

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)



RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 01.07.2018 – 30.09.2018

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE - III KWARTAŁ 2018 ROKU.....	4
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny).....	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	14
2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	19
3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	19
4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	21
5. PODATEK.....	21
6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	22
7. DYWIDENDY.....	23
8. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	23
9. UDZIELONE POŻYCZKI.....	23
10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	23
11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI.....	23
12. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK.....	24
13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....	24
14. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	24
15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	26
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	26
17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	27
18. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	28
19. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	28
20. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY.....	29
21. POŻYCZKI I KREDYTY.....	29
22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	30
23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	30
24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	30
25. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	31
26. POZOSTAŁE REZERWY.....	31
27. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	31
28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	31
29. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	31
30. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	33
31. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	34
32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	34

33.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM...	34
34.	OPISU STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.....	34
35.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	34
36.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	34
37.	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.....	35
38.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	35
39.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	35
40.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	37
41.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	39
42.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	39
43.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	39
44.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	42

WYBRANE DANE FINANSOWE - III KWARTAŁ 2018 ROKU

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	III kwartał 2018 roku		III kwartał 2017 roku	
	okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży	20	75	29	88
Zysk/strata ze sprzedaży	18	66	21	65
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-59	-34	-18	-71
Zysk (strata) brutto	-59	-34	-20	-81
Zysk (strata) netto	-59	-34	-20	-81
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2	0	-168	204
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	200	200
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	-200	-200
	stan na 30.09.2018		stan na 30.09.2017	
Aktywa trwałe	351		351	
Aktywa obrotowe	7 348		7 449	
Aktywa/Pasywa razem	7 699		7 800	
Należności długoterminowe	0		0	
Należności krótkoterminowe	216		212	
Inwestycje długoterminowe	0		0	
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1		5	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1		5	
Zobowiązania razem	1 896		2 033	
w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 823		1 960	
w tym zobowiązania długoterminowe	73		73	
Kapitał własny	5 803		5 767	

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Kapitał zakładowy	4 715	4 715
Liczba udziałów/akcji w sztukach	47 153 928	47 153 928
Wartość księgowa na akcję (w zł)	0,12	0,12
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)	-0,001	-0,002

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

SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU
(wariant kalkulacyjny)

	nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	2	19 615,71	74 649,38	28 868,92	88 454,75
Przychody ze sprzedaży, z tego:		19 615,71	74 649,38	28 868,92	88 454,75
Koszty bezpośrednie świadczonych usług	3	1 163,54	8 427,52	7 748,86	22 958,76
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		1 163,54	8 427,52	7 748,86	22 958,76
Pozostałe koszty bezpośrednie		0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik aktualizacji zakupionych wierzytelności		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		18 452,17	66 221,86	21 120,06	65 495,99
Pozostałe przychody operacyjne	4	25 442,19	26 734,67	4 771,19	4 935,16
Koszty sprzedaży	3	318,66	3 357,91	2 532,33	17 429,81
Koszty ogólnego zarządu	3	10 374,98	24 024,97	29 461,70	89 251,72
Pozostałe koszty operacyjne	4	92 043,90	100 043,91	12 321,25	34 653,38
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-58 843,18	-34 470,26	-18 424,03	-70 903,76
Przychody finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe		0,11	0,97	1 262,56	10 401,95
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-58 843,29	-34 471,23	-19 686,59	-81 305,71
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-58 843,29	-34 471,23	-19 686,59	-81 305,71
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-58 843,29	-34 471,23	-19 686,59	-81 305,71
Suma całkowitych dochodów		-58 843,29	-34 471,23	-19 686,59	-81 305,71
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6				
Podstawowy za okres obrotowy		-0,014	-0,001	-0,020	-0,002
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,014	-0,001	-0,020	-0,002

