i>
13. <i>UDZIELONE POŻYCZKI.....</i>	<i>28</i>
14. <i>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....</i>	<i>28</i>
15. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI.....</i>	<i>28</i>
16. <i>AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK.....</i>	<i>28</i>
17. <i>NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....</i>	<i>28</i>
18. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....</i>	<i>29</i>
19. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....</i>	<i>29</i>
20. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</i>	<i>29</i>
21. <i>KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....</i>	<i>30</i>
22. <i>STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....</i>	<i>31</i>
23. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....</i>	<i>31</i>
24. <i>POZOSTAŁE KAPITAŁY.....</i>	<i>31</i>
25. <i>NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY.....</i>	<i>32</i>
26. <i>KREDYTY I POŻYCZKI.....</i>	<i>32</i>
27. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....</i>	<i>32</i>
28. <i>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....</i>	<i>33</i>
29. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....</i>	<i>33</i>
30. <i>REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....</i>	<i>33</i>
31. <i>POZOSTAŁE REZERWY.....</i>	<i>33</i>
32. <i>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....</i>	<i>34</i>
33. <i>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....</i>	<i>34</i>
34. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE.....</i>	<i>35</i>
35. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</i>	<i>36</i>
36. <i>STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....</i>	<i>36</i>
37. <i>OPISU STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.....</i>	<i>36</i>
38. <i>INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....</i>	<i>36</i>
39. <i>OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....</i>	<i>36</i>
40. <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>36</i>

---

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

41.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W KWARTALNYM 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.....	36
42.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	38
43.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	39
44.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	39
45.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	39

## 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
01.01.2018 - 31.03.2018	4,1784	4,1488	4,2085	4,2085
01.01.2017 - 31.03.2017	4,2891	4,2198	4,3308	4,2198

\*) 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	01.01.2018 - 31.03.2018		01.01.2017 - 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 184	8 181	25 474	5 939
Koszt własny sprzedaży	3 737	894	6 175	1 440
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 643	3 744	2 091	487
Zysk (strata) brutto	15 642	3 744	2 091	487
Zysk (strata) netto	15 642	3 744	2 091	487
Aktywa razem	7 786 942	1 850 289	7 673 771	1 789 147
Zobowiązania razem	1 934 327	459 624	2 023 046	471 675
w tym: zobowiązania krótkoterminowe	1 861 628	442 350	1 951 023	454 883
Kapitał własny	5 852 615	1 390 665	5 650 725	1 317 472
Kapitał zakładowy	4 715 393	1 120 445	4 515 393	4 515 393
Liczba udziałów/akcji w sztukach	47 153 928	47 153 928	45 153 928	45 153 928
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,12	0,03	0,13	0,03
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,0003	0,0001	0,00005	0,00001
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 214	530	4 410	1 028
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0

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	za okres
		01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4	<b>34 184,11</b>	<b>25 473,66</b>
Przychody ze sprzedaży, z tego:		34 184,11	25 473,66
<b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>	5	<b>3 737,15</b>	<b>6 175,12</b>
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		3 737,15	6 175,12
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>30 446,96</b>	<b>19 298,54</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 292,48	0,00
Koszty sprzedaży	5	1 530,60	2 802,03
Koszty ogólnego zarządu	5	6 566,00	14 406,00
Pozostałe koszty operacyjne	6	8 000,01	0,00
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>15 642,83</b>	<b>2 090,51</b>
Koszty finansowe	7	0,79	0,00
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 642,04</b>	<b>2 090,51</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>15 642,04</b>	<b>2 090,51</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>15 642,04</b>	<b>2 090,51</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>15 642,04</b>	<b>2 090,51</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,0003	0,001
Rozwodniony za okres obrotowy		0,0003	0,001
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,0003	0,001
Rozwodniony za okres obrotowy		0,0003	0,001
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	stan na 31.03.2018	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>350 590,00</b>	<b>156 661,57</b>	<b>350 590,00</b>
Pozostałe aktywa finansowe	14	350 590,00	156 661,57	350 590,00
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>7 436 352,06</b>	<b>7 517 109,32</b>	<b>7 441 211,36</b>
Należności handlowe	17	3 715,18	2 336,92	3 715,18
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	15	6 815 173,20	6 847 289,76	6 816 926,11
Pozostałe należności	18	211 822,96	258 316,64	217 215,27
Rozliczenia międzyokresowe	19	403 077,05	403 300,55	403 004,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	2 563,67	5 865,45	350,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>7 786 942,06</b>	<b>7 673 770,89</b>	<b>7 791 801,36</b>

\* Sprawozdanie niniejsze należy czytać jednak tak jakby kwota należności 157.667,26 zł zmniejszała zobowiązania krótkoterminowe Spółki ogółem. W skład pozycji „Pozostałe należności” wchodzi kwota należności w wysokości 157.667,26 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 rozdysonowaniu 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.

