

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GPPI Spółka Akcyjna ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą GPPI S.A. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu, ul. Mansfelda 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 27 października 2007 roku przed notariuszem Mikołajem Borkowskim (Repertorium A Nr 10708/2007). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000292586.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 773-19-23-845 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 630520677.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie nabywania portfeli wierzytelności oraz przeprowadzaniu procesu windykacyjnego.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 2 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 4 515,3 tys. zł i dzielił się na 45 153,9 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 5 819 tys. zł.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Krzysztof Nowak	2,1	1,1	0,1	0,01
KLN Investments Sp. z o.o.	238,6	119,3	11,9	0,26
Pactor Sp. z o.o.	930,8	465,4	46,5	1,03
Medfund Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych	42 367,3	39 253,1	3 925,3	86,93
INC S.A.	3 715,0	3 715,0	371,5	8,23
Pozostali	1 600,0	1 600,0	160,0	3,54
Razem kapitał zakładowy	48 853,9	45 153,9	4 515,3	100,0

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje imienne serii A mają dwukrotne uprzywilejowanie co do głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki na dzień 21 czerwca 2016 roku, w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

Medfund FIZAN nabyło 27 776 553 akcji Spółki zawiadamiając o tym w poniższych raportach:

- Raport nr 7/2015 zawiadomienie otrzymane do Medfund Fundusz Inwestycyjnego o nabyciu 21 422 357 akcji
- Raport nr 8/2015 zawiadomienie otrzymane do Medfund Fundusz Inwestycyjnego o nabyciu 3 114 196 akcji
- Raport nr 14/2015 zawiadomienie otrzymane do Medfund Fundusz Inwestycyjnego o zbyciu 3 240 000 akcji
- Raport nr 17/2015 zawiadomienie otrzymane od INC S.A. o przekroczeniu udziału w liczbie głosów powyżej progu 5%. Stan po nabyciu 3 715 000 akcji.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu,
- Dariusz Czech - Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------------|----------------------------|
| - Rafał Adamczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Krzysztof Koszczyński | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Konrad Orzelowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Robert Primke | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Bolesław Zajac | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 15 grudnia 2015 roku Rafał Nolbert złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w spółce GPPI S.A.
- dnia 15 grudnia 2015 roku Mariusz Bławat złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w spółce GPPI S.A.
- dnia 15 grudnia 2015 roku Dariusz Grześkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w spółce GPPI S.A.
- dnia 31 grudnia 2015 roku Krzysztof Nowak działając na podstawie § 12 Statutu Spółki GPPI S.A. powołał do składu Rady Nadzorczej Pana Konrada Orzelowskiego oraz Pana Krzysztofa Koszczyńskiego.

Powyższe zmiany do dnia wydania opinii nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu Biuro Rachunkowe - Biegły Rewident Mirosław Witkowski, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 589, kluczowy biegły rewident Mirosław Witkowski, nr ewidencyjny 4381, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 29 czerwca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GPPI S.A. z dnia 29 lipca 2015 roku. Na podstawie Uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GPPI S.A. z dnia 29 lipca 2015 roku strata netto w wysokości 182 977,60 zł zostanie pokryta zyskiem lat przyszłych.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2015 roku. Księgi roku poprzedniego zostały prawidłowo zamknięte.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

SWGK Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza GPPI S.A. uchwałą numer 1 z dnia 3 czerwca 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 czerwca 2016 roku, zawartej pomiędzy GPPI Spółka Akcyjna a firmą SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało przeprowadzone w dniach od 2 czerwca do 21 czerwca 2016 roku w tym w siedzibie Spółki w dniach od 2 czerwca do 17 czerwca 2016 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

SWGK Audyt Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym GPPI S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 21 czerwca 2016 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2015, 2014 i 2013 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	-	-	306,4	463,7	768,4
Suma aktywów (tys. zł)	-	-	7 568,3	7 736,2	7 753,6
Kapitał własny (tys. zł)	-	-	5 818,9	5 841,7	3 154,9
Całkowite dochody za okres (tys. zł)	-	-	30,1	-183,0	49,5
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	13,0%	-30,1%	-1,4%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,7%	-33,9%	2,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	9,8%	-39,5%	6,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	0,5%	-3,0%	1,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,4%	-2,4%	0,6%
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,2	0,2	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	3,3	3,1	0,7
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,8	0,8	0,4
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	0,001	0,041	0,002

Od trzech lat spółka odnotowuje spadek przychodów ze sprzedaży (przychodów z tytułu windykacji). Ze względu na znaczne obciążenia bieżące wskaźnik płynności ukształtował się na niekorzystnym poziomie.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Spółki z dnia 24 marca 2010 roku.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za pomocą komputerowego systemu ewidencji księgowej iScala 2.2 w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji rozrachunków w terminach określonych w art. 26 Ustawy o rachunkowości.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły, z wyjątkiem skutków zastrzeżeń wskazanych w opinii biegłego rewidenta dotyczących wyceny należności z tytułu nabytych wierzytelności oraz stosowania metod statystycznych do szacunku adekwatności przychodów i kosztów.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd badanej Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7 568 315,44 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 30 117,36 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 30 117,36 zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 22 787,98 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 54 793,67 zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

4.2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Należności

W pozycji Należności z tytułu nabytych wierzytelności Spółka wykazała pozostałą do rozliczenia cenę nabycia pakietów wierzytelności oraz wartość z przeszacowania jednej wierzytelności.

Zgodnie z polityką rachunkowości należności z tytułu nabytych wierzytelności wyceniane są po zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, skorygowane o odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności. Spółka w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku wyceniła należności na poziomie ceny zakupu.

Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości zakupionych pakietów wierzytelności. Posiadane pakiety wierzytelności charakteryzują się znacznym stopniem przeterminowania. Zwracamy uwagę, że ze względu na niepewność założeń dotyczących strumieni pieniężnych istnieje ryzyko, że przy zmianie założeń wyniki testów mogą ulec zmianie. Zarząd poinformował w sprawozdaniu finansowym o wyżej powołanym ryzyku.

Przychody i koszty

Spółka ujmuje przychody w wysokości otrzymanej zapłaty. Odpowiadający koszt jest ujmowany w wysokości przychodu do momentu całkowitego rozliczenia salda dłużnika. Spółka nie stosuje metod statystycznych do szacunku adekwatności przychodów i kosztów.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Spółka sporządziła inne informacje objaśniające w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.3. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

4.4. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd potwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

SWGK Audyt Sp. z o.o.
60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Poznań, dnia 21 czerwca 2016 roku