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		-0,014	-0,001	-0,020	-0,002
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,014	-0,001	-0,020	-0,002
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	stan na 30.09.2018	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe		350 590,00	350 590,00	350 590,00
Pozostałe aktywa finansowe	10	350 590,00	350 590,00	350 590,00
Aktywa obrotowe		7 347 938,55	7 449 453,38	7 441 211,36
Zapasy		5 157,25	2 460,00	0,00
Należności handlowe	13	3 715,18	0,00	3 715,18
Należności z tytułu nabytych wierzycielności	11	6 812 867,28	6 826 957,89	6 816 926,11
Pozostałe należności	14	211 803,27	211 803,27	217 215,27
Rozliczenia międzyokresowe	15	313 850,30	403 106,30	403 004,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	545,27	5 125,92	350,00
AKTYWA RAZEM		7 698 528,55	7 800 043,38	7 791 801,36

PASYWA	NOTA	stan na 30.09.2018	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2017
Kapitał własny		5 802 501,36	5 767 328,90	5 836 972,59
Kapitał zakładowy	17	4 715 392,80	4 715 392,80	4 715 392,80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	18	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	19	4 309 730,95	4 309 730,95	4 309 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	20	-4 970 547,76	-4 958 885,74	-4 958 885,74
Wynik finansowy bieżącego okresu		-34 471,23	-81 305,71	-11 662,02
Zobowiązanie długoterminowe		72 699,00	72 915,39	72 699,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 699,00	72 915,39	72 699,00
Zobowiązania krótkoterminowe		1 823 328,19	1 959 799,09	1 882 129,77
Kredyty i pożyczki	21	385 178,56	385 178,56	385 178,56
Z tytułu emisji długoterminowych	22	33 023,56	33 023,56	33 023,56

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

papierów wartościowych				
Zobowiązania handlowe	23	549 140,82	595 138,38	598 594,28
Pozostałe zobowiązania	24	362 488,68	362 971,02	369 604,80
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	109 324,51	118 324,51	109 324,51
Pozostałe rezerwy	26	384 172,06	465 163,06	386 404,06
PASYWA RAZEM		7 698 528,55	7 800 043,38	7 791 801,36

* Sprawozdanie niniejsze należy czytać jednak tak jakby kwota pozostałych należności 211.803,27 zł zmniejszała zobowiązania krótkoterminowe Spółki ogółem.

W skład pozycji „Pozostałe należności” wchodzi kwota należności w wysokości 211.803,27 zł, pozostała nierozliczona część ściągniętych przez komornika sądowego w postępowaniach egzekucyjnych na rzecz wierzycieli Spółki. Do chwili publikacji niniejszego raportu nie wpłynęły od komornika rozliczenia wszystkich spraw egzekucyjnych z informacją o rzeczywistym ostatecznym rozdysponowaniu tej kwoty na poszczególne zobowiązania Spółki. W związku z tym dane prezentowane w niniejszym raporcie nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu zobowiązań zawartymi w pozycji „Pozostałe rezerwy” oraz odpowiednimi wierzytelnościami z pozycji „Zobowiązania z tytułu nabytych wierzytelności” oraz „Zobowiązania handlowe” z uwagi na brak pełnej i ostatecznej informacji od komornika w tym zakresie.

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
okres zakończony 30.09.2018 r.						
Kapitał na dzień 01.01.2018 r.	4 715 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 958 885,74	-11 662,02	5 836 972,59
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-11 662,02	11 662,02	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-34 471,23	-34 471,23
Kapitał na dzień 30.09.2018 r.	4 715 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 970 547,76	-34 471,23	5 802 501,36
okres zakończony 30.09.2017 r.						
Kapitał na dzień 01.01.2017 r.	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 788 621,53	-170 264,21	5 648 634,61
Podział wyniku netto	200 000,00	0,00		-170 264,21	170 264,21	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-81 305,71	-81 305,71
Kapitał na dzień 30.09.2017 r.	4 715 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 958 885,74	-81 305,71	5 567 328,90
okres zakończony 31.12.2017 r.						
Kapitał na dzień 01.01.2017 r.	4 515 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 788 621,53	-170 264,21	5 648 634,61

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Emisja akcji	200 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00
Podział wyniku netto	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
Kapitał na dzień 31.12.2017 r.	4 715 392,80	1 782 396,60	4 309 730,95	-4 958 885,74	-11 662,02	5 836 972,59

