



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI.....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (wariant kalkulacyjny).....</b>	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>8</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>10</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>11</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>14</b>
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE.....</i>	<i>14</i>
2. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA.....</i>	<i>15</i>
3. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</i>	<i>15</i>
4. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....</i>	<i>31</i>
5. <i>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....</i>	<i>31</i>
6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....</i>	<i>33</i>
7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....</i>	<i>35</i>
8. <i>PODATEK DOCHODOWY.....</i>	<i>35</i>
9. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</i>	<i>38</i>
10. <i>DYWIDENDY.....</i>	<i>39</i>
11. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....</i>	<i>40</i>
12. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</i>	<i>42</i>
13. <i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....</i>	<i>43</i>
14. <i>UDZIELONE POŻYCZKI.....</i>	<i>43</i>
15. <i>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....</i>	<i>43</i>
16. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI.....</i>	<i>44</i>
17. <i>AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK.....</i>	<i>44</i>
18. <i>NALEŻNOŚCI HANDLOWE.....</i>	<i>44</i>
19. <i>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....</i>	<i>45</i>
20. <i>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....</i>	<i>46</i>
21. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</i>	<i>46</i>
22. <i>KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....</i>	<i>47</i>
23. <i>STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....</i>	<i>48</i>
24. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....</i>	<i>48</i>

---

---

25.	POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	49
26.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY.....	49
27.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	50
28.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	50
29.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	51
30.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	52
31.	REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	53
32.	POZOSTAŁE REZERWY.....	53
33.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	54
34.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	54
35.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	54
36.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	56
37.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	63
38.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	63
39.	OPISU STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH ZADAŃ.....	63
40.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	63
41.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	63
42.	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.....	63
	Nie wystąpiły.....	63
43.	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.....	63
44.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	64
45.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	65
46.	WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	67
47.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	67
48.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	67
49.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	67

---

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

## 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
01.01.2016 - 31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615

\*) 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	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 775	42 228	306 413	73 221
Koszt własny sprzedaży	106 547	24 350	40 359	9 644
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-165 545	-37 833	10 402	2 486
Zysk (strata) brutto	-166 928	-38 149	8 385	2 004
Zysk (strata) netto	-170 264	-40 475	30 117	7 197
Aktywa razem	7 661 296	1 731 758	7 568 315	1 775 975
Zobowiązania razem	2 012 661	456 488	1 749 417	410 517
w tym: zobowiązania krótkoterminowe	1 939 746	438 460	1 679 837	394 189
Kapitał własny	5 648 635	1 275 270	5 818 899	1 365 458

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Kapitał zakładowy	4 515 393	1 020 658	4 515 393	1 059 578
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 604 556	12 604 556	12 604 556	12 604 556
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,45	0,10	0,46	0,11
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	782	179	-54 794	-13 093
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
		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4	<b>184 774,98</b>	<b>306 413,18</b>
Przychody ze sprzedaży, z tego:		184 774,98	306 413,18
<b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>	5	<b>106 546,79</b>	<b>40 358,52</b>
Cena zakupu spłaconych wierzytelności		77 100,02	40 358,52
Pozostałe koszty bezpośrednie		29 446,77	0,00
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>78 228,19</b>	<b>266 054,66</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	9 854,59	24 974,27
Koszty sprzedaży	5	32 610,03	73 296,29
Koszty ogólnego zarządu	5	199 132,38	152 868,42
Pozostałe koszty operacyjne	6	21 885,65	54 462,29
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-165 545,28</b>	<b>10 401,93</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Przychody finansowe	7	0,00	0,00
Koszty finansowe	7	1 382,93	2 016,57
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-166 928,21</b>	<b>8 385,36</b>
Podatek dochodowy	8	3 336,00	-21 732,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-170 264,21</b>	<b>30 117,36</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-170 264,21</b>	<b>30 117,36</b>
Inne składniki dochodu		0,00	0,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0,00	0,00
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>-170 264,21</b>	<b>30 117,36</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	9		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	-0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,01	-0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	nota	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>150 590,00</b>	<b>0,00</b>
Pozostałe aktywa finansowe	13	150 590,00	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0,00	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>7 510 706,01</b>	<b>7 568 315,44</b>
Należności handlowe	18	2 336,92	3 542,98
Należności z tytułu nabytych wierzytelności	16	6 845 296,50	6 918 285,90
Pozostałe należności*	19	258 316,64	258 316,64
Rozliczenia międzyokresowe	20	403 300,55	387 496,97
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1 455,40	672,95
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>7 661 296,01</b>	<b>7 568 315,44</b>

