



GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”

**Raport kwartalny rozszerzony skonsolidowany na dzień
31.03.2013 r.**

**za pierwszy kwartał obejmujący okres 01.01.2013 - 31.03.2013
roku sprawozdawczego
01.01.2013 – 31.12.2013**

Spis treści

Raport kwartalny rozszerzony skonsolidowany na dzień 31.03.2013 r.

1. Wprowadzenie.....	6
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.....	6
1.2. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2013 r. za pierwszy kwartał roku sprawozdawczego obejmującego okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013r.	6
2. Wybrane dane finansowe.....	7
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe w przeliczeniu na EUR.	7
2.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe w przeliczeniu na EUR.....	7
2.3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.	8
2.4. Wybrane wskaźniki finansowe.	8
3. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2013 r.....	10
3.1. Struktura Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.....	10
3.2. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.	10
3.3. Podstawowe informacje o Jednostce zależnej GPM Vindexus NSFIZ.	11
3.4. Podstawowe informacje o Jednostce zależnej Future NSFIZ.	12
3.5. Zasady polityki inwestycyjnej funduszy GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ, kryteria doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne.	12
3.5.1. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszy.	12
3.5.2. Zaciąganie zobowiązań przez Fundusze, emisja obligacji.	13
3.5.3. Certyfikaty inwestycyjne.	13
3.6. Informacja o produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.....	13
3.7. Model działania Grupy Kapitałowej.....	15
3.8. Organy Spółki dominującej.	16
3.8.1. Zarząd	16
3.8.2. Rada Nadzorcza.....	16
3.9. Akcjonariat Spółki dominującej.....	16
3.9.1. Struktura akcjonariatu.	16
3.9.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.	17
3.9.3. Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2013 r. posiadały akcje Spółki dominującej w następującej ilości i wartości nominalnej.	17
3.10. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2013 r.	18
3.10.1. Komentarz do wyników finansowych uzyskanych w pierwszym kwartale 2013 r. przez Grupę Kapitałową.....	18
3.11. Informacje, które zdaniem Zarządu Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.	20
3.12. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2013 r. oraz okresach następnych.	21
3.13. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.....	21
3.14. Wykorzystanie w pierwszym kwartale 2013 r. środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania.	21
3.15. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.	22
3.16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	22
3.17. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na pierwszy kwartał 2013 roku.....	22

3.18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22
3.18.1. postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych Vindexus, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.	22
3.18.2. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Grupy w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.	22
3.19. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	23
3.20. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....	23
3.21. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	23
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.....	25
4.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.	25
4.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.	26
4.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	28
4.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	29
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.....	31
5.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	31
5.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	31
5.3. Zasady konsolidacji.	31
5.3.1. Jednostki zależne.....	31
5.3.2. Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/ akcjonariuszami niekontrolującymi.	32
5.3.3. Jednostki stowarzyszone.....	32
5.3.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	32
5.3.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	33
5.4. Stosowane zasady rachunkowości.....	33
5.4.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.	34
5.5. Dane porównywalne.	34
5.6. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.....	34
5.7. Segmenty operacyjne.....	34
5.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.	34
5.9. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.....	35
5.9.1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.	35
5.9.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.	35
5.9.3. Pozostałe aktywa finansowe.	35
5.9.4. Należności handlowe i pozostałe.	36
5.9.5. Wierzytelności nabyte.....	39
5.9.6. Kapitały pozostałe.....	40
5.9.7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	40
5.9.8. Zmiana stanu pozostałych rezerw.....	41
5.9.9. Zysk na jedną akcję.	42
5.10. Emisja i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	42
5.10.1. Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.	44
5.10.2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych.	45
5.11. Kredyty bankowe.....	45
5.12. Zobowiązania handlowe i pozostałe.	46

5.13. Konwersja obligacji na akcje.....	48
5.14. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	48
5.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49
5.16. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	51
5.17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	51
5.17.1. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	51
5.17.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe.....	52
5.17.3. Udzielone gwarancje i poręczenia.....	52
5.18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	52
5.19. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej dokonane w pierwszym kwartale 2013 r.	52
5.20. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	52
5.21. Zdarzenia po dacie bilansu.....	52
6. Kwartalna informacja finansowa Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. za pierwszy kwartał 2013 roku, obejmującego okres 01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.	54
6.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	54
6.2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	55
6.3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	57
6.4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	58
7. Informacje objaśniające.	60
7.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	60
7.2. Stosowane zasady rachunkowości.....	60
7.2.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.	60
7.2.2. Dane porównywalne.....	60
7.3. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	60
7.4. Segmenty operacyjne.....	61
7.5. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.	61
7.6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.....	61
7.6.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.	61
7.6.2. Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (aktywa trwałe).....	63
7.6.3. Pozostałe aktywa finansowe (aktywa obrotowe).....	63
7.6.4. Należności handlowe i pozostałe.	63
7.6.5. Wierzytelności nabyte.....	67
7.6.6. Pozostałe kapitały.....	68
7.6.7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	69
7.6.8. Pozostałe rezerwy.....	70
7.6.9. Zysk na jedną akcję.	70
7.7. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	71
7.7.1. Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.	72
7.7.2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych.	72
7.8. Kredyty bankowe i pożyczki.	73
7.9. Zobowiązania handlowe i pozostałe.	74
7.10. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	76
7.11. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	77
7.12. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	79
7.13. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	79
7.13.1. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	79
7.13.2. Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanego kredytu.....	80

7.14.Rzeczowe aktywa trwałe.....	80
7.15.Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej dokonane w pierwszym kwartale 2013 roku.....	80
7.16.Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	80
7.17.Zdarzenia po dacie bilansu.....	80

1. Wprowadzenie.

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

Grupę Kapitałową tworzą Giełda Praw Majątkowych Vindexus SA, GPM VINDEXUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” (zwaną dalej w sprawozdaniu „Grupą” lub „Grupą Kapitałową „) jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. (nazywana dalej jako „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca” oraz „Spółka”).

Dane dotyczące Jednostki dominującej zostały zawarte w poniższej tabeli:

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

1.2. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2013 r. za pierwszy kwartał roku sprawozdawczego obejmującego okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013r.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2013 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie skonsolidowanym za pierwszy kwartał 2013 r. zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Jerzy Kulesza
Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska - Kuchno
Członek Zarządu

Warszawa, 15.05.2013 r.

2. Wybrane dane finansowe.

2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe w przeliczeniu na EUR.

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.03.2013		01.01.2012 - 31.03.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 483	2 032	6 335	1 517
Koszt własny sprzedaży	3 523	844	2 182	523
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 050	731	2 274	545
Zysk (strata) brutto	1 679	402	1 229	294
Zysk (strata) netto	1 703	408	1 186	284
Aktywa razem	146 934	35 174	118 480	28 470
Zobowiązania razem*	50 345	12 052	38 004	9 132
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	30 525	7 307	9 896	2 378
Kapitał własny	96 247	23 040	80 253	19 284
Kapitał zakładowy	1 159	277	1 159	278
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	8,30	1,99	6,92	1,66
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,15	0,04	0,10	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 538	1 087	5 041	1 207
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 233)	(775)	(1 217)	(291)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	879	211	(2 406)	(576)

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy (277 tys. zł) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (65 tys. zł)

2.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe w przeliczeniu na EUR.

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.03.2013		01.01.2012 - 31.03.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 959	949	3 806	912
Koszt własny sprzedaży	864	207	973	233
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 402	336	1 224	293
Zysk (strata) brutto	52	12	242	58
Zysk (strata) netto	38	9	199	48
Aktywa razem	148 071	35 446	120 608	28 981
Zobowiązania razem*	49 992	11 967	37 061	8 905
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	31 802	7 613	8 953	2 151
Kapitał własny	89 721	21 478	78 741	18 921
Kapitał zakładowy	1 159	277	1 159	278
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	7,74	1,85	6,79	1,63
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,003	0,001	0,02	0,005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 129	270	3 209	769
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(360)	(86)	(1 040)	(249)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(768)	(184)	(2 406)	(576)

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy (8 293 tys. zł) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (65 tys. zł)

2.3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013 - 31.03.2013	4,1738	4,0671	4,2028	4,1774
01.01.2012 - 31.03.2012	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616

* Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- ⊖ bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- ⊖ rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

2.4. Wybrane wskaźniki finansowe.

Skonsolidowane przychody za pierwszy kwartał 2013 r.	8 483 tys. zł
Skonsolidowany zysk netto	1 703 tys. zł
Wartość aktywów netto GPM Vindexus NSFIZ	65 436 tys. zł
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	68 sztuk
Wartość aktywów netto GPM Vindexus NSFIZ na jeden certyfikat inwestycyjny	962,29 tys. zł
Wartość aktywów netto Future NSFIZ przypadających na jednostkę dominującą	19 271 tys. zł
Ilość certyfikatów inwestycyjnych	46 sztuk
Wartość aktywów netto Future NSFIZ na jeden certyfikat inwestycyjny	418,93 tys. zł
Kurs zamknięcia akcji Spółki dominującej na 28.03.2013 r.	3,86 zł
Kapitalizacja Spółki dominującej na 31.03.2013 r.	44 745 tys. zł

Wyszczególnienie	31.03.2013 dane skonsolidowane	31.12.2012 dane skonsolidowane	31.03.2012 dane skonsolidowane
Rentowność EBIT	35,95%	36,26%	35,90%
Rentowność EBITDA	36,48%	36,86%	36,59%
Rentowność brutto na sprzedaży	58,47%	61,08%	65,56%
Rentowność netto	20,08%	23,10%	18,72%
Zadłużenie ogólne	34,26%	31,47%	32,07%
Zadłużenie kapitału własnego	52,31%	46,50%	47,35%
Zysk/ akcję	0,15	0,63	0,10
Wartość księgowa / akcję	8,30	8,47	6,92
P/E	25,73	4,75	77,00
P/BV	0,47	0,35	1,11
Kapitalizacja w tys. zł	44 745	34 660	89 258
Cena akcji na koniec okresu	3,86	2,99	7,70
Cena akcji najniższa w okresie	2,87	2,59	6,55
Cena akcji najwyższa w okresie	4,51	7,70	7,70
Średnia cena akcji	3,36	4,95	6,90

Informacje dodatkowe.

Wyszczególnienie	31.03.2013 dane skonsolidowane	31.12.2012 dane skonsolidowane	31.03.2012 dane skonsolidowane
Amortyzacja	45	192	44
EBIT	3 050	11 540	2 274
EBITDA	3 095	11 732	2 318
Zysk brutto ze sprzedaży	4 960	19 438	4 153
Zobowiązania (po pomniejszeniu o rezerwy)	50 345	45 273	38 004
Liczba akcji na koniec okresu	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Średnioważona liczba akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938

Informacje dodatkowe w tabeli powyżej należy czytać łącznie z tabelą nr 1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe oraz z tabelą prezentującą wskaźniki.