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-50 113,27	-34 471,23	-19 686,59	-81 305,71
Korekty razem:	48 303,19	34 666,50	-148 559,67	87 436,23
Zmiana stanu rezerw	0,00	-2 232,00	-4 858,50	21 281,14
Zmiana stanu zapasów	-5 157,25	-5 157,25	-2 460,00	0,00
Zmiana stanu należności	2 325,61	9 470,83	30 141,06	67 188,90
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-38 300,24	-56 569,58	-171 683,30	-1 228,06
Zmiana stanu pozostałych aktywów	89 226,75	89 154,50	92,75	194,25
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-2 018,40	195,27	-168 454,58	203 670,52
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 018,40	195,27	-168 454,58	203 670,52
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00
Wydatki na aktywa finansowe	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-200 000,00	-200 000,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 018,40	195,27	3 545,42	3 670,52
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 018,40	195,27	3 545,42	3 670,52
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 563,67	350,00	1 580,50	1 455,40
G. Środki pieniężne na koniec okresu	545,27	545,27	5 125,92	5 125,92

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 października 2018 roku.

Krzysztof Nowak**Prezes Zarządu**

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 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

pośrednictwo pieniężne PKD 64.1,

pośrednictwo finansowe pozostałe PKD 64.99,

działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym PKD 66.19,

pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z.

Zarząd

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 25 października 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Bolesław Zając

Robert Primke

Rafał Adamczyk

Piotr Orłowski

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 amortyzacyjnej, 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.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej: „MSSF”) – w szczególności z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych i groszach.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Spółki GPPI S.A. (dalej: „Spółka”) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz porównawcze dane za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym różnice te powstały.

STANDARDY I INTERPRETACJE MAJĄCE ZASTOSOWANIE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU

Poniżej przedstawiono standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2018 rok:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy;
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej” (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki” (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku). Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

STANDARDY, ZMIANY DO STANDARDÓW I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ PODPISANA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

- MSSF 16 „Leasing”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE WYDANE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI LUB KOMITET DS. INTERPRETACJI MIĘDZYNARODOWEJ SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ, ALE JESZCZE NIEZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

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

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

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

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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

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

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.

STOSOWANIE ZASAD

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Działalność kontynuowana				
Przychody z windykacji	19 615,71	74 649,38	28 868,92	88 454,75
SUMA przychodów ze sprzedaży	19 615,71	74 649,38	28 868,92	88 454,75
Pozostałe przychody operacyjne	25 442,19	26 734,67	4 771,19	4 935,16
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	45 057,90	101 384,05	33 640,11	93 389,91
Przychody z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA przychodów ogółem	45 057,90	101 384,05	33 640,11	93 389,91

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Zużycie materiałów i energii	207,48	363,46	125,19	862,84
Usługi obce	10 119,16	26 535,32	13 621,45	61 688,78
Podatki i opłaty	367,00	399,00	9 247,39	17 085,91
Wynagrodzenia	0,00	0,00	9 000,00	27 000,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	85,10	0,00	44,00
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	10 693,64	27 382,88	31 994,03	106 681,53

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-318,66	-3 357,91	-2 532,33	-17 429,81
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 374,98	-24 024,97	-29 461,70	-89 251,72

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Spisanie przedawnionych zobowiązań	25 442,19	26 734,67	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	4 771,19	4 935,16
Razem	25 442,19	26 734,67	4 771,19	4 935,16

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Koszty egzekucyjne i sądowe	0,00	0,00	4 321,25	5 232,13
Kara umowna	0,00	8 000,00	8 000,00	24 000,00
Zaniechanie inwestycji	89 544,00	89 544,00	0,00	0,00
Nieudokumentowane wydatki	2 153,30	2 153,30	0,00	0,00
Pozostałe	346,60	346,61	0,00	5 421,25
Razem	92 043,90	100 043,91	12 321,25	34 653,38

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Koszty finansowe	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Koszty z tytułu odsetek, z tego:	0,00	0,00	0,00	10 401,95
- odsetki budżetowe	0,00	0,00	0,00	5 350,49
- odsetki od kontrahentów	0,00	0,00	0,00	5 023,56
- odsetki od obligacji	0,00	0,00	1 242,49	0,00
- odsetki bankowe	0,11	0,97	20,07	27,90
Razem	0,11	0,97	1 262,56	10 401,95