PASYWA	NOTA	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>		<b>5.648.634,61 zł</b>	<b>5 818 898,82</b>
Kapitał zakładowy	22,23	4 515 392,80	4 515 392,80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	24	1 782 396,60	1 782 396,60
Pozostałe kapitały	25	4 309 730,95	4 309 730,95
Niepodzielony wynik finansowy	26	-4 788 621,53	-4 818 738,89
Wynik finansowy bieżącego okresu		-170 264,21	30 117,36
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>72 915,39</b>	<b>69 579,39</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	72 915,39	69 579,39
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 939 746,01</b>	<b>1 679 837,23</b>
Kredyty i pożyczki	27	385 178,56	385 178,56
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji długoterminowych papierów wartościowych	28	28 000,00	0,00



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

Zobowiązania handlowe	29	577 415,10	514 160,56
Pozostałe zobowiązania	30	386 945,92	272 640,72
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	91 324,51	62 452,11
Pozostałe rezerwy	32	470 881,92	445 405,28
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 661 296,01</b>	<b>7 568 315,44</b>

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

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<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 31.12.2016 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 818 738,89</b>	<b>30 117,36</b>	<b>5 818 898,82</b>
Podział wyniku netto	0,00	0,00		30 117,36	-30 117,36	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	-170 264,21	-170 264,21
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 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>rok obrotowy zakończony 31.12.2015 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 582 855,95</b>	<b>-182 977,60</b>	<b>5 841 686,80</b>
Korekty lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-52 905,34	0,00	-52 905,34
<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>-4 635 761,29</b>	<b>-182 977,60</b>	<b>5 788 781,46</b>
Podział wyniku netto	0,00	0,00	0,00	-182 977,60	182 977,60	0,00
Suma dochodów całkowitych	0,00	0,00	0,00	0,00	30 117,36	30 117,36
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>-4 818 738,89</b>	<b>30 117,36</b>	<b>5 818 898,82</b>

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	za okres
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-166 928,21	8 385,36
Korekty razem:	167 710,66	-63 179,03
Zmiana stanu rezerw	54 349,04	54 229,59
Zmiana stanu należności	74 195,46	176 614,32
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	205 559,74	-177 628,36
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-15 803,58	-63 489,24
Inne korekty	-150 590,00	-52 905,34
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>782,45</b>	<b>-54 793,67</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>782,45</b>	<b>-54 793,67</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	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>		
Wpływy	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
<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>782,45</b>	<b>-54 793,67</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>782,45</b>	<b>-54 793,67</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>672,95</b>	<b>55 466,62</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 455,40</b>	<b>672,95</b>

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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 14 czerwca 2017 roku.

**Krzysztof Nowak**

**Prezes Zarządu**

**Dariusz Czech**

**Członek Zarządu**

Sporządzający sprawozdanie finansowe

*osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Sandra Łosiak**

**Kierownik Zespołu Księgowego**

*Certyfikat Księgowy nr 28813/2008*

*osoba reprezentująca*

*FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.*

---

## **GPPI S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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.

#### **Zarząd**

W roku 2016 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu

Dariusz Czech - Członek Zarządu

#### **Prokurenci**

Mieczysław Nowakowski – Prokura łączna

#### **Rada Nadzorcza**

Bolesław Zając, Robert Primke, Rafał Adamczyk, Krzysztof Koszczyński, Konrad Orzełowski

---

## **Biegły rewident**

Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za 2016 rok: CGS Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

## **2. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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

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

## **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

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

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych i groszach.