Wyszczególnienie	31.03.2013 dane skonsolidowane	31.12.2012 dane skonsolidowane	31.03.2012 dane skonsolidowane
Rentowność EBIT	35,41%	33,73%	32,16%
Rentowność EBITDA	36,55%	34,89%	33,32%
Rentowność brutto na sprzedaży	78,18%	76,97%	74,44%
Rentowność netto	0,96%	6,36%	5,23%
Zadłużenie ogólne	33,73%	32,49%	30,73%
Zadłużenie kapitału własnego	55,66%	52,49%	47,07%
Zysk/ akcję	0,003	0,09	0,02
Wartość księgowa / akcję	7,74	7,80	6,79
P/E	1 286,66	33,22	385,00
P/BV	0,50	0,38	1,13
Kapitalizacja w tys. zł	44 745	34 660	89 258
Cena akcji na koniec okresu	3,86	2,99	7,70
Cena akcji najniższa w okresie	2,87	2,59	6,55
Cena akcji najwyższa w okresie	4,51	7,70	7,70
Średnia cena akcji	3,36	4,95	6,90

Informacje dodatkowe jednostkowe.

Wyszczególnienie	31.03.2013 dane skonsolidowane	31.12.2012 dane skonsolidowane	31.03.2012 dane skonsolidowane
Amortyzacja	45	192	44
EBIT	1 402	5 570	1 224
EBITDA	1 447	5 762	1 268
Zysk brutto ze sprzedaży	3 095	12 710	2 833
Zobowiązania (po pomniejszeniu o rezerwy)	49 942	47 444	37 062
Liczba akcji na koniec okresu	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Średnioważona liczba akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938

Informacje dodatkowe w tabeli powyżej należy czytać łącznie z tabelą nr 2 Wybrane jednostkowe dane finansowe oraz z tabelą prezentującą wskaźniki.

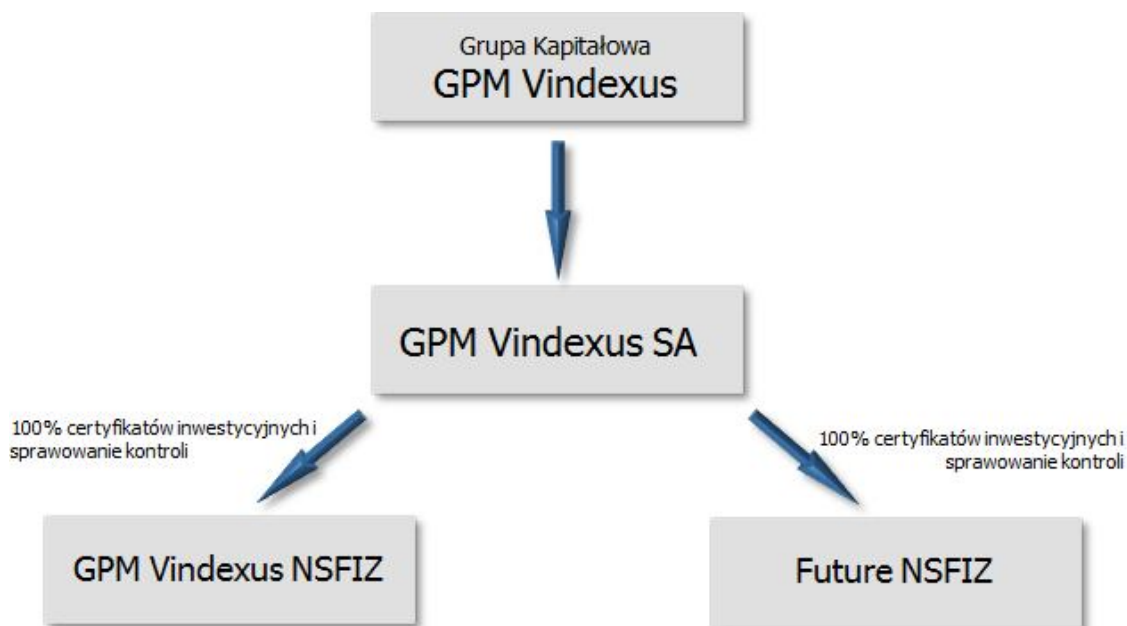
3. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2013 r.

Podstawa prawna – Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa, nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr 33, poz. 259), par.82.ust. 2 i par.83 ust. 1.

Podstawa prawna – Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa, nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr 33, poz. 259), par.82.ust. 2 i par.83 ust. 1.

3.1. Struktura Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych Vindexus powstała w wyniku przejęcia kontroli Jednostki dominującej Giełda Praw Majątkowych Vindexus SA z/s w Warszawie nad Jednostką zależną GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Zamkniętym. Data przejęcia kontroli 07.04.2011 r. W 2012 roku Jednostka dominująca przejęła również kontrolę nad Future Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Zamkniętym. Data przejęcia kontroli 11.09.2012 r.



3.2. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. jest obrót wierzytelnościami oraz świadczenie usług windykacyjnych ujęte w Polskiej Klasyfikacji Działalności jako „Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych” 64.99.Z.

Akcje Spółki dominującej są notowane od 15 kwietnia 2009 roku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW Spółka należy do sektora „Finanse-Inne”.

3.3. Podstawowe informacje o Jednostce zależnej GPM Vindexus NSFIZ.

Nazwa:	GPM Vindexus NSFIZ
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok.19; 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Nr RFI	312
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony przez Giełdę Praw Majątkowych Vindexus S.A. we współpracy z IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie porozumienia zawartego w dniu 31 stycznia 2007 r.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z czerwca 2007 roku i zarejestrowany jest pod numerem RFI 312. Od daty powstania do 14 lutego 2013 r. funkcje zarządzania Funduszem wykonywało Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na mocy umowy z 26 listopada 2012 r. zarządzanie zostało przejęte przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Kapitał wpłacony funduszu GPM Vindexus na dzień opublikowania raportu wynosił 33 663 350,00 zł, a 100% certyfikatów inwestycyjnych posiadała Jednostka dominująca Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.

Certyfikaty były obejmowane w następujący sposób:

Emisja	Liczba certyfikatów	Cena nabycia	Data objęcia	Wartość emisji
Seria A	5	200 000	17 lipca 2007	1 000 000,00
Seria C	10	152 594	21 sierpnia 2008	1 525 940,00
Seria D	8	151 962	9 września 2008	1 215 696,00
Seria E	7	660 736	13 stycznia 2011	4 625 152,00
Seria F	38	665 699	7 lutego 2011	25 296 562,00
ogółem	68			33 663 350,00

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu inwestycyjnego w wyniku wzrostu wartości lokat oraz ochrona realnej wartości aktywów funduszu inwestycyjnego. Przedmiotem inwestycji funduszu GPM Vindexus NSFIZ są wierzytelności.

Sekurytyzowane wierzytelności funduszu GPM Vindexus NSFIZ są obsługiwane przez Spółkę GPM Vindexus S.A. na podstawie umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności z dnia 28 stycznia 2008 r.

Wartość aktywów netto GPM Vindexus NSFIZ wynosi na dzień 31.03.2013 r. 65 436 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jeden certyfikat inwestycyjny 962,29 zł.

3.4. Podstawowe informacje o Jednostce zależnej Future NSFIZ.

Jednostka zależna - Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstała na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonej 19 lipca 2011 roku Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych na utworzenie funduszu.

Future NSFIZ został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w pozycji RFI 671. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w wierzytelności, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Kapitał funduszu wpłacony 9 184 868,66 zł i obejmuje 46 certyfikatów inwestycyjnych. Jednostka dominująca posiada 46 certyfikaty, co stanowi 100% certyfikatów ogółem.

Wartość aktywów netto Future na dzień 31.03.2013 r. wynosi 19 271. tys. zł.

Wartość aktywów netto na jeden certyfikat inwestycyjny 418,93 zł.

Fundusz Future NSFIZ jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A.

Przejęcie kontroli nad funduszem Future nastąpiło 11 września 2012 r. poprzez nabycie 34 certyfikatów inwestycyjnych na Spółkę dominującą.

Emisja	Data objęcia	Liczba CI*	Cena nabycia jednego CI*	Wartość emisji
Seria A	3 kwietnia 2012	1	200 000	200 000,00
Seria B	11 września 2012	34	176 726,81	6 008 711,54
Seria C	28 września 2012	9	286 239,68	2 576 157,12
Seria A	2 stycznia 2013	2	400 000	400 000,00
ogółem		46		9 184 868,66

CI* -certyfikat inwestycyjny.

Future NSFIZ jest także powiązany osobowo z Jednostką dominującą z uwagi na osoby pełniące funkcje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej. Dotyczy to pani Grażyny Jankowskiej – Kuchno oraz Piotra Kuchno, którzy w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A. pełnią funkcje członków Zarządu.

3.5. Zasady polityki inwestycyjnej funduszy GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ, kryteria doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne.

3.5.1. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszy.

Fundusze mogą lokować swoje środki:

- wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności,
- dłużne papiery wartościowe,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych.

Całkowita wartość lokat wskazanych wyżej w pkt. 3.5.1.a stanowić będzie nie mniej niż 75% wartości aktywów każdego Funduszu. Lokaty, stanowiące aktywa płynne będą łącznie stanowić do 25% wartości aktywów Funduszu. Aktywa płynne obejmują dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych lub instytucjach krajowych. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.

3.5.2. Zaciąganie zobowiązań przez Fundusze, emisja obligacji.

Każdy z Funduszy może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75% wartości aktywów netto Funduszu w chwili ich zaciągania lub emitować obligacje w wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto każdego Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.

3.5.3. Certyfikaty inwestycyjne.

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są niepublicznymi papierami wartościowymi na okaziciela i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Są umarzane wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie o funduszach. Dysponowanie certyfikatem inwestycyjnym przez jego właściciela nie podlega ograniczeniom.

3.6. Informacja o produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.

Jednostka dominująca Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. działa na polskim rynku wierzytelności od 1995 roku. Profil działalności obejmuje obrót wierzytelnościami oraz windykację na zlecenie jednostek zewnętrznych, przy czym Spółka dominująca koncentruje się na nabywaniu wierzytelności na własny rachunek i dochodzeniu roszczeń na własną odpowiedzialność. Doświadczenie oraz efektywność wypracowane przez lata plasują Spółkę dominującą pośród liderów rynku, zarówno pod względem jakości świadczonych usług jak i osiągniętych wyników finansowych.