PASYWA	NOTA	stan na 31.03.2018	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>5 852 614,63</b>	<b>5 650 725,12</b>	<b>5 836 972,59</b>
Kapitał zakładowy	21	4 715 392,80	4 515 392,80	4 715 392,80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	24	4 309 730,95	4 309 730,95	4 309 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	25	-4 970 547,76	-4 958 885,74	-4 958 885,74
Wynik finansowy bieżącego okresu		15 642,04	2 090,51	-11 662,02
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>72 699,00</b>	<b>72 022,39</b>	<b>72 699,00</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 699,00	72 022,39	72 699,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 861 628,43</b>	<b>1 951 023,38</b>	<b>1 882 129,77</b>
Kredyty i pożyczki	26	385 178,56	385 178,56	385 178,56
Z tytułu emisji papierów wartościowych	27	33 023,56	28 000,00	33 023,56
Zobowiązania handlowe	28	585 494,87	577 915,10	598 594,28
Pozostałe zobowiązania	29	364 434,87	392 811,23	369 604,80
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	109 324,51	109 324,51	109 324,51
Pozostałe rezerwy	31	384 172,06	457 793,98	386 404,06
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 786 942,06</b>	<b>7 673 770,89</b>	<b>7 791 801,36</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 788 621,53</b>	<b>-170 264,21</b>	<b>5 648 634,61</b>
	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>Wynik finansowy bieżącego okresu</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>okres zakończony 31.03.2018 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 958 885,74</b>	<b>-11 662,02</b>	<b>5 836 972,59</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 958 885,74</b>	<b>0,00</b>	<b>5 848 634,61</b>
Podział wyniku netto	0,00	0,00		-11 662,02	11 662,02	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	15 642,04	15 642,04
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 970 547,76</b>	<b>15 642,04</b>	<b>5 852 614,63</b>
<b>okres zakończony 31.03.2017 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 788 621,53</b>	<b>-170 264,21</b>	<b>5 648 634,61</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 788 621,53</b>	<b>-170 264,21</b>	<b>5 648 634,61</b>
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-170 264,21	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	2 090,51	2 090,51
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 958 885,74</b>	<b>2 090,51</b>	<b>5 650 725,12</b>
<b>okres zakończony 31.12.2017 r.</b>						
Emisja akcji	200 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-170 264,21	170 264,21	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-11 662,02	-11 662,02
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 958 885,74</b>	<b>-11 662,02</b>	<b>5 836 972,59</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres	za okres
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	15 642,04	2 090,51
Korekty razem:	-13 428,37	2 319,54
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-2 232,00	4 019,06
Zmiana stanu należności	7 145,22	-1 993,26
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 269,34	6 365,31
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-72,25	-6 071,57
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>2 213,67</b>	<b>4 410,05</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 213,67</b>	<b>4 410,05</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Wydatki na aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 213,67</b>	<b>4 410,05</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 213,67</b>	<b>4 410,05</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>350,00</b>	<b>1 455,40</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 563,67</b>	<b>5 865,45</b>

**Kierownik Jednostki – Zarząd***Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu*

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie sprawozdania finansowego  
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe***Agnieszka Losiak - Starsza Księgowa***Podpis osoby reprezentującej FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.***Małgorzata Gładkowska – Prezes Zarządu  
Biegły rewident nr 9882*

Poznań, dnia 15 maja 2018 roku



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 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 funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z.

Dnia 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie profilu działalności i przyjęciu nowej strategii rozwoju Spółki.

Nowa strategia zakłada rozwój działalności w kierunku budowania nowej marki, tj. GPPI – Global Provider Public Innovation, czyli globalnego dostawcy innowacji publicznej.