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

### **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

---

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

#### **PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ**

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

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

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

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.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016:

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),



Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

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

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

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

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

## **BŁĘDY LAT POPRZEDNICH**

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

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

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,

- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

#### **ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

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

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

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

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

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

Spółka identyfikuje rzeczony zdarzenia w następującym podziale:

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

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

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

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i niewymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynąłby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje

na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i niewymagających dokonania korekt opisując:

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

### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

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

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się, gdy są one gotowe do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się 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 niestalonym 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 zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

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

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

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

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

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

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

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez

---

odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych.

#### Leasing finansowy

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

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

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

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

#### **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej

#### **AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

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

z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej

---

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

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

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

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

## **NALEŻNOŚCI**

Na pozycję należności składają się:

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

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

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

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

- a) Nabyte pakiety wierzytelności

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

- b) Nabyte wierzytelności indywidualne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **KAPITAŁ WŁASNY**

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

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

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

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

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

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

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

Kwoty powstałe z podziału zysku wykazuje się jako pozostałe kapitały.

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

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

##### Kredyty i pożyczki

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

##### Zobowiązania finansowe

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (obejmujące w szczególności obligacje oraz instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających) na dzień bilansowy, lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia, spółka, w momencie początkowego ujęcia, dokonuje klasyfikacji wybranych zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. Wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku. W przypadku braku aktywnego rynku, spółka stosuje inne techniki ustalania wartości godziwej, w tym wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, a także, jeśli informacje o nich są dostępne, odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również modele wyceny opcji.

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

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

### **ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

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

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

### **REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

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

Spółka tworzy ponadto rezerwy na niewykorzystane rezerwy.

### **POZOSTAŁE REZERWY**

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

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

### **PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości brutto.

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

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

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

Do przychodów zalicza się także skutki wyceny bilansowej należności w tytułu nabytych wierzytelności według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W momencie otrzymania zapłaty od

---

## **GPPI S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

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 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 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 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 2016 do 31 grudnia 2016 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.

## 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>184 774,98</b>	<b>306 413,18</b>
Przychody z windykacji	184 774,98	306 413,18
<i>- przychody uzyskane z pakietów wierzytelności i wierzytelności jednostkowych</i>	<i>184 774,98</i>	<i>306 413,18</i>
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>184 774,98</b>	<b>306 413,18</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9 854,59	24 974,27
Przychody finansowe	0,00	0,00
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>194 629,57</b>	<b>331 387,45</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>194 629,57</b>	<b>331 387,45</b>

## Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na terenie Polski.

## 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	4 152,13	4 208,08
Usługi obce	177 238,86	145 787,29
Podatki i opłaty	14 351,42	11 904,22
Wynagrodzenia	36 000,00	56 889,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	4 288,14
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	3 087,38
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>231 742,41</b>	<b>226 164,71</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-32 610,03	-73 296,29
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-199 132,38	-152 868,42

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenia	36 000,00	56 889,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	4 288,14
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	36 000,00	61 177,74

**6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zwrot kosztów sądowych	1 059,59	6 335,27
Rozwiązanie rezerw na koszty obsługi wierzytelności	0,00	18 639,00
Rozwiązanie rezerwy urlopowej	7 127,60	0,00
Pozostałe	1 667,40	0,00
<b>Razem</b>	<b>9 854,59</b>	<b>24 974,27</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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Poniesione kary	16 000,00	0,00
Opłaty sądowe i komornicze - pozew złożony przez GPPI przeciwko	0,00	15 309,82

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

Władysław Serafin		
Koszty egzekucyjne i sądowe	5 885,65	7 846,27
Wierzytelności spisane jako nieściągalne	0,00	30 906,20
Pozostałe	0,00	400,00
<b>Razem</b>	<b>21 885,65</b>	<b>54 462,29</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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
<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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty z tytułu odsetek, z tego:	1 382,93	2 016,57
- odsetki od zobowiązań handlowych i przegranych spraw sądowych	708,75	1 379,73
- odsetki od budżetowe	232,00	0,00
- pozostałe odsetki	442,18	366,84
Pozostałe koszty finansowe	0,00	270,00
<b>Razem</b>	<b>1 382,93</b>	<b>2 016,57</b>