Polskie prawodawstwo klasyfikuje działalność Grupy Kapitałowej jako tzw. „Pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej nie sklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych”, o oznaczeniu PKD: 64.99.Z.

Obrót wierzytelnościami polega na zakupie pakietów wierzytelności od wierzycieli pierwotnych, w tym instytucji finansowych oraz innych dostawców usług masowych, a także syndyków masy upadłości w celu ich windykacji na rachunek własny lub dalszej sprzedaży. Grupa realizuje w mniejszym zakresie również zakup pojedynczych wierzytelności.

Grupa nabywa i obsługuje różnorodne wierzytelności, w szczególności:

- ⊕ Niespłacone kredyty bankowe,
- ⊕ Należności z tytułu wystawionych faktur,
- ⊕ Należności wynikające z not odsetkowych,
- ⊕ Należności z tytułu wystawionych not obciążeniowych,
- ⊕ Wierzytelności zabezpieczone tytułami wykonawczymi,
- ⊕ Długi objęte bankowym postępowaniem ugodowym,
- ⊕ Należności objęte sądowym postępowaniem upadłościowym.

Obrót wierzytelnościami przynosi korzyści zarówno zbywcy jak również nabywcy wierzytelności. Wierzyciel pierwotny zbywając wierzytelność otrzymuje dodatkowy kapitał, który może przeznaczyć na swoją podstawową działalność, przenosi ryzyko odzyskania jej na nabywcę oraz redukuje koszty windykacji. Natomiast nabywca osiąga korzyści dzięki nabywaniu wierzytelności z odpowiednim dyskontem – za cenę poniżej wartości nominalnej wierzytelności. Nabywca wierzytelności specjalizuje się w ich obsłudze, posiada odpowiednie zasoby organizacyjne oraz ludzkie, co pozwala mu na osiągnięcie odpowiednich zysków z działalności.

Grupa nabywa portfele wierzytelności głównie w przetargach organizowanych przez banki oraz firmy telekomunikacyjne. Przed podjęciem decyzji o nabyciu wierzytelności przeprowadzana jest analiza due dilligence portfela, dokonuje się wyceny portfela wierzytelności.

Przy szacowaniu wartości portfela brane są pod uwagę następujące czynniki:

- ⇒ wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- ⇒ rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaj wierzyciela,
- ⇒ termin wymagalności,
- ⇒ historia spłat,
- ⇒ okres przedawnienia,
- ⇒ rodzaj dłużnika oraz jego indywidualne cechy,
- ⇒ rodzaj i poziom zabezpieczeń oraz ich wartość rynkowa,
- ⇒ ocena prawdopodobieństwa ściągłości należności.

W analizie stanu prawnego ocenia się w szczególności następujące warunki:

- ⇒ bezsporność spraw co do istnienia, wysokości, wymagalności i możliwości dochodzenia przed sądem,
- ⇒ inne obciążenia lub zajęcia na rzecz osób trzecich,
- ⇒ ich sprzedaż nie jest sprzeczna z postanowieniami umowy zawartej między wierzycielem pierwotnym a dłużnikiem (ograniczenie prawa zbywania lub jego zakaz),
- ⇒ dłużnikowi nie przysługują żadne wierzytelności, które mogłyby być potrącone z wierzytelnością oferowaną do sprzedaży,
- ⇒ kompletność dokumentacji dotyczącej wierzytelności.

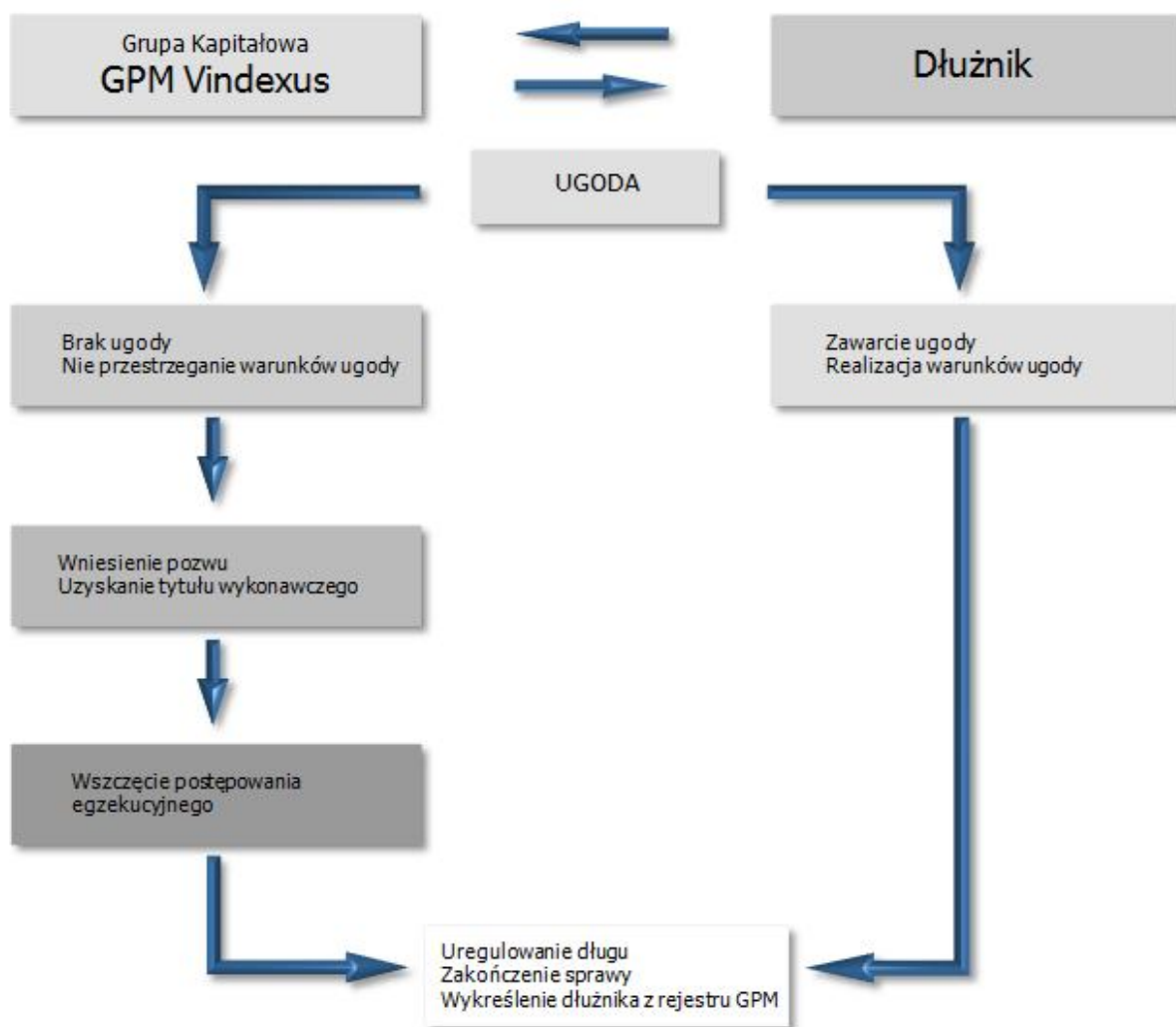
Jednostka dominująca poza nabywaniem wierzytelności na własny rachunek oraz zarządzaniem wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, prowadzi również w mniejszym zakresie obsługę wierzytelności podmiotom zewnętrznym na zlecenie.

Spółka dominująca wskazuje iż w dniu 1 lutego 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych. Dzięki wyżej wskazanemu zezwoleniu Spółka dominująca może zawierać umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami również z innymi funduszami sekurytyzacyjnymi.

Po nabyciu portfela wierzytelności lub przyjęciu ich do obsługi Jednostka dominująca przystępuje do windykacji wierzytelności. Dochodzenie roszczeń, wynikających z nabytych spraw jest realizowane na drodze sądowej oraz komorniczej. Priorytetem czynności windykacyjnych jest zawarcie ugody z dłużnikiem, uzasadnionej ekonomicznie, satysfakcjonującej obie strony postępowania.

Procedura windykacyjna stosowana w Grupie obejmuje następujące etapy:

- ⇒ windykację polubowną,
- ⇒ kierowanie spraw na drogę sądową
- ⇒ kierowanie spraw do egzekucji komorniczej.



3.7. Model działania Grupy Kapitałowej.

Na dzień opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2013 r. Spółka dominująca posiadała 100% certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ. Podstawową działalnością, którą Spółka dominująca świadczy na rzecz funduszy są czynności serwisera wierzytelności sekurytyzowanych, obejmujące całkowitą procedurę windykacyjną, analizę rynku wierzytelności oraz ofert pakietów oferowanych w przetargach.

Spółka dominująca pozyskuje kapitał z własnej działalności operacyjnej, emisji obligacji lub emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. Za pozyskane środki Spółka dominująca obejmuje certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez jednostkę zależną. W strukturze kapitału funduszy stanowi to odpowiednio 100%. Innym sposobem finansowania się jednostek zależnych jest emisja obligacji, które mogą być obejmowane przez Spółkę dominującą lub jednostki zewnętrzne.

Zakupy funduszy sekurytyzacyjnych są realizowane ze środków pozyskanych jak wyżej oraz własnych. Spółka dominująca ocenia ofertę na rynku wierzytelności, prowadzi pertraktacje z dostawcami pakietów wierzytelności oraz wydaje opinię o realizowanych zakupach. Spółka dominująca otrzymuje wynagrodzenie z tytułu obsługi funduszu GPM Vindexus NSFIZ zgodnie z umową z dnia 28 stycznia 2008 r. jako procent uzyskanych wpłat w miesięcznych okresach rozliczeniowych.

Spółka dominująca prowadzi obsługę wierzytelności m.in. funduszu sekurytyzacyjnego GPM Vindexus NSFIZ na podstawie umowy z 28 stycznia 2008 roku. Wynagrodzenie z tytułu windykacji wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego jest naliczane jako procent od uzyskanych wpływów. Spółka dominująca jest właścicielem 100% certyfikatów w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Funduszu Zamkniętym.

2 kwietnia 2013 roku Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. zawarła z Mebis TFI S.A. umowę o zarządzanie sekurytyzacyjnym wierzytelnościami funduszu Future NSFIZ.

W przypadku, gdy nabywanie certyfikatów funduszy przez Spółkę dominującą finansowane jest kapitałem pożyczonym, konsekwencją jest konieczność ponoszenia przez Spółkę dominującą kosztów odsetkowych z tytułu obsługi długu, który Spółka przeznaczyła na finansowanie funduszu oraz obniżenie jednostkowego zysku netto Spółki. Spółka zamierza spłacić zaciągnięte zobowiązania poprzez umorzenie części certyfikatów w funduszach.