Podstawowym założeniem nowej strategii Spółki będzie wykorzystanie wieloletnich doświadczeń biznesowych oraz relacji ze środowiskiem medycznym i samorządowym osób związanych ze Spółką, a także zbudowanie nowych kompetencji biznesowych w samej Spółce. Nowa strategia GPPI SA zakłada oferowanie klientom usług optymalizacji ich zasobów, finansowania tychże usług oraz zintegrowania korzyści finansowych płynących z takich optymalizacji z finansowaniem inwestycji przez klientów. Projekt jest skierowany do samorządów gminnych, powiatowych, wojewódzkich oraz jednostek ochrony zdrowia oraz innych podmiotów, w tym np. wyższych uczelni.

W ramach obsługi inwestycji i usług dla rynku instytucji publicznych nowa strategia zakłada działalność w kilku segmentach: optymalizacji kosztów i podniesienia jakości usług publicznych; podniesienie standardów i dostępności usług w opiece senioralnej, długoterminowej i onkologicznej; obsługę inwestycji i dostaw dla jednostek ochrony zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego.

Spółka zamierza rozwijać działalność w nowych obszarach od przełomu I/II kwartału 2018 roku.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

**Zarząd**

Na dzień 15 maja 2018 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu

**Prokurenci**

Mieczysław Nowakowski – Prokura

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 15 maja 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Rafał Adamczyk

Krzysztof Koszczyński

Piotr Orłowski

Robert Primke

Bolesław Zając

**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 do 31 marca 2018 roku oraz porównawcze dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

**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.

Dodatkowo 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.

**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.

## **GPPI S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

Spółka w prezentowanym okresie nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości i stosowała te same metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

#### **ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje rzeczowe zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt).

Kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako niewymagające dokonania korekt.

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynęłoby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i niewymagających dokonania korekt opisując:

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

#### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia.

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

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

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem: jeżeli Spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;

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

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

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

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

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

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów oraz nieruchomości traktowanych jako inwestycje, są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania, jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu pierwotnego zarówno, gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania jak również, gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego aktywa.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

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

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

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

#### Leasing finansowy

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

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

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

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

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

**KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej

**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym

z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

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

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

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

## **NALEŻNOŚCI**

Na pozycję należności składają się:

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

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

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

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

a) Nabyte pakiety wierzytelności

Przewidywane wpływy z nabytych pakietów wierzytelności szacowane na poziomie ceny zakupu.

b) Nabyte wierzytelności indywidualne

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

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

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

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

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

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

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



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

---

## **GPPI S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

#### **KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał z aktualizacji wyceny, akcje własne, pozostałe kapitały, niepodzielony wynik finansowy, wynik finansowy bieżącego okresu.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów – kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu niezamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Kwoty powstałe z podziału zysku wykazuje się jako pozostałe kapitały.

#### **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

##### **Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

##### **Zobowiązania finansowe**

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności obligacje oraz instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających) na dzień bilansowy, lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia, spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. Wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku. W przypadku braku aktywnego rynku, spółka stosuje inne techniki ustalania wartości godziwej, w tym wykorzystanie ostatnich

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, a także, jeśli informacje o nich są dostępne, odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również modele wyceny opcji.

Do zobowiązań finansowych Spółka kwalifikuje także zobowiązania z tytułu leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe klasyfikuje się odpowiednio jako zobowiązania handlowe oraz jako pozostałe zobowiązania. Wycenia się je w kwocie wymagającej zapłaty.

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

**REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Spółka szacuje kwota rezerwy na świadczenia emerytalne – jeżeli kwota rezerwy okazuje się nieistotna, odstępuje się od jej ujęcia i prezentacji.

Spółka tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.

**POZOSTAŁE REZERWY**

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie. Wyjątkiem są rezerwy na koszty przyszłej windykacji należności nabytych w celu windykacji związane bezpośrednio z aktualizacją in plus wartości tych należności – rezerwy te pomniejszają wartość aktualizacji.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości brutto.

Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z podstawowej działalności Spółki – windykacji wierzytelności oraz działalności finansowej (np.: udzielania pożyczek). Są one uznawane:

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

- w momencie otrzymania zapłaty od dłużników których obejmują „należności z tytułu nabytych wierzytelności”;
- w momencie naliczenia odsetek i prowizji od pożyczek;
- w chwili zasądzenia na rzecz Spółki kosztów sądowych i egzekucyjnych na podstawie wyroków sądowych i postanowień komorniczych – skorygowane o odpis aktualizujący dotyczący kosztów sądowych i egzekucyjnych (wartość w rachunku zysków i strat jest zerowa).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej zapłaty.