5. PODATEK

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017- 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	-34 471,23	-81 305,71	-11 878,41
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	0,00	1 799 119,49	2 775 276,81
Przychody wyłączone z opodatkowania	0,00	-3 702,11	-91 127,50
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-9 971,42	-1 878 161,05	-3 065 463,76
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	101 202,39	153 837,43	109 351,03
Dochód do opodatkowania	56 759,74	-10 211,95	-283 841,83
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	56 759,74	0,00	0,00

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

Podstawa opodatkowania	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 15%	0,00	0,00	0,00
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,00%	0,00%	0,00%

6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji na akcje.

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
Strata netto z działalności kontynuowanej	-34 471,23	-81 305,71	-11 662,02
Strata netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-34 471,23	-81 305,71	-11 662,02
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00	0,00
Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-34 471,23	-81 305,71	-11 662,02

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	47 153 928	47 153 928	47 153 928
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	47 153 928	47 153 928	47 153 928

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
Podstawowy	-0,001	-0,002	-0,0002

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.

7. DYWIDENDY

Spółka nie wypłacała dywidendy w prezentowanym okresie.

8. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W prezentowanym okresie Spółka posiadała aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Szczegółowe informacje w nocy 30.

9. UDZIELONE POŻYCZKI

W prezentowanym okresie Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Udziały w innych spółkach	350 590,00	350 590,00	350 590,00
Razem	350 590,00	350 590,00	350 590,00

11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI

Spółka nabywa wierzytelności w celu windykacji na własny rachunek. 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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 278 218,00	5 292 308,61	5 282 276,83
Wycena należności*	1 534 649,28	1 534 649,28	1 534 649,28
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane	6 812 867,28	6 826 957,89	6 816 926,11

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

w wartości godziwej przez wynik finansowy			
w tym przeterminowane	0,00	0,00	0,00

W prezentowanym okresie Zarząd Spółki postanowił podejść 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. Dla wierzytelności objętych spłatą polubowną i wierzytelności kierowanych ponownie do egzekucji komorniczej spółka przyjmuje termin 10 letni.

*wycena dotyczy wierzytelności indywidualnych (pojedynczych – niepakietowych)

12. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

W prezentowanym okresie Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Należności handlowe	3 715,18	0,00	3 715,18
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	3 715,18	0,00	3 715,18
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe brutto	3 715,18	0,00	3 715,18

14. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Pozostałe należności, w tym:	211 803,27	211 803,27	217 215,27
- z tytułu zaliczek	784,13	784,13	6 196,13
- należności	157 667,26	157 667,26	157 667,26
- z tyt. wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowych bezpośredniego windykatora wierzytelności	53 351,88	53 351,88	53 351,88
Pozostałe należności brutto	211 803,27	211 803,27	217 215,27
w tym przeterminowane	0,00	0,00	0,00

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	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	157 667,26	157 667,26
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0,00	0,00	0,00
Wartość netto pozostałych należności	157 667,26	157 667,26	157 667,26

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych brutto	53 351,88	53 351,88	53 351,88
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	53 351,88	53 351,88	53 351,88

15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
- poniesione koszty sądowe	313 460,80	313 562,30	313 756,55
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	389,50	89 544,00	89 544,00
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	313 850,30	403 106,30	403 300,55

16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	545,27	5 125,92	350,00
bank BZ WBK	545,27	5 125,92	350,00
bank PBS	0,00	0,00	0,00
Inne środki pieniężne:	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Razem	545,27	5 125,92	350,00

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Liczba akcji	47 153 928	47 153 928	47 153 928
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 715 392,80	4 715 392,80	4 715 392,80

Kapitał zakładowy struktura:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A akcje imiennie uprzywilejowane	uprzywilejowanie dwukrotnie co do głosu	brak	3 700 000	0,10	370 000,00		15.11.2007
Seria B akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000	0,10	80 000,00	gotówka	15.11.2007
Seria C akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 275 000	0,10	127 500,00	gotówka	31.01.2008
Seria D akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	39 378 928	0,10	3 937 892,80	gotówka	13.01.2015
Seria E akcje imiennie	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000,00	gotówka	17.08.2017