3.8. Organy Spółki dominującej.

3.8.1. Zarząd

Zarząd Spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. sprawuje swoje obowiązki na podstawie k.s.h., Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Składa się on od jednej do trzech osób, a jego skład powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Wspólna kadencja Zarządu trwa 3 lata, Rada Nadzorcza może w każdej chwili odwołać lub zawiesić Członków Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwalała nr 2 - na podstawie § 17 pkt 3 statutu Spółki – powołała Zarząd Spółki w składzie:

Zarząd	
Jerzy Kulesza	Prezes Zarządu
Grażyna Jankowska – Kuchno	Członek Zarządu

3.8.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza GPM Vindexus S.A działa w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz powszechne przepisy prawa. Do jej obowiązków należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Liczy ona co najmniej 5 członków, powoływanych na 3 letnią kadencję przez WZA.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Rada Nadzorcza	
Jan Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Litwin	Członek Rady Nadzorczej
Lech Fronckiel	Członek Rady Nadzorczej
Marta Kuchno	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej

3.9. Akcjonariat Spółki dominującej.

3.9.1. Struktura akcjonariatu.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 1 159 193,80 zł.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Jednostki dominującej i Jednostek zależnych.

Ostatnie podwyższenie kapitału zakładowego 100 tys. zł miało miejsce na podstawie uchwały Zarządu z dnia 9 lutego 2011 roku (Raport bieżący 16/2011). Spółka przeprowadziła emisję imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznej liczby akcji serii J w wysokości 1 000 000 sztuk o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Akcje zostały objęte w całości, co doprowadziło do zmiany struktury akcjonariatu – udziały akcjonariuszy spadły proporcjonalnie do przyrostu liczby akcji.

Według wiedzy Zarządu jednocześnie nadal żaden podmiot poza wymienionymi nie przekracza progu 5% głosów lub udziałów.

Liczba akcji w posiadaniu głównych akcjonariuszy nie uległa zmianie do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2013 r.

Na dzień złożenia raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2013 r. akcjonariat Spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. przedstawiał się następująco.

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów na WZA w %	Wartość nominalna (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
Jan Kuchno	4 970 000	42,87%	497 000,00	42,87%
Wojciech Litwin	2 002 498	17,27%	200 249,80	17,27%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	103 000,00	8,89%
Pozostali akcjonariusze *	3 589 440	30,97%	358 944	30,97%
Ogółem	11 591 938	100,00%	1 159 193,80	100,00%

* Akcjonariusze, którzy pojedynczo posiadają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

3.9.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.

Na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2013 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

- ⊕ Jan Piotr Kuchno – 4 970 000 akcji Spółki stanowiących 42,87 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 42,87 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- ⊕ Wojciech Litwin – 2 002 498 akcji Spółki stanowiących 17,27 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 17,27 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy .
- ⊕ Piotr Kuchno – 1 030 000 akcji Spółki stanowiących 8,89 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 8,89 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2013 r. ilość akcji posiadanych przez pana Jana Piotra Kuchno, pana Wojciecha Litwina oraz pana Piotra Kuchno nie uległa zmianie. W/w akcjonariusze nie nabywali i nie zbywali akcji w tym okresie.

3.9.3. Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2013 r. posiadały akcje Spółki dominującej w następującej ilości i wartości nominalnej.

- ⊕ Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu Spółki dominującej posiada 254 000 akcji Spółki stanowiących 2,19 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 2,19 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - ⊕ Grażyna Jankowska Kuchno – Członek Zarządu Spółki dominującej posiada 2000 akcji Spółki stanowiących 0,02 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 0,02 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - ⊕ Jan Piotr Kuchno – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki dominującej, posiada 4 970 000 akcji Spółki stanowiących 42,87 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 42,87 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - ⊕ Wojciech Litwin – Członek Rady Nadzorczej Spółki dominującej, posiada 2 002 498 akcji Spółki stanowiących 17,27 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 17,27 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - ⊕ Piotr Kuchno – Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki dominującej, posiada 1 030 000 akcji Spółki stanowiących 8,89 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 8,89 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki dominującej. Żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki i Zarządu nie posiada opcji na akcje Spółki dominującej.

Do dnia opublikowania raportu za pierwszy kwartał 2013 r. ilość akcji posiadanych przez wyżej wymienionych akcjonariuszy : pana Jana Piotra Kuchno, pana Wojciecha Litwina, pana Piotra Kuchno , pana Jerzego Kuleszę, panią Grażynę Jankowską –Kuchno nie uległa zmianie. W/w akcjonariusze nie nabywali i nie zbywali akcji w tym okresie.

3.10. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2013 r.

3.10.1. Komentarz do wyników finansowych uzyskanych w pierwszym kwartale 2013 r. przez Grupę Kapitałową.

Elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Pierwszy kwartał 2013 r.	*Dane porównywalne pierwszy kwartał 2012	Zmiana w %	Rok 01.01.2012-31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	8 483	6 335	33,91%	31 825
Zysk brutto na sprzedaży	4 960	4 153	19,43%	19 438
Koszty zarządu / koszty działalności operacyjnej	1 855	1 700	9,12%	7 259
Zysk operacyjny EBIT	3 050	2 274	34,12%	11 540
Zysk operacyjny EBITDA	3 095	2 318	33,52%	11 732
Koszty finansowe	1 603	1 158	38,43%	4 846
Zysk przed opodatkowaniem	1 679	1 229	36,62%	7 689
Podatek dochodowy	(24)	43	-155,81%	324
Zysk netto	1 703	1 186	43,59%	7 350
Ilość akcji w szt.	11 591 938	11 591 938		11 591 938
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	0,15	0,10		

Po wyeliminowaniu ze skonsolidowanych przychodów i kosztów pozycji rachunku wyników, które powstały w wyniku transakcji między jednostkami wchodzącymi w skład Grupy, przychody ze sprzedaży obejmują wpływy z windykacji nabytych wierzytelności oraz przychody ze świadczenia usług windykacji jednostkom spoza Grupy. Grupa identyfikuje przychody z windykacji w momencie uzyskania rzeczywistych wpływów (ujęcie kasowe).

W pierwszym kwartale 2013 r. odnotowano w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 r.:

- ⊕ wzrost skonsolidowanych przychodów o 33,91%,
- ⊕ wzrost zysków, w tym zysku netto o 43,59%,

Uzyskane wyniki są efektem zakupów pakietów dokonanych w Grupie, w szczególności w 2011 r.

Istotną pozycją rachunku wyników są koszty finansowe z tytułu obsługi zobowiązań finansowych, ponoszone w szczególności przez Spółkę dominującą. Koszty obsługi długu są finansowane ze środków uzyskanych z własnej działalności operacyjnej. W okresach przyszłych Spółka dominująca umorzy certyfikaty inwestycyjne w funduszu w celu pozyskania środków na spłatę odsetek i zadłużenia. Przychód finansowy z tytułu wykupu certyfikatów zwiększy zysk przed opodatkowaniem oraz zysk netto Spółki.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	3 628	3 570
Aktywa obrotowe, w tym:	143 306	140 278
Nabyte wierzytelności	128 675	130 808
Należności	1545	1 601
Środki pieniężne	3 245	1 061
Obligacje	9 652	6 611
AKTYWA ŁĄCZNIE	146 934	143 848

Ze skonsolidowanych aktywów wyłączono wartość certyfikatów inwestycyjnych w obu funduszach, wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostkami Grupy. W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka dominująca zrealizowała jeden znaczący zakup wierzytelności, sfinansowany ze środków własnych.

Natomiast skoncentrowano się na czynnościach windykacyjnych w szczególności w stosunku do spraw nabytych w roku ubiegłym. Nadwyżki finansowe zostały ulokowane w obligacje, których wartość wraz z odsetkami na koniec pierwszego kwartału wyniosła ok. 9,6 mln zł.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kapitał własny, w tym:	96 247	98 225
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	96 247	97 354
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	0	871
Zobowiązanie długoterminowe, w tym:	20 063	9 421
Zobowiązania finansowe	19 820	9 187
Pozostałe pozycje	243	234
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	30 624	36 202
Zobowiązania finansowe	27 138	35 293
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 387	793
Pozostałe pozycje	99	116
PASYWA RAZEM	146 934	143 848

Grupa finansuje się przede wszystkim kapitałem własnym, którego udział na 31.03.2013 r. w finansowaniu majątku wynosi 65,50%. Zobowiązania ogółem na dzień 31.03.2013 r. wyniosły 50 687 tys. zł, w tym zobowiązania finansowe 46 958 tys. zł.

Wzrost sumy pasywów w porównaniu do stanu z 31.12.2012r. o 3 086 tys. był wynikiem wzrostu zobowiązań, w tym:

- ⊕ wzrost stanu zobowiązań finansowych o 2478 tys. zł,
- ⊕ wzrost zobowiązań handlowych o 2 158 tys. zł,
- ⊕ Zobowiązań pozostałych o 436 tys. zł.

Zobowiązania łącznie wzrosły o 5 072 tys. zł.

Nastąpiła też zmiana w strukturze zobowiązań z przewagą zobowiązań długoterminowych, zapadalnych w latach 2015 -2016. Istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są obligacje serii T i W, zapadalne w trzecim kwartale 2013 r. Na dzień opublikowania niniejszego raportu pozostała do spłaty kwota 23 243 tys. zł, podczas gdy łączna wartość emisji obu serii wynosiła 27 740 tys. zł.

Nie pozyskano dodatkowych środków drogą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej, ani dodatkowych emisji certyfikatów inwestycyjnych przez fundusze.

Przepływy pieniężne w Grupie	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
Środki pieniężne na początek okresu	1 061	1 084
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 538	2 919
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 233)	(6 990)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	879	4 048
Przepływy pieniężne netto łącznie	2 184	(23)
Środki pieniężne na koniec okresu	3 245	1 061

Grupa w pierwszym kwartale 2013 r. finansowała się przede wszystkim uzyskaną w bieżącym roku nadwyżką środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz nadwyżką środków pozyskanych z działalności finansowej.

W przepływach z działalności operacyjnej znaczącą pozycję zajmują wydatki na zakupy pakietów wierzytelności oraz wydatki z tytułu poniesionych kosztów wpisów sądowych, opłat komorniczych. I tak w pierwszym kwartale 2013 r. wydatki na dochodzenie roszczeń zamknęły się kwotą 2 499 tys. zł. Zakup pakietu zostanie uregulowany w okresach przyszłych ze środków własnych, a na dzień sporządzenia sprawozdania został ujęty jako zobowiązanie.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą ujemną 3 233 tys. zł., w tym wydatki na objęcie obligacji w kwocie 3 000 tys. zł.