Do przychodów zalicza się także skutki wyceny bilansowej należności w tytułu nabytych wierzytelności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W momencie otrzymania zapłaty od dłużników których obejmują należności w tytułu nabytych wierzytelności skutki uprzednio dokonanej wyceny korygują przychody.

**KOSZTY BEZPOŚREDNIE ŚWIADCZONYCH USŁUG**

W pozycji tej ujmowana jest cena nabycia odzyskanych wierzytelności oraz poniesione koszty sądowe i egzekucyjne.

Koszty wytworzenia dla usług świadczonych w oparciu o umowy pożyczki nie występują.

**KOSZTY SPRZEDAŻY**

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

**KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU**

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

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

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

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

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

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

**PODATEK DOCHODOWY**

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Bieżący podatek dochodowy ustala się na podstawie przepisów podatkowych. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

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

**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.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

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 do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody z windykacji	34 184,11	25 473,66
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>34 184,11</b>	<b>25 473,66</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 292,48	0,00
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>35 476,59</b>	<b>25 473,66</b>
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>35 476,59</b>	<b>25 473,66</b>

**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna**

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

**5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	80,01	335,63
Usługi obce	8 016,59	12 000,00
Podatki i opłaty	0,00	0,00
Wynagrodzenia	0,00	4 872,40
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>8 096,60</b>	<b>17 208,03</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 530,60	-2 802,03
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 566,00	-14 406,00
Cena zakupu spłaconych wierzycelności	3 737,15	6 175,12

**Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w RZIS**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00

**Koszty świadczeń pracowniczych**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Wynagrodzenia	0,00	4 872,40
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>4 872,40</b>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	0,00	4 872,40

## 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Pozostałe	1 292,48	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 292,48</b>	<b>0,00</b>

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	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Kara umowna	8 000,00	0,00
Pozostałe	0,01	0,00
<b>Razem</b>	<b>8 000,01</b>	<b>0,00</b>

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

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

## 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe – wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Koszty z tytułu odsetek, z tego:	0,79	0,00
- pozostałe odsetki	0,79	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,79</b>	<b>0,00</b>



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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. 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:

<b>Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 642,04	2 090,51
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>15 642,04</b>	<b>2 090,51</b>
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>15 642,04</b>	<b>2 090,51</b>

<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>47 153 928</b>	<b>45 153 928</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>47 153 928</b>	<b>45 153 928</b>
<b>Zysk/strata na jedną akcję</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Podstawowy	0,0003	0,00005

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.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****9. DYWIDENDY**

W latach 2016 i 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

**10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2017</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2017</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2017</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 149,42</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 149,42</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0,00</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>0,00</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>5 149,42</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2017</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>5 149,42</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2017</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0,00</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2017</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017</b>	<b>0,00</b>

**12. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

W I kwartale 2018 roku Spółka posiadała aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Szczegółowe informacje w nocy 34.

**13. UDZIELONE POŻYCZKI**

W 2018 i 2017 roku Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

**14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje długoterminowe	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Udziały w innych spółkach	350 590,00	156 661,57	350 590,00
<b>Razem</b>	<b>350 590,00</b>	<b>156 661,57</b>	<b>350 590,00</b>

**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	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 280 523,92	5 312 640,48	5 282 276,83
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28	1 534 649,28
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>6 815 173,20</b>	<b>6 847 289,76</b>	<b>6 816 926,11</b>
<i>w tym przeterminowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

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

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

**16. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK**

W latach 2018 i 2017 Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

**17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Należności handlowe</b>	<b>3 715,18</b>	<b>2 336,92</b>	<b>3 715,18</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	3 715,18	2 336,92	3 715,18
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>3 715,18</b>	<b>2 336,92</b>	<b>3 715,18</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>211 822,96</b>	<b>258 316,64</b>	<b>211 803,27</b>
- z tytułu zaliczek	803,82	784,13	6 196,13
- należności dochodzone na drodze sądowej	157 667,26	204 180,63	157 667,26
- z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowych bezpośredniego windykatora wiarygodności	53 351,88	53 351,88	53 351,88
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>211 822,96</b>	<b>258 316,64</b>	<b>217 215,27</b>
<i>w tym przeterminowane</i>	0,00	0,00	0,00

**Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	157 667,26	204 180,63	157 667,26
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>157 667,26</b>	<b>204 180,63</b>	<b>157 667,26</b>

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>53 351,88</b>	<b>53 351,88</b>	<b>53 351,88</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>53 351,88</b>	<b>53 351,88</b>	<b>53 351,88</b>

**19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
- poniesione koszty sądowe	313 410,05	313 756,55	313 460,80
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	89 667,00	89 544,00	89 544,00
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>403 077,05</b>	<b>403 300,55</b>	<b>403 004,80</b>

**20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>2 563,67</b>	<b>5 865,45</b>	<b>350,00</b>
bank BZ WBK	2 563,67	5 865,45	350,00
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 563,67</b>	<b>5 865,45</b>	<b>350,00</b>

**Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

Nie występują.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Liczba akcji	47 153 928,00	45 153 928,00	47 153 928,00
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10	0,10
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>4 715 392,80</b>

**Kapitał zakładowy struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A akcje imienne uprzywilejowane	uprzywilejowanie dwukrotnie co do głosu	x 2	3 700 000,00	0,10	370 000,00		15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000,00	0,10	80 000,00	gotówka	15.11.2007
Seria C akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 275 000,00	0,10	127 500,00	gotówka	31.01.2008
Seria D akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	39 378 928,00	0,10	3 937 892,80	gotówka	13.01.2015
Seria E akcje imienne nie- uprzywilejowane	brak	brak	2 000 000,00	0,10	200 000,00	gotówka	23.01.2018

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

**Zmiany kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>4 515 392,80</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>200 000,00</b>
Emisja akcji	0,00	0,00	200 000,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>4 715 392,80</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>4 715 392,80</b>

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
MEDFUNF Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	37 824 553,00	80,22%	40 938 749	80,50%
INC S.A.	3 715 000,00	7,88%	3 715 000	7,31%
Pozostali	5 614 375,00	11,90%	6 200 179	12,19%
<b>Razem</b>	<b>47 153 928,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>50 853 928</b>	<b>100,00%</b>

## 23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>1 782 396,60</b>
Zwiększenia w okresie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>1 782 396,60</b>

## 24. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kapitał zapasowy	4 309 730,95	4 309 730,95	4 309 730,95
<b>RAZEM</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>4 309 730,95</b>

## Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
<b>01.01.2018</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 309 730,95</b>
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>31.03.2018</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 309 730,95</b>
<b>01.01.2017</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 309 730,95</b>
<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>31.03.2017</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 309 730,95</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****25. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Niepodzielony wynik za okres 15.11.2007 - 31.12.2008	753 982,29	753 982,29	753 982,29
Niepodzielony wynik za okres 01.11.2009 - 31.12.2009	0,25	0,25	0,25
Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	-2 986 981,13	-2 986 981,13	-2 986 981,13
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	-286 814,19	-286 814,19	-286 814,19
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	-726 874,97	-726 874,97	-726 874,97
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	49 461,47	49 461,47	49 461,47
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	-182 977,60	-182 977,60	-182 977,60
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	30 117,36	30 117,36	30 117,36
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	-170 264,21	-170 264,21	-170 264,21
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	-11 662,02		
Korekta wyniku lat ubiegłych	-1 121 003,24	-1 121 003,24	-1 121 003,24
<b>Razem</b>	<b>-4 970 547,76</b>	<b>-4 958 885,74</b>	<b>-4 958 885,74</b>

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

**26. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Pożyczki			
- zapłata zobowiązań Spółki przez Pactor Sp. z o.o.	385 178,56	385 178,56	385 178,56
<b>Suma kredytów i pożyczek</b>	<b>385 178,56</b>	<b>385 178,56</b>	<b>385 178,56</b>

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

**27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Obligacje w wartości nominalnej	28 000,00	28 000,00	28 000,00
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>28 000,00</b>	<b>28 000,00</b>	<b>28 000,00</b>
- krótkoterminowe	28 000,00	28 000,00	28 000,00

**Obligacje**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Serii D1	18 000,00	18 000,00	18 000,00
Serii D2	10 000,00	10 000,00	10 000,00
<b>Razem obligacje</b>	<b>28 000,00</b>	<b>28 000,00</b>	<b>28 000,00</b>
- długoterminowe	28 000,00	28 000,00	28 000,00