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

## 8. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dotyczący roku obrotowego	0,00	0,00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>3 336,00</b>	<b>-21 732,00</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 336,00	-21 732,00
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 336,00</b>	<b>-21 732,00</b>

<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-166 928,21</b>	<b>8 385,36</b>
Przychody podatkowe zwiększające podstawę do opodatkowania	28 387,95	0,00
Przychody wyłączone z opodatkowania	-7 127,60	-18 639,00
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-97 597,50	-127 033,72
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	92 493,74	226 598,84
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-150 771,62</b>	<b>89 311,48</b>
Odliczenia od dochodu - straty podatkowe z lat ubiegłych	-150 771,62	89 311,48
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0,00	0,00
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

W latach 2015 i 2016 nie wystąpił podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym.

<b>Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2016</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 903,26	0,00	5 903,26	0,00
Rezerwa na składki ZUS pracodawcy - niewykorzystane urlopy	1 224,34	0,00	1 224,34	0,00
Niewypłacone wynagrodzenia	102 317,61	36 000,00	15 220,00	123 097,61
Składki ZUS pracodawcy od niewypłaconych wynagrodzeń	32 247,30	0,00	9 575,30	22 672,00
Koszt badania bilansu	9 000,00	9 000,00	9 000,00	9 000,00
Naliczone a niezapłacone odsetki od kontrahentów	12 362,72	518,25	0,00	12 880,97
PCC	0,00	1 506,00	0,00	1 506,00

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Pozostałe rezerwy	571 143,28	28 951,39	0,00	600 094,67
Niezapłacone zobowiązania przeterminowane powyżej 30 dni	440 782,18	0,00	52 614,55	388 167,63
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 174 980,69</b>	<b>39 975,64</b>	<b>93 537,45</b>	<b>1 157 418,88</b>
stawka podatkowa	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>223 246,00</b>	<b>7 595,37</b>	<b>17 772,12</b>	<b>219 910,00</b>

<b>Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>		<b>01.01.2016</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2016</b>
Niezapłacone, zasądzone na dobro GPPI koszty sądowe	6 537,00	0,00	0,00	6 537,00
Urealnienie należności z tytułu nabytych wierzytelności	1 534 649,28	0,00	0,00	1 534 649,28
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>1 541 186,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 541 186,28</b>
stawka podatkowa	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>292 825,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>292 825,39</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	219 910,00	223 246,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	292 825,39	292 825,39
Zaokrąglenia	0,00	0,00
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>72 915,39</b>	<b>69 579,39</b>

**Nieujęte straty podatkowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota</b>	<b>Rok wygaśnięcia</b>
-------------------------	--------------	------------------------

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

#### 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie 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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-170 264,21	30 117,36
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>-170 264,21</b>	<b>30 117,36</b>
Efekt rozwodnienia:	0,00	0,00
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-170 264,21</b>	<b>30 117,36</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>12 604 556</b>	<b>12 604 556</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>12 604 556</b>	<b>12 604 556</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

Zysk/strata na jedną akcję	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podstawowy	-0,014	0,002

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

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

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

**10. DYWIDENDY**

W latach 2015 i 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

**11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</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 31.12.2016</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</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 31.12.2016</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</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 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</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 31.12.2015</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</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



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>24 400,00</b>	<b>6 100,00</b>	<b>30 500,00</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<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>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</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 31.12.2016</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</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 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>5 149,42</b>	<b>0,00</b>	<b>5 149,42</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</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 31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych**

<b>Tytuł zobowiązania</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
wykup środków trwałych będących w leasingu	0,00	0,00
<b>Suma</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

W latach 2015 i 2016 Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

**14. UDZIELONE POŻYCZKI**

W latach 2015 i 2016 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

**15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	150 590,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>150 590,00</b>	<b>0,00</b>

W grudniu 2016 roku Spółka nabyła prawa i obowiązki wspólnika w spółce Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp. k.