W działalności finansowej powstała nadwyżka w kwocie 879 tys. zł. Z emisji obligacji uzyskano kwotę 10 520 tys. zł. Wydatkowano 9 641 tys. zł, w tym na spłatę obligacji 7 900 tys. zł, zapłatę odsetek 1 521 tys. zł.

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej	31.03.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	668	883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 387	793
Obligacje	46 290	43 592
Zobowiązanie z tytułu leasingu		5
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 245)	(1 061)
Dług netto	47 100	44 212
Kapitał własny	96 247	97 354
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	96 247	97 354
Kapitał i zadłużenie netto	143 347	141 566
Wskaźnik dźwigni	32,86%	31,23%

3.11. Informacje, które zdaniem Zarządu Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Działalność operacyjna. Na bazie posiadanych pakietów Grupa uzyskuje przychody z wierzytelności, cechujące się rosnącą dynamiką. I tak w pierwszym kwartale uzyskano przychody z windykacji wierzytelności nabytych w kwocie 8 464 tys. zł oraz 19 tys. zł ze świadczenia usług na rzecz jednostek zewnętrznych.

Zarząd Spółki dominującej ocenia, że w najbliższych okresach będzie możliwe uzyskanie wpływów nie mniejszych niż w roku 2012.

Przyjmuje się, że koszty w bieżącym roku będą kształtowały się w wielkości zbliżonej do tej powstałej w minionych okresach roku ubiegłego. Spółka stosuje kontrolę kosztów, a w szczególności wynagrodzeń i usług obcych. Istotnym czynnikiem kosztowym, który będzie miał wyraźny wpływ na kształtowanie się zysków netto są koszty odsetkowe z tytułu wyemitowanych obligacji. Dotyczy to w szczególności obligacji serii T oraz W, których oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 6M oraz marżę 8%. Koszty finansowe powodują obniżenie zysków netto jednostki dominującej. W wyniku konsolidowania wyników powstałe w Spółce dominującej obciążenia z tytułu kosztów odsetkowych mają mniejszy wpływ na wynik finansowy netto.

Zakupy pakietów wierzytelności. W pierwszym kwartale 2013 r. nabyto pakiet wierzytelności za cenę zakupu 2 170 tys. zł, która to kwota zostanie uregulowana ratami w okresach najbliższych.

Finansowanie. W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa prowadziła starania w kierunku pozyskania dodatkowego kapitału szczególnie długoterminowego.

W pierwszym kwartale bieżącego roku nie przeprowadzono żadnych emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego lub dodatkowych emisji certyfikatów inwestycyjnych.

Zrealizowano emisje obligacji, w ramach których pozyskano środki w wysokości 10 520 tys. zł, w tym:

- ➡ 4 stycznia 2013 r. wyemitowano 3 400 sztuk obligacji serii G1 na łączną kwotę 3 400 tys. zł z terminem wykupu 4 stycznia 2016 r.,
- ➡ 28 lutego 2013 r. wyemitowano 920 sztuk obligacji serii F1 na łączną kwotę 920 tys. zł z terminem wykupu 27 lutego 2015 r.,

- ⇒ 28 lutego 2013 r. wyemitowano 50 000 sztuk obligacji serii H1 na łączną kwotę 5 000 tys. zł z terminem wykupu 28 lutego 2016r.,
- ⇒ 1 marca 2013 r. wyemitowano 300 sztuk obligacji serii I1 na łączną kwotę 3 000 tys. zł z terminem wykupu 1 marca 2016r.

Wykupiono obligacje w kwocie 7 900 tys. zł.

Zadłużenie. Łączne zobowiązania finansowe Grupy na koniec pierwszego kwartału b.r. wynosiło 46 958 tys. zł. W trzecim kwartale b.r. przypada termin wymagalności dla obligacji serii T oraz serii W. Obligacje serii T częściowo spłacono w kwietniu 2013 roku w kwocie 3 018 tys. zł. Łączne zobowiązanie z tytułu obligacji serii T i W wynosi 23 243 tys. zł. Środki na spłatę zostaną pozyskane z działalności operacyjnej.

Znaczące zdarzenia do dnia opublikowania raportu okresowego. Do dnia opublikowania raportu okresowego za pierwszy kwartał 2013 r. wystąpiły inne istotne zdarzenia w zakresie pozyskania i spłaty zobowiązań finansowych.

⇒ Emisja dłużnych papierów wartościowych przez Spółkę dominującą:
9 maja 2013 roku nastąpił przydział 300 obligacji serii J o łącznej wartości 3 000 tys. zł., oprocentowanych 10,5% w skali roku. Termin wykupu 9 maja 2015 r.

⇒ Wykup dłużnych papierów wartościowych
30 kwietnia 2013 roku wykupiono 3 000 obligacji serii T o łącznej wartości 3 018 tys. zł.

3.12. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2013 r. oraz okresach następnych.

W działalności Grupy w pierwszym kwartale nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na jej wyniki finansowe i sytuację finansową w okresach następnych.

3.13. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

W działalności Spółki zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje.

3.14. Wykorzystanie w pierwszym kwartale 2013 r. środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania.

4 stycznia 2013 r. wyemitowano 340 sztuk obligacji serii G1 na łączną kwotę 3 400 tys. zł, termin wykupu 4 stycznia 2016 r. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na spłatę kredytu obrotowego. Środki wpłynęły na rachunek bankowy Spółki dominującej 28 grudnia 2012 r.

28 lutego 2013 r. wyemitowano 920 sztuk obligacji serii F1 na łączną kwotę 920 tys. zł, termin wykupu 27 lutego 2015 r. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na wykup obligacji serii D1 w kwocie 100 tys. zł pozostała kwota została wykorzystana na bieżącą działalność.

28 lutego 2013 r. wyemitowano 50 000 sztuk obligacji serii H1 na łączną kwotę 5 000 tys. zł, termin wykupu 28 lutego 2016 r. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na wykup obligacji serii D1 w kwocie 4 400 tys. zł pozostała kwota została wykorzystana na bieżącą działalność.

1 marca 2013 r. wyemitowano 300 sztuk obligacji serii I1 na łączną kwotę 3 000 tys. zł, termin wykupu 1 marca 2016 r. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na wykup obligacji serii D1 w kwocie 3 000 tys. zł.

3.15. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie wypłacano oraz nie deklarowano wypłaty dywidendy.

3.16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych Vindexus powstała poprzez objęcie kontroli nad funduszem sekurytyzacyjnym GPM Vindexus NSFIZ. Jednostki tworzące Grupę zachowały dotychczasową odrębność i osobowość prawną. Grupa powiększyła się o następną jednostkę zależną Future NSFIZ. Zdarzenie to będzie miało istotny wpływ na przychody i koszty Grupy. Efektem objęcia przez Spółkę dominującą kontroli nad funduszami jest konsolidowanie wyników uczestników Grupy, co umożliwia właściwą prezentację procesów zachodzących wewnątrz Grupy, ich skutki finansowe oraz prawidłową ocenę posiadanego majątku i rentowności.

3.17. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na pierwszy kwartał 2013 roku.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na pierwszy kwartał 2013.

3.18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

3.18.1. postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych Vindexus, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W pierwszym kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa nie była stroną żadnych postępowań sądowych, dotyczących jej zobowiązań, a także wobec organów właściwych dla postępowania arbitrażowego lub wobec organu administracji publicznej, spełniających powyższy warunek.

3.18.2. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Grupy w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych Vindexus jest nabywanie pakietów wierzytelności i dochodzenie ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i komorniczym. Z uwagi na specyfikę działalności firmy istotnym jej elementem jest duża ilość spraw kierowanych na drogę postępowania sądowego.

Na dzień 1 stycznia 2013 r. Grupa prowadziła 2 181 spraw sądowych na kwotę 33 735 tys. zł, w tym Spółka 1 098 spraw na kwotę 7 925 tys. zł.

W ciągu pierwszego kwartału 2013 roku Grupa skierowała na drogę postępowania sądowego 5 935 spraw na kwotę 133 934 tys. zł, w tym Spółka 156 spraw na kwotę 795 tys. zł.

Grupa uzyskała tytuły wykonawcze w 2 348 sprawach na kwotę 12 766 tys. zł, w tym Spółka dominująca w 475 sprawach na kwotę 2 882 tys. zł.

Oddalono powództwa w 18 sprawach Grupy na kwotę 359 tys. zł., w tym 9 spraw Spółki na kwotę 130 tys. zł.

W 80 sprawach Grupy na kwotę 1 344 tys. zł. postępowanie sądowe zakończyło się bez uzyskania tytułu wykonawczego z innych przyczyn, w tym w 29 sprawach Spółki na kwotę 484 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa prowadziła 5 670 postępowań sądowych na kwotę 153 200 tys. zł, w tym Spółka 741 spraw na kwotę 5 224 tys. zł.

3.19. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie zawarto żadnych transakcji z jednostkami powiązanymi osobowo i kapitałowo na warunkach innych niż rynkowe. Informację o zdarzeniach, mających charakter transakcji powiązanych zawarto w pkt. 7.13. Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego na dzień 31.03.2013 r. oraz w pkt. 5.17. Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31.03.2013.

3.20. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie udzielono poręczeń kredytu lub gwarancji na rzecz innych podmiotów gospodarczych.

3.21. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Mimo osłabienia koniunktury gospodarczej i pogorszenia sytuacji finansowej części dłużników, a w szczególności osób fizycznych szacuje się, że potencjał branży windykacyjnej nie będzie niższy niż w latach ubiegłych.

Grupa zależnie od oferty rynku wierzytelności oraz posiadanych możliwości finansowych, w tym dostępu do finansowania zewnętrznego, realizuje stopniowo zakupy nowych pakietów.

Na bazie posiadanych aktywów Grupa ma potencjał do generowania wysokich przychodów i zysków w ciągu najbliższych 3-4 lat.

Na koniec pierwszego kwartału 2013 r. posiadała w swoim portfolio 90% spraw, które przeszły już drogę sądową lub zostały skierowane do sądu i nie będą w najbliższych latach generowały wysokich kosztów wpisów sądowych. I tak w pierwszym kwartale 2013 roku poniesiono wydatki na koszty sądowe i komornicze w kwocie 2 499 tys. zł, podczas gdy wydatki te w 2012 r. wyniosły 2 747 tys. zł.

Istotnym czynnikiem dla działalności Spółki dominującej oraz Grupy w okresach najbliższych jest uzyskiwanie przychodów z windykacji na poziomie nie niższym w porównaniu do roku ubiegłego. W przypadku przesunięcia spłaty posiadanych wierzytelności istnieje ryzyko braku środków pieniężnych na spłatę wymagalnego zadłużenia. Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania oraz w miarę posiadanych środków dokonuje wykupu obligacji przed terminem zapadalności.