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	<b>585 494,87</b>	<b>577 915,10</b>	<b>598 594,28</b>
- wobec jednostek powiązanych	324 119,63	194 641,32	348 167,65
- wobec jednostek pozostałych	261 375,24	391 023,64	250 426,63

**29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	<b>6 945,31</b>	<b>39 214,79</b>	<b>6 945,31</b>
Podatek VAT	4 076,00	4 076,00	4 076,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	292,00	10,32	292,00
PCC	1 506,00	1 506,00	1 506,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 071,31	33 622,47	1 071,31
Pozostałe zobowiązania	<b>357 489,56</b>	<b>353 596,44</b>	<b>362 659,49</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	25 515,85	22 485,80	25 515,85
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 432,00	2 432,00	2 432,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	280 333,97	272 479,04	279 510,39
Inne zobowiązania	49 207,74	56 199,60	55 201,25
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>364 434,87</b>	<b>392 811,23</b>	<b>369 604,80</b>

**30. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	109 324,51	109 324,51	109 324,51
<b>Razem, w tym:</b>	<b>109 324,51</b>	<b>109 324,51</b>	<b>109 324,51</b>
- krótkoterminowe	109 324,51	109 324,51	109 324,51

**31. POZOSTAŁE REZERWY**

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Niezafakturowane koszty	370 528,10	443 129,02	372 760,10
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	361 528,10	340 300,52	361 528,10
- koszty obsługi prawnej	0,00	88 970,00	0,00
- koszty usług obcych	9 000,00	13 858,50	11 232,00
Koszty delegacji 2011 roku	0,00	1 021,00	0,00
rezerwa na koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	13 643,96	13 643,96
<b>Razem, w tym:</b>	<b>384 172,06</b>	<b>457 793,98</b>	<b>386 404,06</b>
- krótkoterminowe	384 172,06	457 793,98	386 404,06

**32. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

W latach 2018 i 2017 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

**33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W latach 2018 i 2017 Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****34. 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
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>350 590,00</b>	<b>156 661,57</b>	<b>350 590,00</b>	<b>156 661,57</b>	
- prawa i obowiązki w Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.	350 590,00	156 661,57	350 590,00	156 661,57	dostępne do sprzedaży
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>7 026 996,16</b>	<b>7 105 950,06</b>	<b>7 026 996,16</b>	<b>7 105 950,06</b>	
- należności z tytułu nabytych wierzytelności	6 815 173,20	6 847 289,76	6 815 173,20	6 847 289,76	należności i pożyczki
- pozostałe należności	211 822,96	258 316,64	211 822,96	258 316,64	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 563,67</b>	<b>5 865,45</b>	<b>2 563,67</b>	<b>5 865,45</b>	
- na rachunkach bankowych	2 563,67	5 865,45	2 563,67	5 865,45	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>385 178,56</b>	<b>385 178,56</b>	<b>385 178,56</b>	<b>385 178,56</b>	
- pożyczki	385 178,56	385 178,56	385 178,56	385 178,56	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Pozostałe zobowiązania inne, w tym:</b>	<b>28 000,00</b>	<b>28 000,00</b>	<b>33 023,56</b>	<b>28 000,00</b>	
- wyemitowane obligacje	28 000,00	28 000,00	33 023,56	28 000,00	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

**35. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

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

Dnia 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie profilu działalności i przyjęciu nowej strategii rozwoju Spółki. Nowa strategia zakłada rozwój działalności w kierunku budowania nowej marki, tj. GPPI – Global Provider Public Innovation, czyli globalnego dostawcy innowacji publicznej. Spółka zamierza rozwijać działalność w nowych obszarach od przełomu I/II kwartału 2018 roku.

**38. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**40. 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**

Nie wystąpiły.

**41. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W KWARTALNYM 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 I kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała windykację zakupionych dotąd pakietów wierzytelności oraz. Na osiągnięty wynik wpływ ma brak inwestycji w nowe pakiety wierzytelności.

Dnia 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie profilu działalności i przyjęciu nowej strategii rozwoju Spółki. Nowa strategia zakłada rozwój działalności w kierunku budowania nowej marki, tj. GPPI – Global Provider Public Innovation, czyli globalnego dostawcy innowacji publicznej. Dnia 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie profilu działalności i przyjęciu nowej strategii rozwoju Spółki.