**16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU NABYTYCH WIERZYTELNOŚCI**

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

Wierzytelności nabywane są z 50 – 90 % dyskontem.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Cena zakupu nabytych wierzytelności	5 310 647,22	5 383 636,62
Wycena należności	1 534 649,28	1 534 649,28
Odpis aktualizujący cenę zakupu wierzytelności	0,00	0,00
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>6 845 296,50</b>	<b>6 918 285,90</b>
<i>w tym przeterminowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

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

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

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

W latach 2015 i 2016 Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

**18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności handlowe</b>	<b>2 336,92</b>	<b>3 542,98</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	2 336,92	3 542,98
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>2 336,92</b>	<b>3 542,98</b>

## 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>258 316,64</b>	<b>258 316,64</b>
- z tytułu zaliczek	784,13	784,13
- Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	204 180,63	204 180,63
- z tytułu wpłat dłużników należnych spółce, wpłaconych zgodnie z umową na rachunek bankowych bezpośredniego windykatora wierzytelności	53 351,88	53 351,88
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>258 316,64</b>	<b>258 316,64</b>
<i>w tym przeterminowane</i>	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>258 316,64</b>	<b>258 316,64</b>
od jednostek powiązanych	53 351,88	53 351,88
od pozostałych jednostek	204 964,76	204 964,76
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>258 316,64</b>	<b>258 316,64</b>

## Pozostałe należności - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	258 316,64	258 316,64	258 316,64	258 316,64
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>258 316,64</b>	<b>x</b>	<b>258 316,64</b>

## Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zaliczki pobrane przez komornika z konta Spółki na depozyt sądowy, a nierozliczone z tytułu zapłaty z tych środków zobowiązań Spółki przez komornika	204 964,76	204 964,76
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0,00	0,00
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>204 964,76</b>	<b>204 964,76</b>

## Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>53 351,88</b>	<b>53 351,88</b>
handlowe, w tym:	0,00	0,00
pozostałe, w tym:	53 351,88	53 351,88
- inne	53 351,88	53 351,88
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>53 351,88</b>	<b>53 351,88</b>

## 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016	31.12.2015
- poniesione koszty sądowe i egzekucyjne związane z pakietami wierzytelności	313 756,55	342 232,97
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	89 544,00	45 264,00
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>403 300,55</b>	<b>387 496,97</b>

## 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
------------------	------------	------------

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	<b>1 455,40</b>	<b>672,95</b>
bank BZ WBK	1 327,88	487,22
bank PBS	127,52	185,73
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>1 455,40</b>	<b>672,95</b>

**Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazane w pozycji bilansowej**

Nie występują.

**22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji	45 153 928,00	45 153 928,00
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>4 515 392,80</b>	<b>4 515 392,80</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

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

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

**Zmiany kapitału zakładowego:**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kapitał na początek okresu	4 515 392,80	4 515 392,80
<i>Zwiększenia</i>	0,00	0,00
<i>Zmniejszenia</i>	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	4 515 392,80	4 515 392,80

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kapitał na początek okresu	1 782 396,60	1 782 396,60
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0,00	0,00



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Zmniejszenia w okresie	0,00	0,00
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>1 782 396,60</b>	<b>1 782 396,60</b>

**25. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy	4 309 730,95	4 309 730,95
<b>RAZEM</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>4 309 730,95</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
<b>01.01.2016</b>	<b>4 309 730,95</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>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>31.12.2016</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>4 309 730,95</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>4 309 730,95</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>Zmniejszenia w okresie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>31.12.2015</b>	<b>4 309 730,95</b>	<b>0,00</b>	<b>4 309 730,95</b>

**26. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Niepodzielony wynik za okres 15.11.2007 - 31.12.2008	753 982,29	753 982,29
Niepodzielony wynik za okres 01.11.2009 - 31.12.2009	0,25	0,25
Zmiany wynikające z MSSF	-317 531,77	-317 531,77
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	-2 986 981,13	-2 986 981,13
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	-286 814,19	-286 814,19

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Niepodzielony wynik za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	-726 874,97	-726 874,97
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	49 461,47	49 461,47
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2013 - 31.12.2014	-182 977,60	-182 977,60
Niepodzielony wynik za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	30 117,36	
Korekta wyniku lat ubiegłych	-1 121 003,24	-1 121 003,24
<b>Razem</b>	<b>-4 788 621,53</b>	<b>-4 818 738,89</b>

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

W dniu 1 sierpnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok.