Dla działalności Grupy w perspektywie długoterminowej istotną jest możliwość zakupów nowych pakietów wierzytelności i dywersyfikacja źródeł finansowania tych zakupów z przewagą długoterminowego kapitału zewnętrznego.

Istotnym ograniczeniem zwiększenia zadłużenia Grupy jest wysokość rynkowych stóp procentowych, która przekłada się na wzrost kosztów korzystania z kapitału obcego. Oczekuje się, że wraz ze spadkiem bazowych stóp procentowych nastąpi obniżenie rynkowego kosztu kredytu.

Zakłada się, że zarówno banki jak i firmy telekomunikacyjne będą oferować do sprzedaży swoje wierzytelności w pakietach spółkom windykacyjnym oraz funduszom sekurytyzacyjnym. W ostatnich okresach na rynku wierzytelności nastąpiła podaż pakietów obejmujących łącznie wartość nominalną sprzedawanych spraw w przedziale 0,5 mld zł. - 1 mld zł. Nie można wykluczyć, że ta tendencja na rynku utrzyma się i może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy.

W celu ograniczenia ryzyka Grupa prowadzi działania w celu dywersyfikacji źródeł pozyskiwania wierzytelności.

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

4.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody netto	8 483	6 335
Przychody z wierzytelności nabytych	8 464	6 243
Inne przychody	19	92
Koszty własny	3 523	2 182
Koszty nabycia wierzytelności	3 521	2 158
Inne koszty własne	2	24
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 960	4 153
Pozostałe przychody operacyjne	9	2
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 855	1 700
Pozostałe koszty operacyjne	64	181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 050	2 274
Przychody finansowe	232	113
Koszty finansowe	1 603	1 158
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 679	1 229
Podatek dochodowy	(24)	43
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 703	1 186
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	1 703	1 186
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom nie kontrolującym		
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 681)	(2 718)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	(1 978)	(1 532)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie kontrolującym		
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

Warszawa, 15.05.2013 r.

4.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	3 628	3 570
Rzeczowe aktywa trwałe	1 748	1 776
Wartości niematerialne	185	197
Wartość firmy		
Nieruchomości inwestycyjne		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją		
Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	92	92
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 603	1 505
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	143 306	140 278
Należności handlowe i pozostałe	1 545	1 601
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	96
Nabyte wierzytelności	128 675	130 808
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	9 652	6 611
Rozliczenia międzyokresowe	161	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 245	1 061
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9	12
AKTYWA RAZEM	146 934	143 848

Warszawa, 15.05.2013 r.

PASYWA	31.03.2013	31.12.2012
Kapitał własny	96 247	98 225
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	96 247	97 354
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	60 337	63 115
Niepodzielony wynik finansowy	26 113	18 795
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 703	7 350
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		871
Zobowiązanie długoterminowe	20 063	9 421
Kredyty i pożyczki	114	114
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 706	9 073
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	11
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49	53
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179	170
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	30 624	36 202
Kredyty i pożyczki	554	769
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 584	34 524
Zobowiązania handlowe	2 560	402
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania	751	340
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16	16
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	83	100
Pozostałe rezerwy	76	51
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	146 934	143 848

Warszawa, 15.05.2013 r.

4.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolując ych	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 159	6 935		63 115	26 145		97 354	871	98 225
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. Błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		63 115	26 145		97 354	871	98 225
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji									
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego									
Podział zysku netto - część przeznaczona na ZFŚS									
Podział zysku netto – zwiększenie kapitału zapasowego									
Wypłata dywidendy									
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących									
Udział akcjonariuszy niekontrolujących –nabyte na dzień przejęcia				353			353	(353)	
Suma dochodów całkowitych				(3 131)	(32)	1 703	(1 460)	(518)	(1 978)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013 r.	1 159	6 935		60 337	26 113	1 703	96 247	0	96 247
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 059	6 935		56 240	17 451		81 785		81 785
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	1 059	6 935		56 240	17 451		81 785		81 785
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji									
Podział zysku netto – część przeznaczona na ZFŚS									
Podział zysku netto- część przeznaczona na kapitał rezerwowy									
Wypłata dywidendy									
Suma dochodów całkowitych				(2 718)		1 186	(1 532)		(1 532)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r.	1 159	6 935		53 522	17 451	1 186	80 253		80 253

4.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 679	1 229
Korekty razem	2 869	3 927
Amortyzacja	45	44
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 387	1 158
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	17	(52)
Zmiana stanu wierzytelności	(1 148)	1 911
Zmiana stanu należności	56	406
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 585	564
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(69)	(67)
Inne korekty z działalności operacyjnej	(4)	(37)
Gotówka z działalności operacyjnej	4 548	5 156
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(10)	(115)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 538	5 041
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	172	
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Odsetki	172	
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	3 405	1 217
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	46
Nabycie inwestycji w nieruchomości		1 171
Wydatki na aktywa finansowe	3 400	
Inne wydatki inwestycyjne		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 233)	(1 217)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 520	
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 520	
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	9 641	2 406
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	215	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 900	1 220

Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5	11
Odsetki	1 521	1 175
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	879	(2 406)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	2 184	1 418
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 184	1 418
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 061	1 084
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 245	2 502

5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

5.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.

Nazwa:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Kraj Rejestracji	Polska
Numer statystyczny REGON	550386189
Organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576

Podstawowy przedmiot działalności:

- ☉ obrót wierzytelnościami,
- ☉ windykacja należności
- ☉ obrót prawami majątkowymi
- ☉ doradztwo i pośrednictwo finansowe

5.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), wg stanu zatwierdzonego przez Unię Europejską i obowiązującego na dzień 31 marca 2013 r.

5.3. Zasady konsolidacji.

5.3.1. Jednostki zależne.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną z uwagi na posiadane uprawnienia oraz większość ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Z dniem ustania kontroli nie występuje obowiązek konsolidacji. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Jednostka przejmująca wycenia koszt połączenia z jednostką zależną w kwocie równej wartości godziwej wydanych aktywów, zaciągniętych lub wziętych na siebie zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą, w zamian za kontrolę nad jednostką przejmowaną.

Koszty związane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek, np. opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowości, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne lub doradcze, koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Jednostka przejmująca rozlicza w rachunku zysków i strat związane z przejęciem koszty jako koszty okresu, w którym zostały poniesione w zamian za otrzymane usługi.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

a) sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- wartości udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli,
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, w wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy jednostkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę zależną zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

5.3.2. Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący, poczynwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przyjmują wartość ujemną.

5.3.3. Jednostki stowarzyszone.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany ich stanu od dnia nabycia.

5.3.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2013	31.12.2012
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus „ SA	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	95,65%

➤ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Jednostka zależna – „GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych 24.07.2007 r. prowadzonego przez Sąd Okręgowy Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 312. Fundusz został otwarty na czas nieokreślony. Kapitały Funduszu składają się z 68 certyfikatów inwestycyjnych, które w 100% posiadała Spółka dominująca na dzień przejęcia kontroli. Celem Inwestycyjnym Funduszu jest realizacja należności z wierzytelności nabytych, praw do

świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne.

GPM Vindexus NSFIZ jest zarządzany przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Serockiej 3 lok.19.

Jednostka dominująca objęła konsolidacją dane finansowe jednostki zależnej począwszy od 01.04.2011 r., ze względu na objęcie przez Spółkę dominującą GPM „Vindexus” S.A. w tym dniu kontroli nad GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym.

Objęcie kontroli nastąpiło z uwagi na zmiany w statucie funduszu, który rozszerzył uprawnienia korporacyjne Zgromadzenia Inwestorów w zakresie akceptacji i kontroli polityki inwestycyjnej funduszu, a w szczególności realizacji celów inwestycyjnych funduszu. W związku z faktem, iż Spółka dominująca posiadała na dzień zmian w statucie funduszu 100% certyfikatów inwestycyjnych uznaje się, że poprzez rozszerzenie uprawnień nabyła kontrolę nad Funduszem.

Kapitał funduszu wpłacony 33.663 tys. zł.

Wartość aktywów netto na dzień 31 marca 2013 r. wynosi 65 436 tys. zł.

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Jednostka zależna - Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstała na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonej 19 lipca 2011 roku Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych na utworzenie funduszu.

Future NSFIZ został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w wierzytelności, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

3 kwietnia 2012 r. jednostka dominująca nabyła jeden certyfikat inwestycyjny serii A.

10 września 2012 r. Spółka nabyła 34 certyfikaty inwestycyjne serii B, 27 września 2012 r. Spółka nabyła 9 certyfikatów serii C.

Pełną kontrolę na funduszu Future NSFIZ Spółka dominująca uzyskała poprzez nabycie 2 stycznia 2013 r. 2 certyfikatów inwestycyjnych serii A za kwotę 400 tys. zł.

Fundusz Future NSFIZ jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A.

Kapitał funduszu wpłacony 9 185 tys. zł.

Wartość aktywów netto na dzień 31.03.2013 r. wynosi 19 271 tys. zł.

Future NSFIZ jest także powiązany osobowo z jednostką dominującą z uwagi na osoby pełniące funkcje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej. Dotyczy to pani Grażyny Jankowskiej – Kuchno oraz Piotra Kuchno, którzy w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A. pełnią funkcje członków Zarządu.

5.3.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nie dotyczy.

5.4. Stosowane zasady rachunkowości.

Dane w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok sprawozdawczy 01.01.2012-31.12.2012, sporządzonym według MSSF /MSR. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

5.4.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.

Grupa Kapitałowa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za pierwszy kwartał 2013 r. oraz 2012 r.

5.5. Dane porównywalne.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2013 r. zastosowano jako dane porównywalne dane Grupy Kapitałowej za 2012 r. , obejmujący okres 01.01.2012-31.12.2012 oraz dane porównywalne za okres 01.01.2012-31.03.2012r.

5.6. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

5.7. Segmenty operacyjne.

Grupa Kapitałowa nie ujmuje działalności wg segmentów operacyjnych, ponieważ działalność wykonywana przez Grupę jest działalnością jednolitą, obejmującą nabywanie na własny rachunek i windykację długów o podobnym charakterze, dla których są stosowane takie same procedury windykacji. Spółka posiada w swoim port folio wierzytelności mas upadłości, bankowe, telefonii komórkowej oraz pozostałe gospodarcze, dla których wyniki i rentowność nie różnią się w sposób znaczący. Decyzję o alokowaniu zasobów finansowych podejmowana jest na podstawie oceny każdego projektu. Nie istnieją w Grupie odrębne części składowe, które angażują się indywidualnie w działalność gospodarczą.