Nowa strategia zakłada rozwój działalności w kierunku budowania nowej marki, tj. GPPI – Global Provider Public Innovation, czyli globalnego dostawcy innowacji publicznej.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

Podstawowym założeniem nowej strategii Spółki będzie wykorzystanie wieloletnich doświadczeń biznesowych oraz relacji ze środowiskiem medycznym i samorządowym osób związanych ze Spółką, a także zbudowanie nowych kompetencji biznesowych w samej Spółce. Nowa strategia GPPI SA zakłada oferowanie klientom usług optymalizacji ich zasobów, finansowania tychże usług oraz zintegrowania korzyści finansowych płynących z takich optymalizacji z finansowaniem inwestycji przez klientów. Projekt jest skierowany do samorządów gminnych, powiatowych, wojewódzkich oraz jednostek ochrony zdrowia oraz innych podmiotów, w tym np. wyższych uczelni.

W ramach obsługi inwestycji i usług dla rynku instytucji publicznych nowa strategia zakłada działalność w kilku segmentach: optymalizacji kosztów i podniesienia jakości usług publicznych; podniesienie standardów i dostępności usług w opiece senioralnej, długoterminowej i onkologicznej; obsługę inwestycji i dostaw dla jednostek ochrony zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego.

Spółka zamierza rozwijać działalność w nowych obszarach od przełomu I/II kwartału 2018 roku.

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****42. 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	
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
<b>Jednostki powiązane:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 331,00</b>	<b>0,00</b>
Orłowski Matwijcio Kancelaria Radców Prawnych Sp.p.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 331,00	0,00
<b>Transakcje z udziałem członków Zarządu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62 036,44</b>	<b>0,00</b>
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 280,00	0,00
CZECH DARIUSZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107 872,00	0,00
NOWAKOWSKI MIECZYŚLAW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 208,95	0,00
<b>Transakcje z podmiotami powiązanyimi z członkami Zarządu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>774,52</b>	<b>415,00</b>	<b>0,00</b>	<b>46 814,88</b>	<b>740 312,27</b>	<b>794 814,52</b>
Pactor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46 814,88	428 489,96	425 867,41
Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	128 196,18	183 912,36
K.Nowak Management Sp.k.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	152 612,05	152 612,05
KLN Investments Sp. z o.o.	0,00	0,00	774,52	415,00	0,00	0,00	31 014,08	32 422,70
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**43. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Imię i nazwisko	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**44. STRUKTURA ZATRUDNIENIA****Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Zarząd	1,00	1,00
Pozostali	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>

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

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

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

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

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

- sprawności działania Sądów i organów egzekucyjnych;
- sytuacji ekonomicznej dłużnika;
- sytuacji prawnej dłużnika (w szczególności możliwości postawienia w stan likwidacji lub upadłości).
- Spółka uznaje należności z tytułu nabytych wierzytelności za należności przeterminowane jeżeli nie uda się ich ściągnąć w okresie 7 lat od daty zakupu. Wynika to z realizowanego procesu windykacji polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej.

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

**Ryzyko płynności**

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

## **GPPI S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku (kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

W sytuacji awaryjnej Spółka może odstąpić od zawierania nowych transakcji i całość wpływów przeznaczyć na obsługę zobowiązań oraz renegecjonować 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 przewyższenie tego ryzyka wymaga wielopłaszczyznowych działań. Przede wszystkim, Spółka nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej współpracy z dotychczasowymi klientami.

#### **Ryzyko ceny**

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

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

#### **Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych**

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

#### **Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawnymi – podatkowymi**

Częste zmiany przepisów podatkowych stanowią element ryzyka dla działalności Spółki. Ponadto częsty brak precyzji w zapisach i zmienna interpretacja przepisów podatkowych przez aparat skarbowy naraża wszystkie podmioty z branży obrotu wierzytelnościami, w tym także Spółkę, na negatywne skutki z tym związane. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko stosując stałe zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami podatkowymi i standardami rachunkowości. Ponadto instrument wiążących interpretacji wydawanych przez aparat skarbowy umożliwia zabezpieczenie się na wypadek zmian w interpretacji