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

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
MEDFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	37 824 553	80,22%	40 938 749	80,50%
INC SA	3 715 000	7,88%	3 715 000	7,31%
Pozostali	5 614 375	11,90%	6 200 179	12,19%
Razem	47 153 928	100,00%	48 853 928	100,00%

18. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
Kapitał na początek okresu	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zmniejszenia, z tytułu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Kapitał na koniec okresu	1 782 396,60	1 782 396,60	1 782 396,60

19. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Kapitał zapasowy	4 309 730,95	4 309 730,95	4 309 730,95
Kapitał na koniec okresu	4 309 730,95	4 309 730,95	4 309 730,95

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2018	4 309 730,95	0,00	0,00	4 309 730,95
<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>
30.09.2018	4 309 730,95	0,00	0,00	4 309 730,95
01.01.2017	4 309 730,95	0,00	0,00	4 309 730,95

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku**

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

<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>
30.09.2017	4 309 730,95	0,00	0,00	4 309 730,95

20. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	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
Razem	-4 970 547,76	-4 958 885,74	-4 958 885,74

21. POŻYCZKI I KREDYTY

W pozycji kredyty i pożyczki Spółka prezentuje pożyczki od jednostki powiązanej Pactor Sp. z o.o. tytułem dokonanych przez tę spółkę zapłat dla wierzycieli spółki GPPI za zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Pożyczki			
- zapłata zobowiązań Spółki przez Pactor Sp. z o.o.	385 178,56	385 178,56	385 178,56
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	385 178,56	385 178,56	385 178,56
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	385 178,56	385 178,56	385 178,56

22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Obligacje, w tym:	33 023,56	33 023,56	33 023,56
<i>kapitał</i>	28 000,00	28 000,00	28 000,00
<i>odsetki</i>	5 023,56	5 023,56	5 023,56
Razem zobowiązania finansowe	33 023,56	33 023,56	33 023,56
- krótkoterminowe	33 023,56	33 023,56	33 023,56

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	549 140,82	595 138,38	598 594,28
- wobec jednostek powiązanych	348 535,50	348 167,65	348 167,65
- wobec jednostek pozostałych	200 605,32	246 970,73	250 426,63

24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 798,00	5 582,00	6 945,31
Podatek VAT	0,00	4 076,00	4 076,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	292,00	0,00	292,00
PCC	1 506,00	1 506,00	1 506,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	0,00	0,00	1 071,31
Pozostałe zobowiązania	360 690,68	357 389,02	362 659,49
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	24 807,56	22 485,80	25 515,85
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	0,00	2 432,00	2 432,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	281 308,41	277 582,04	279 510,39
Inne zobowiązania	54 574,71	54 889,18	55 201,25
Razem inne zobowiązania	362 488,68	362 971,02	369 604,80

25. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	109 324,51	118 324,51	109 324,51
Razem, w tym:	109 324,51	118 324,51	109 324,51
- krótkoterminowe	109 324,51	118 324,51	109 324,51

26. POZOSTAŁE REZERWY

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Niezafakturowane koszty	370 209,32	370 209,32	370 209,32
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	361 528,10	361 528,10	361 528,10
- koszty obsługi prawnej	0,00	88 970,00	0,00
- koszty usług obcych	9 000,00	0,00	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
Razem, w tym:	384 172,06	465 163,06	386 404,06
- krótkoterminowe	384 172,06	465 163,06	386 404,06

27. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Spółka nie posiada należności warunkowych.