**27. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki		
- zapłata zobowiązań Spółki przez Pactor Sp. z o.o.	385 178,56	385 178,56
<b>Suma kredytów i pożyczek</b>	<b>385 178,56</b>	<b>385 178,56</b>

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

**28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	31.12.2016	31.12.2015
Obligacje	28 000,00	0,00
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>28 000,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	28 000,00	0,00

**Obligacje**

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Serii D 1	18 000,00	0,00
Serii D 2	10 000,00	0,00
<b>Razem obligacje</b>	<b>28 000,00</b>	<b>0,00</b>
- krótkoterminowe	28 000,00	0,00

**29. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	<b>577 415,10</b>	<b>514 160,56</b>
Wobec jednostek powiązanych	193 300,90	224 318,08
Wobec jednostek pozostałych	384 114,20	289 842,48

**Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2016</b>	<b>577 415,10</b>	<b>0,00</b>	<b>28 250,66</b>	<b>2 248,53</b>	<b>57 694,45</b>	<b>135 913,05</b>	<b>353 308,41</b>
Wobec jednostek powiązanych	193 300,90	0,00	2 278,06	589,55	1 538,98	11 064,57	177 829,74
Wobec jednostek pozostałych	384 114,20	0,00	25 972,60	1 658,98	56 155,47	124 848,48	175 478,67
<b>31.12.2015</b>	<b>514 160,56</b>	<b>29 871,71</b>	<b>11 824,88</b>	<b>3 390,08</b>	<b>74 509,39</b>	<b>32 933,45</b>	<b>361 631,05</b>
Wobec jednostek powiązanych	224 318,08	998,34	5 973,79	1 519,25	58 219,02	13 448,17	144 159,51
Wobec jednostek pozostałych	289 842,48	28 873,37	5 851,09	1 870,83	16 290,37	19 485,28	217 471,54

**Zobowiązania handlowe - struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

PLN	0,00	577 415,10	0,00	514 160,56
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>577 415,10</b>	<b>x</b>	<b>514 160,56</b>

**30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>1.Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:</b>	<b>39 214,79</b>	<b>67 528,20</b>
Podatek VAT	4 076,00	4 076,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	10,32	14 812,33
PCC	1 506,00	0,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	33 622,47	48 639,87
<b>2.Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>347 731,13</b>	<b>205 112,52</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	22 485,80	33 349,14
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Zasądzone przeciwko GPPI koszty zastępstwa procesowego	2 432,00	2 432,00
Zobowiązanie z tytułu sprzedanych wierzytelności	272 479,04	115 180,24
Inne zobowiązania	50 334,29	54 151,14
<b>Razem inne zobowiązania (1+2)</b>	<b>386 945,92</b>	<b>272 640,72</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
-------------------------	-------------------	-------------------

**GPPI S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

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

	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0,00	386 945,92	0,00	272 640,72
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>386 945,92</b>	<b>X</b>	<b>272 640,72</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	91 324,51	55 324,51
Koszt niewykorzystanego urlopu	0,00	5 903,26
Koszt niewykorzystanego urlopu - składki ZUS	0,00	1 224,34
<b>Razem, w tym:</b>	<b>91 324,51</b>	<b>62 452,11</b>
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	91 324,51	62 452,11

**32. POZOSTAŁE REZERWY**

	31.12.2016	31.12.2015
Niezafakturowane koszty	456 216,96	370 209,32
- koszty obsługi windykacji wierzytelności	353 388,46	332 770,32
- koszty obsługi prawnej	88 970,00	88 970,00
- koszty usług obcych	13 858,50	9 000,00
Koszty delegacji 2011 roku	1 021,00	1 021,00
rezerwa na koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	13 643,96
<b>Razem, w tym:</b>	<b>470 881,92</b>	<b>445 405,28</b>
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	470 881,92	445 405,28