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

istniejących przepisów prawa podatkowego. Przedstawiając ten czynnik ryzyka, należy podnieść, iż w zakresie regulacji dotyczących podatku od towarów i usług, implementacja przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej, w raz z akcesją Rzeczypospolitej Polskiej do struktur unijnych, w szczególności VI Dyrektywy VAT Rady UE w sprawie harmonizacji przepisów Państw Członkowskich, wyeliminowała ryzyko w zakresie interpretacji i zmian przepisów Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług. VI Dyrektywa VAT Rady UE w sprawie harmonizacji przepisów Państw Członkowskich w sposób wyraźny stanowi, iż podatek VAT nie może być regulowany przez Państwa Członkowskie w sposób sprzeczny z postanowieniami Dyrektywy. Przedmiotowa Dyrektywa w art. 6 ust. 1 w związku z art. 13 B pkt. d) stanowi, iż obrót wierzytelnościami jest świadczeniem usług w rozumieniu przepisów o VAT i jest jednocześnie usługą zwolnioną od tego podatku. Ostatnie orzecznictwo wskazuje, iż nabycie trudnych wierzytelności na własne ryzyko i we własnym imieniu w celu windykacji nie jest odpłatną usługą i nie podlega VAT. W związku z tym realizacja powyższego zagrożenia wydaje się mało prawdopodobna.

**Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości**

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

**Ryzyko związane z sytuacją koniunkturalną w kraju**

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

Uzależnienie działalności Spółki od sytuacji koniunkturalnej w kraju jest zatem dwojakiego rodzaju, gdyż jest związana z sytuacją finansową klientów i dłużników. W okresach spadkowych cyklu koniunkturalnego, generalnie pogarsza się sytuacja finansowa firm i rośnie skala zatorów płatniczych w gospodarce. W związku z tym, wzrasta ilość i wartość należności, które pierwotni wierzyciele są skłonni sprzedać Spółce, co powoduje łatwiejsze pozyskiwanie klientów i akceptowanie przez nich niższych cen. W tym czasie, pogorszeniu ulega jednak jakość wierzytelności, gdyż maleje zdolność do regulowania zobowiązań przez dłużników. Sytuacja taka prowadzi do prowadzenia przez Spółkę większej ilości spraw windykacyjnych, przy niższej efektywności procesu windykacyjnego. Natomiast w okresach prosperity, Spółka wprawdzie obserwuje mniejszą skłonność pierwotnych wierzycieli do sprzedaży należności, co przekłada się na większe trudności w dotarciu do klientów i konieczność podwyższenia cen zakupu. Jednak w tym czasie poprawia się jakość należności, gdyż sytuacja finansowa dłużników jest lepsza, co w konsekwencji prowadzi do większej skuteczności procesu windykacji. Zatem w pewnym stopniu ryzyko związane z wielkością nabywanych pakietów wierzytelności w zależności od sytuacji koniunkturalnej, jest neutralizowane poprzez jakość tych należności. Spółka zamierza minimalizować ryzyko uzależnienia swojej sytuacji od koniunktury gospodarczej na kilka sposobów. Spółka prowadzi elastyczną politykę pozyskiwania klientów i negocjowania z nimi warunków umów, w tym przede wszystkim dotyczących wysokości ceny zakupu, w zależności od koniunktury gospodarczej. Spółka planuje zdywersyfikować swoich klientów według branż ich działania tak, aby wśród klientów i dłużników znalazły się firmy uzależnione od koniunktury gospodarczej w różnym stopniu i horyzoncie czasowym.

**Ryzyko utraty dotychczasowych kontrahentów**

Duża konkurencja na rynku firm skupujących wierzytelności prowadzi do ryzyka utraty przez Spółkę dotychczasowych klientów. Zdaniem Spółki, ryzyko to jest minimalizowane poprzez korzystne dla

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

kontrahentów warunki umów o nabycie pakietów wierzytelności i dobre relacje z klientami, które pozwalają na dalsze zacieśnianie współpracy.

**Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Jedną z usług oferowanych przez Spółkę jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów do spółki lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywalnego może dojść do sytuacji, w której spółka mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka spółka prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2018 roku.

**Kierownik Jednostki – Zarząd**

*Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu*

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie sprawozdania finansowego FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

*Agnieszka Losiak - Starsza Księgowa*

**Podpis osoby reprezentującej FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.**

*Małgorzata Gładkowska – Prezes Zarządu*  
*Biegły rewident nr 9882*

Poznań, dnia 15 maja 2018 roku