5.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała szczególnych zdarzeń o nietypowym charakterze w działalności operacyjnej Grupy ze względu na ich rodzaj i wielkość, które miałyby wpływ na wyniki i jej wyniki finansowe i sytuację.

W działalności finansowej najważniejsze pozycje, to spłata dotychczasowych zobowiązań i zaciągnięcie nowych długoterminowych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę dominującą:

- ⊕ Emisja obligacji długoterminowych serii G1 w kwocie 3 400 tys. zł., oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 04.01.2016 r.
- ⊕ Emisja długoterminowych obligacji serii F1 w kwocie 920 tys. zł., oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 27.02.2015 r.
- ⊕ Emisja długoterminowych obligacji serii H1 w kwocie 5 000 tys. zł., oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 28.02.2016 r.
- ⊕ Emisja długoterminowych obligacji serii I1 w kwocie 3 000 tys. zł., oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 01.03.2016 r.

Wykup dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę dominującą:

- ⇒ Wykup obligacji serii U o łącznej wartości 400 tys. zł.
- ⇒ Wykup obligacji serii D1 o łącznej wartości 7 500 tys. zł.

Emisja dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę zależną Future NSFIZ:

- ⇒ 9 stycznia 2013 roku wyemitowano 120 obligacji serii B o łącznej wartości 1 200 tys. zł, oprocentowanych 11,30% w skali roku. Termin wykupu 10 stycznia 2016 r.
- ⇒ 13 marca 2013 roku wyemitowano 40 obligacji serii C o łącznej wartości 400 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 15 marca 2015 r.

Objęcie dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę zależną GPM Vindexus NSFIZ :

- ⇒ 28 lutego 2013 roku Fundusz objął 300 obligacji serii F o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 11,30% w skali roku. Termin wykupu 28.02.2014 r.

5.9. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.

5.9.1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

Nie wystąpiły.

5.9.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	92	92
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Dłużne papiery wartościowe		
Certyfikaty inwestycyjne w funduszu		
RAZEM	92	92

5.9.3. Pozostałe aktywa finansowe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	64	62
Dłużne papiery wartościowe	9 588	6 549
RAZEM	9 652	6 611

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.03.2013	60	64			
Adimo Egze S.A.	20	21	13%	13,01%	01.09.2013
Adimo Egze S.A.	40	43	13%	12,98%	01.10.2013

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Obligacje serii ALD	2 039	2 022
Obligacje serii D	1 122	1 124
Obligacje serii E	3 400	3 403
Obligacje serii F	3 027	
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	9 588	6 549
- długoterminowe	3 400	
- krótkoterminowe	6 188	6 549

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.03.2013 r.						
Obligacje serii ALD	01.10.2012	20.05.2013	2 020	13%	13,74%	2 039
Obligacje serii D	23.10.2012	23.10.2013	1 100	11,3%	11,82%	1 122
Obligacje serii E	28.12.2012	28.12.2014	3 400	11,3%	11,79%	3 400
Obligacje serii F	28.02.2013	28.02.2014	3 000	11,3%	11,82%	3 027

5.9.4. Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Należności handlowe i pozostałe netto	1 545	1 601
- od jednostek powiązanych*	453	460
- od pozostałych jednostek	1 092	1 141
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	274	274
Należności handlowe brutto	1 819	1 875

-od jednostek powiązanych* osobowo

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

	31.03.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	50	
Zwiększenia, w tym:		50
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		50
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	50	50
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	224	192
Zwiększenia, w tym:		48
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		48
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
- dokonanie odpisów na należności bieżące		
Zmniejszenia w tym:		16
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		16
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	224	224
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	274	274

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

	31.03.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
0-60	499	221
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	4	289
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	503	510
Jednostki pozostałe		
0-60	906	499
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	394	843
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	1 300	1 342
Należności handlowe brutto	1 803	1 852
odpis aktualizujący wartość należności	274	274
Należności handlowe netto	1 529	1 578

Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2013							
Jednostki powiązane							
należności brutto	503	499	2	2			
odpisy aktualizujące	50	50					
należności netto	453	449	2	2			
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 300	906		2			392
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 076	906		2			168
Ogółem							
należności brutto	1 803	1 405	2	4			392
odpisy aktualizujące	274	50					224
należności netto	1 529	1 355	2	4			168
31.12.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	510	221	287	2			
odpisy aktualizujące	50		50				
należności netto	460	221	237	2			
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 342	499			450		393
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 118	499			450		169
Ogółem							
należności brutto	1 852	720	287	2	450		393
odpisy aktualizujące	274		50				224
należności netto	1 578	720	237	2	450		169

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej – nie wystąpiły.

Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	16	23
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11	11
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		5
- zaliczki na dostawy		
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- inne	5	7
odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	16	23

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	16	23
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	16	23
Odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	16	23

Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 545		1 601
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
NOK				
Razem	X	1 545	X	1 601

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych brutto	503	510
handlowe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od powiązanych osobowo	503	510
odpisy aktualizujące wartość należności	50	50
pozostałe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	453	460

5.9.5. Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Stan wierzytelności na początek okresu w wartości godziwej	130 808	114 598
Zwiększenia, w tym:	4 166	30 353
- zakup nowych wierzytelności	2 170	18 809
- pakiety NSFIZ w wartości godziwej		
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	2 499	2 747
- korekta z tytułu zmian polityki rachunkowości		
- przejęcie pakietów w wartości godziwej		
- przeszacowanie do wartości godziwej		8 294
- kwota przeszacowania przypadająca na inwestora nie posiadającego kontroli	(503)	503
Zmniejszenia w tym:	6 299	14 143
- koszt własny przychodów z windykacji/rachunek zysków i strat	3 521	12 363
- zakończenie windykacji oraz sprzedaż wierzytelności		27
- zmiana przeszacowania do wartości godziwej	2 778	
- zmiana odpisów aktualizujących		594
- częściowe uregulowanie ceny nabycia nieruchomości		1 159
- korekta konsolidacyjna		
Stan wierzytelności na koniec okresu	128 675	130 808

Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej:

- ⊕ Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla poszczególnych pakietów, gdyż cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności.
- ⊕ Wycena jest sporządzana zgodnie z wykorzystaniem podejścia „Oczekiwanych strumieni pieniężnych (par.A7-A-14 załącznika A do MSR 36), w którym to wszelkie ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności powinny być uwzględnione w strumieniach pieniężnych, a nie w stopie dyskontowej.
- ⊕ Na podstawie historycznych danych poszczególnych pakietów należących do różnych grup ustala się metodą estymacji przyszłe oczekiwane strumienie pieniężne z uwzględnieniem wszystkich elementów ryzyka kredytowego, rynkowego, związanego z wycenianymi pakietami oraz korekty zabezpieczającej przed ryzykiem odmiennej ściągальności w stosunku do założeń.
- ⊕ Okres dla przyszłych strumieni ustala się na 10 lat od dnia wyceny.
- ⊕ Spółka przyjęła założenie, że stopa dyskontowa odzwierciedla tylko wartość pieniądza w czasie i ustalana jest w oparciu o średnią rentowność bonów skarbowych i obligacji Skarbu Państwa o terminach wykupu odpowiadających poszczególnym okresom prognozy.
- ⊕ W rachunku strumieni pieniężnych nie jest uwzględniane opodatkowanie. Z uwagi na to stopa dyskontowa oparta jest na formule przed opodatkowaniem.

Grupa Kapitałowa Vindexus stosuje hierarchię wyceny instrumentów finansowych w wartości godziwej w oparciu o MSSF 7 27A.

W zależności od poziomu zastosowano następujące modele wyceny.

Poziom 1 – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań - brak zastosowania w Grupie.

Poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane użyte w poziomie pierwszym, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni lub pośrednio - brak zastosowania w Grupie.

Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych – zastosowano w przypadku wyceny w wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży, w tym: pakietów wierzytelności.

Instrument finansowy	31.03.2013	31.12.2012	metoda wyceny
Pakiety wierzytelności	128 675	130 808	poziom 3
Certyfikaty inwestycyjne			poziom 3
Łącznie	128 675	130 808	

5.9.6. Kapitały pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy- podzielony wynik lat ubiegłych	19 609	19 609
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	36 701	39 479
Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych	4 027	4 027
RAZEM	60 337	63 115

Zmiana stanu kapitałów pozostałych.

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Ogółem
01.01.2013	19 609	4 027	39 479	63 115
Zwiększenia w okresie				
Wycena certyfikatów inwestycyjnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wycena portfeli wierzytelności				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto				
Podział zysku netto – część przeznaczona na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych.				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
Zmniejszenia w okresie			2 778	2 778
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			2 778	2 778
Rezerwa na podatek odroczony od wyceny				
Wycena portfeli wierzytelności				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
Stan na 31.03.13	19 609	4 027	36 701	60 337

5.9.7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	28
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	171	161
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	58	75
Rezerwy na pozostałe świadczenia	5	6
Razem, w tym:	262	270
- długoterminowe	179	170
- krótkoterminowe	83	100

Pracownikom przechodzącym na emerytury wypłacane są kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym na podstawie wyceny profesjonalnej firmy aktuarialnej tworzone są rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2013	28	161	75	6	270
Utworzenie rezerwy		12	17	5	34
Koszty wypłaconych świadczeń		2	34	6	42
Rozwiązanie rezerwy					
Stan na 31.03.2013, w tym:	28	171	58	5	262
- długoterminowe	28	151			179
- krótkoterminowe		20	58	5	83
Stan na 01.01.2012	30	144	66	3	243
Utworzenie rezerwy		57	69	17	143
Koszty wypłaconych świadczeń		30	60	14	104
Rozwiązanie rezerwy	2	10			12
Stan na 31.12.2012, w tym:	28	161	75	6	270
- długoterminowe	28	142			170
- krótkoterminowe		19	75	6	100

5.9.8. Zmiana stanu pozostałych rezerw.

Wyszczególnienie	Rezerwy na koszty usług	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2013			51	51
Utworzone w ciągu roku obrotowego			25	25
Wykorzystane				
Rozwiązane				
Stan na 31.03.2013, w tym:			76	76
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			76	76
Stan na 01.01.2012			65	65
Utworzone w ciągu roku obrotowego			51	51
Wykorzystane			65	65
Rozwiązane				
Stan na 31.12.2012, w tym:			51	51
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			51	51

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na koszty usług		
Rezerwy pozostałe w jednostkach zależnych		
Rezerwa na badanie bilansu	76	51
Razem, w tym:	76	51
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	76	51

5.9.9. Zysk na jedną akcję.

Zysk na jedną akcję policzono jako iloraz zysku netto i średnio ważonej ilości akcji w danym okresie.