Zmiana stanu rezerw

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

Tytuł rezerwy	31.12.2015	utworzono	rozwiązano	wykorzystano	31.12.2016
Niezafakturowane koszty	370 209,32	34 476,64	0,00	0,00	456 216,96
- koszty obsługi windykacji wierzycelności	332 770,32	20 618,14	0,00	0,00	353 388,46
- koszty obsługi prawnej	88 970,00	0,00	0,00	0,00	88 970,00
- koszty usług obcych	9 000,00	13 858,50	0,00	9 000,00	13 858,50
Koszty delegacji 2011 roku	1 021,00	0,00	0,00	0,00	1 021,00
Koszty wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej	13 643,96	0,00	0,00	0,00	13 643,96
<b>Razem pozostałe rezerwy</b>	<b>445 405,28</b>	<b>34 476,64</b>	<b>0,00</b>	<b>9 000,00</b>	<b>470 881,92</b>

**33. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

W latach 2016 i 2015 Spółka nie posiadała żadnych należności warunkowych.

**34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zabezpieczenie zwartych Porozumień z dnia 17 lutego 2011 roku (kary umowne za niewywiązanie się z warunków w terminie)	0,00	3 000 000,00
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 000 000,00</b>

**35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM****RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ**

	Na żądanie	Pon. 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
<b>31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>1 377 539,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	385 178,56	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	28 000,00	0,00	0,00	0,00

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	964 361,02	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>1 171 979,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	385 178,56	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	786 801,28	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****36. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	<b>150 590,00</b>	<b>0,00</b>	<b>150 590,00</b>	<b>0,00</b>	
- prawa i obowiązki w Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp. k.	150 590,00	0,00	150 590,00	0,00	dostępne do sprzedaży
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>7 105 950,06</b>	<b>7 180 145,52</b>	<b>7 105 950,06</b>	<b>7 180 145,52</b>	



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

- należności z tytułu nabytych wierzytelności	6 845 296,50	6 918 285,90	6 845 296,50	6 918 285,90	należności i pożyczki
- pozostałe należności	260 653,56	261 859,62	260 653,56	261 859,62	należności i pożyczki
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 455,40</b>	<b>672,95</b>	<b>1 455,40</b>	<b>672,95</b>	
- na rachunkach bankowych	1 455,40	672,95	1 455,40	672,95	

**c.d. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Zasady wyceny zobowiązań finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<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>	
- umowy pożyczki	385 178,56	385 178,56	385 178,56	385 178,56	wyceniane w zamortyzowanym

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

					koszcie
<b>Pozostałe zobowiązania inne, w tym:</b>	<b>28 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 000,00</b>	<b>0,00</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	0,00	0,00	0,00	0,00	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	28 000,00	0,00	28 000,00	0,00	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

---

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****c.d. Zmiana stanu instrumentów finansowych**

<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności</b>	<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 180 145,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>385 178,56</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 559,49</b>	<b>0,00</b>	<b>150 590,00</b>	<b>28 000,00</b>
Emisja obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 000,00
Zmiana stanu należności	0,00	0,00	2 559,49	0,00	0,00	0,00
Nabycie praw i obowiązków w Pactor Windykacja Sp. z o.o. Sp. k.	0,00	0,00	0,00	0,00	150 590,00	0,00

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>76 754,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rozliczenie pobranych wpłat przez komornika na poczet zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Splata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	76 754,95	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 105 950,06</b>	<b>0,00</b>	<b>150 590,00</b>	<b>413 178,56</b>

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****c.d. Instrumenty finansowe - Zmiana stanu instrumentów finansowych**