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

29. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Ryzyko związane z płynnością

	Na żądanie	Pon. 3 miesiący	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
30.09.2018	0,00	0,00	1 329 831,62	0,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	0,00	385 178,56	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	33 023,56	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	911 629,50	0,00
30.09.2017	0,00	1 403 311,52	0,00	0,00

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	385 178,56	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	33 023,56	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	958 109,40	0,00	0,00

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

30. 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
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	350 590,00	150 590,00	350 590,00	150 590,00	
- prawa i obowiązki w Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.	350 590,00	150 590,00	350 590,00	150 590,00	dostępne do sprzedaży
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	7 024 670,55	7 038 761,16	7 024 670,55	7 038 761,16	
- należności z tytułu nabytych wierzytelności	6 812 867,28	6 826 957,89	6 812 867,28	6 826 957,89	należności i pożyczki
- pozostałe należności	211 803,27	211 803,27	211 803,27	211 803,27	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	545,27	5 125,92	545,27	5 125,92	
- na rachunkach bankowych	545,27	5 125,92	545,27	5 125,92	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	385 178,56	385 178,56	385 178,56	385 178,56	
- umowy pożyczki	385 178,56	385 178,56	385 178,56	385 178,56	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	28 000,00	28 000,00	33 023,56	33 023,56	
- wyemitowane obligacje	28 000,00	28 000,00	33 023,56	33 023,56	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	

31. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała windykację zakupionych dotąd pakietów wierzytelności, Na osiągnięty wynik decydujący 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.

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 rozwija działalność w nowych obszarach od przełomu I/II kwartału 2018 roku. W okresie sprawozdawczym nowe obszary działalności nie generowały przychodów.

32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

37. 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.

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

W 2018 roku Spółka kontynuowała windykację zakupionych dotąd pakietów wierzytelności oraz poszukiwanie finansowania nowych zakupów. Na osiągnięty 2018 wynik szczególnie 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.

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 rozwija działalność w nowych obszarach od przełomu I/II kwartału 2018 roku. W okresie sprawozdawczym nowe obszary działalności nie generowały przychodów.

39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

GPPI S.A.**Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	385 178,56	385 178,56	385 178,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	33 023,56	33 023,56	33 023,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	911 629,50	958 109,40	968 199,08
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-545,27	-5 125,92	-350,00
Zadłużenie netto	1 329 286,35	1 371 185,60	1 386 051,20
Kapitał własny	5 802 501,36	5 767 328,90	5 836 972,59
Kapitał razem	5 802 501,36	5 767 328,90	5 836 972,59
Kapitał i zadłużenie netto	7 131 787,71	7 138 514,50	7 223 023,79
Wskaźnik dźwigni	18,64%	19,21%	19,19%

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

40. 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	
	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Jednostki powiązane:	0,00	0,00	8 000,00	0,00	0,00	0,00	2 331,00	47 558,87
ORŁOWSKI ADAMCZYK KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH SPÓŁKA PARTNERSKA	0,00	0,00	8 000,00	0,00	0,00	0,00	2 331,00	47 558,87
Transakcje z udziałem członków Zarządu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	62 036,44	67 505,97
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 280,00	49 715,51
CZECH DARIUSZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 872,00	11 872,00
NOWAKOWSKI MIECZYŚLAW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 884,46	5 918,46
Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu	0,00	0,00	2 579,61	6 281,12	0,00	53 351,88	728 956,24	838 552,55
Pactor Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	2 622,55	0,00	53 351,88	428 489,96	428 489,96
Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	0,00	0,00	2 093,72	0,00	0,00	119 082,89	224 197,92
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 SA	0,00	0,00	2 579,61	1 564,85	0,00	0,00	28 771,34	33 252,62

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------	------	------	------	------

41. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017- 31.12.2017
Wynagrodzenia Członków Zarządu	0,00	27 000,00	18 000,00
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	27 000,00	18 000,00

42. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2017- 31.12.2017
Zarząd	1,00	1,00	1,00
Pozostali	0,00	0,00	0,00
Razem	1,00	1,00	1,00

43. 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.

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 przezwycięzenie tego ryzyka wymaga wielopłaszczyznowych działań. Przede wszystkim, Spółka nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej współpracy z dotychczasowymi klientami.

Ryzyko ceny

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

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno – podatkowymi

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

Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości

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

Ryzyko związane z sytuacją koniunkturalną w kraju

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

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

44. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd GPPI S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki GPPI S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki GPPI S.A. jak i jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności GPPI S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

GPPI S.A.

Raport okresowy za III kwartał 2018 r. - okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 października 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