<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności</b>	<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 356 759,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>146 290,89</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 009,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>238 887,67</b>
Przekwalifikowanie z zobowiązań handlowych			0,00	0,00	0,00	238 887,67
Zmiana stanu należności	0,00	0,00	19 009,51	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>195 623,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiana stanu należności	0,00	0,00	71 502,14	0,00	0,00	0,00
Rozliczenie pobranych wpłat przez komornika na poczet zobowiązań	0,00	0,00	83 763,17	0,00	0,00	0,00
Splata i rozliczenie ceny zakupu wierzytelności pakietowych	0,00	0,00	40 358,52	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 180 145,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>385 178,56</b>

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

#### **RYZYO STOPY PROCENTOWEJ**

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

**37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**42. 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.

**43. 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 2016 roku Spółka kontynuowała windykację zakupionych dotąd pakietów wierzytelności oraz poszukiwanie finansowania nowych zakupów. Na osiągnięty 2016 wynik szczególny wpływ ma brak inwestycji w nowe pakiety wierzytelności.

**44. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	385 178,56	385 178,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 000,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	964 361,02	786 801,28
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 455,40	-672,95
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 376 084,18</b>	<b>1 171 306,89</b>
Kapitał własny	5 648 634,61	5 818 898,82
<b>Kapitał razem</b>	<b>5 648 634,61</b>	<b>5 818 898,82</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>7 024 718,79</b>	<b>6 990 205,71</b>
Wskaźnik dźwigni	19,59%	16,76%



**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)****45. 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	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MEFUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Inne jednostki powiązane:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 540,01</b>	<b>34 211,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>39 558,87</b>	<b>30 504,52</b>
Kancelaria Radcy Prawnego Piotr Orłowski Sp.k.	0,00	0,00	20 540,01	34 211,88	0,00	0,00	39 558,87	30 504,52
<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>99 036,46</b>	<b>63 036,46</b>
NOWAK KRZYSZTOF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 280,00	44 280,00
DARIUSZ CZECH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48 872,00	12 872,00
NOWAKOWSKI MIECZYŚLAW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 884,46	5 884,46
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu</b>	<b>58 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>81 391,36</b>	<b>25 416,46</b>	<b>46 814,88</b>	<b>53 351,88</b>	<b>610 487,16</b>	<b>641 504,34</b>
Pactor Sp. z o.o.	58 500,00	0,00	81 391,36	25 416,46	46 814,88	53 351,88	425 867,41	456 884,59

**GPPI S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w złotych i groszach, o ile nie podano inaczej)**

---

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	0,00	0,00	0,00	0,00	32 007,70	32 007,70
<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>

**GPPI S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

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

**46. WYNAGRODZANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Imię i nazwisko	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenia Członków Zarządu	36 000,00	36 000,00
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej	0,00	20 889,60
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>56 889,60</b>

**47. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zarząd	1,00	1,00
Pozostali	1,00	1,00
<b>Razem</b>	<b>2,00</b>	<b>2,00</b>

**48. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	9 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>9 000,00</b>	<b>9 000,00</b>

**49. 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 renegować terminy spłat zobowiązań handlowych.

#### **Ryzyko rynkowe**

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

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

#### **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

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

---

### **Ryzyko ceny**

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sprawiedliwości**

W stosunku do części nabywanych wierzytelności, co do których inne metody windykacji okazały się być nieskuteczne, Spółka podejmuje decyzje o kierowaniu poszczególnych spraw na drogę postępowania sądowego

---

przed sądami powszechnymi, a następnie na drogę egzekucji komorniczej. W związku z powyższym zmiany prowadzące do usprawnienia procedur sądowych i komorniczych, zwłaszcza w zakresie przyspieszenia prowadzonego postępowania, mają istotne znaczenie dla działalności Spółki.

#### **Ryzyko związane z sytuacją koniunkturalną w kraju**

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

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

---

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 czerwca 2017 roku.

***Krzysztof Nowak***

***Prezes Zarządu***

***Dariusz Czech***

***Członek Zarządu***

**GPPI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

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

---

Sporządzający sprawozdanie finansowe

*osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

***Sandra Łosiak***

***Kierownik Zespołu Księgowego***

***Certyfikat Księgowy nr 28813/2008***

*osoba reprezentująca*

*FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.*