Sposób policzenia średnioważonej ilości akcji dla trzech prezentowanych okresów podano niżej:

początek okresu	koniec okresu	ilość dni	liczba akcji w danym okresie	średnia ważona liczba akcji
01.01.2013	31.03.2013	90	11 591 938	11 591 938
Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2013 – 31.03.2013		90		11 591 938
01.01.2012	31.12.2012	366	11 591 938	11 591 938
Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012		366		11 591 938
01.01.2012	31.03.2012	91	11 591 938	11 591 938
Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2012 – 31.03.2012		91		11 591 938

Zysk netto jednostkowy jedną akcję.

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Zysk netto	1 703	7 365	1 186
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938
zysk/ 1 akcję	0,15	0,63	0,10

5.10. Emisja i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym kwartale 2013 roku:

Jednostka dominująca przeprowadziła emisję obligacji długoterminowych serii G1,F1,H1 oraz I1.

➡ Emisja obligacji serii G1

4 stycznia 2013 r. wyemitowano 340 obligacji serii G1 o łącznej wartości 3 400 tys. zł, oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 4 stycznia 2016 r.

➡ Emisja obligacji serii F1

28 lutego 2013 r. wyemitowano 920 obligacji serii F1 o łącznej wartości 920 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 27 lutego 2015 r.

Jako zabezpieczenie obligacji serii F1 ustanowiono zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii C od nr 1 do 5. Wniosek o wpis zastawu złożono 7 marca 2013 r. Zastaw został dokonany postanowieniem sądu z dnia 15 marca 2013 r.

⇒ **Emisja obligacji serii H1**

28 lutego 2013 r. wyemitowano 50 000 obligacji o łącznej wartości 5 000 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 28 lutego 2016 r.

⇒ **Emisja obligacji serii I1**

1 marca 2013 r. wyemitowano 300 obligacji serii I1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 1 marca 2016 r.

Jednostka zależna Future NSFIZ przeprowadziła emisję obligacji serii B i C.

⇒ **Emisja obligacji serii B**

9 stycznia 2013 roku wyemitowano 120 obligacji serii B o łącznej wartości 1 200 tys. zł, oprocentowanych 11,3% w skali roku. Termin wykupu 10 stycznia 2016 r.

⇒ **Emisja obligacji serii C**

13 marca 2013 roku wyemitowano 40 obligacji serii C o łącznej wartości 400 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 15 marca 2015 r.

Jednostka dominująca wykupiła obligacje serii U i D1.

⇒ **Wykup obligacji serii U**

10 stycznia 2013 r. wykupiono 40 obligacji serii U o łącznej wartości 400 tys. zł.

⇒ **Wykup obligacji serii D1**

28 lutego 2013 r. wykupiono 3100 obligacji serii D1 o łącznej wartości 3 100 tys. zł.

1 marca wykupiono 4400 obligacji serii D1 o łącznej wartości 4 400 tys. zł.

W związku ze spłatą obligacji serii D1 7 marca 2013 r. złożono wniosek o wykreślenie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii F od nr 29 do nr 38. Zastaw został wykreślony 12 marca 2013 r. Zgodnie z postanowieniem sądu z 15 marca 2013 r. został również wykreślony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii B od nr 1 do 34.

Jednostka zależna GPM Vindexus NSFIZ objęła obligacje serii F i G.

⇒ **Objęcie obligacji serii F**

28 lutego 2013 roku Fundusz objął 300 obligacji serii F o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 11,30% w skali roku. Termin wykupu 28.02.2014 r.

⇒ **Objęcie obligacji serii G**

26 kwietnia 2013 roku Fundusz objął 300 obligacji serii G o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 10,4% w skali roku. Termin wykupu 29.04.2015 r.

5.10.1. Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Obligacje.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Obligacje serii T	5 292	5 287
Obligacje serii U		410
Obligacje serii W	21 292	21 329
Obligacje serii C1	4 551	4 550
Obligacje serii D1		7 493
Obligacje serii E1	1 123	1 123
Obligacje serii G1	3 401	3 400
Obligacje serii F1	928	
Obligacje serii H1	5 045	
Obligacje serii I1	3 028	
Obligacje serii B	1 228	
Obligacje serii C	402	
Razem *obligacje	46 290	43 592
- długoterminowe	19 706	9 073
- krótkoterminowe	26 584	34 519

*Obligacje - powyższa kwota obejmuje wartość obligacji wycenionych wg zamortyzowanego kosztu.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Wartość nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2013 r.					
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,07%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	21 081	Wibor 6M + 8%	13,74%
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	11,81%
Obligacje serii F1	28.02.2013	27.02.2015	920	11,00%	11,48%
Obligacje serii H1	28.02.2013	28.02.2016	5 000	11,00%	11,46%
Obligacje serii I1	01.03.2013	01.03.2016	3 000	11,40%	11,90%
Obligacje serii B	09.01.2013	10.01.2016	1 200	11,30%	11,79%
Obligacje serii C	13.03.2013	15.03.2015	400	11,00%	11,46%
Łącznie			45 781		
Wg stanu 31.12.2012 r.					
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,04%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2013	400	11,25%	11,76%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	21 081	Wibor 6M + 8%	13,86%
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%
Obligacje serii D1	01.10.2012	28.02.2013	7 500	12,00%	15,83%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	
Łącznie			33 230		

5.10.2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

Do dnia opublikowania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2013 r. w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzono emisji kapitałowych papierów wartościowych.

Ostatnia emisja akcji miała miejsce w trzecim kwartale 2011 r., gdy Spółka dominująca dokonała podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii J, która została zarejestrowana 7 marca 2011 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł.	1 591 938,80	1 159 193,80

5.11. Kredyty bankowe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kredyt w rachunku bieżącym	304	521
Kredyty bankowe	364	362
Pożyczki		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	668	883
- długoterminowe	114	114
- krótkoterminowe	554	769

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	554	769
Kredyty i pożyczki długoterminowe	114	114
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	114	114
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	668	883

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2013.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., Kredyt długoterminowy	115	114	8,52%	31.12.2014	Opisano niżej
PKO Bank Polski S.A., Kredyt krótkoterminowy	250	250	8,52%	31.12.2013	
PKO Bank Polski S.A., Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	304	8,52%	Spłata bieżąca	Opisano niżej
RAZEM*	1 865	668			

*Wartość zobowiązań wykazana w wartości nominalnej.

Umowa limitu kredytowego została przedłużona do 31.12.2014 r.

Zabezpieczenia limitu kredytowego:

- ⇒ weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- ⇒ hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystym oraz budynku nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23, należącej do Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o.;
- ⇒ przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;
- ⇒ nieodwołane pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę dominującą na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych w PKO BP SA oraz ING Bank Śląski SA w Warszawie.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	Wartość w walucie	wartość w PLN	Wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		668		883
Kredyty i pożyczki razem		668		883

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., Kredyt długoterminowy	115	114	8,96%	31.12.2014	Opisano poniżej
PKO Bank Polski S.A., kredyt krótkoterminowy	4 985	248	8,96%	31.12.2013	
PKO Bank Polski S.A., Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	521	8,96%	Spłata bieżąca	Opisano poniżej
RAZEM	6 600	883			

Umowa limitu kredytowego została przedłużona do 31.12.2014 r.

Zabezpieczenia:

- ⇒ weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową;
- ⇒ hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystym oraz budynku nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23, należącej do Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o.;
- ⇒ przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;
- ⇒ nieodwołane pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę dominującą na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych w PKO BP SA oraz ING Bank Śląski SA w Warszawie pełnomocnictwa do pobierania środków z rachunków bankowych w ING Bank Śląski SA w Warszawie.

5.12. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

Zobowiązania handlowe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	2 560	402
Wobec jednostek powiązanych	76	45
Wobec jednostek pozostałych	2 484	357

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2013	2 560	2 560					
Wobec jednostek powiązanych	76	76					
Wobec jednostek pozostałych	2 484	2 484					
31.12.2012	402	402					
Wobec jednostek powiązanych	45	45					
Wobec jednostek pozostałych	357	357					

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		2 560		402
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Razem	X	2 560	X	402

Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	263	235
Podatek VAT		1
Podatek zryczałtowany art.26 u.1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	50	58
Składki na ubezpieczenie społeczne	123	70
Składki na ubezpieczenia zdrowotne	38	35
Fundusz Pracy + Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	11	9
Państwowy Fundusz Rehabilitacji Niepełnosprawnych	3	3
Podatek od czynności cywilnoprawnych	30	30
Podatek od nieruchomości	8	
Pozostałe		29
Pozostałe zobowiązania	488	105
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1	5
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	47	59
Zobowiązanie z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	400	
Inne zobowiązania	40	41
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Razem inne zobowiązania	751	340

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2013	751	751					
Wobec jednostek powiązanych	440	440					
Wobec jednostek pozostałych	311	311					
31.12.2012	340	340					
Wobec jednostek powiązanych	40	40					
Wobec jednostek pozostałych	300	300					

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		751		340
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Razem	X	751	X	340

5.13. Konwersja obligacji na akcje.

Nie wystąpiła konwersja obligacji na akcje.

5.14. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W pierwszym kwartale 2013 r. Spółka nie deklarowała oraz nie wypłacała dywidendy.

5.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Jednostka dominująca								
Nie występuje.								
Jednostki zależne								
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 453	876			687	5 525	1 496	
Future NSFIZ					7 334			
Jednostka stowarzyszona								
Nie występuje.								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Nie występuje.								
Jednostki powiązane ze Spółką poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki								
FIZ Sp. z o.o.			50	50		1		
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			10	17				
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.				3	100			
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	2		46	10	118	23	274	370
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.			400				400	
Adimo Egze S.A.			154	54	349	285	4 526	4
Zarząd Spółek Grupy								
Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu							20	
Grażyna Jankowska - Kuchno							20	
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								
Nie wystąpiły								

Jednostka dominująca całej Grupy.

Grupa Kapitałowa powstała 07.04.2011 r., gdy Giełda Praw Majątkowych S.A. objęła kontrolę nad funduszem sekurytyzacyjnym GPM Vindexus NSFIZ. Dalsze rozszerzenie Grupy Kapitałowej miało miejsce 11.09.2012 r. poprzez objęcie kontroli w funduszu sekurytyzacyjnym Future NSFIZ.

Na dzień 31.03.2013 r. – dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.

Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę dominującą.

Właścicielami znaczących pakietów akcji są osoby fizyczne, w tym:

- ⊖ Jan Kuchno 42,87% kapitału akcyjnego;
- ⊖ Wojciech Litwin 17,27% kapitału akcyjnego;
- ⊖ Piotr Kuchno 8,89% kapitału akcyjnego.

Jednostka stowarzyszona.

Nie występuje.

Wspólne przedsięwzięcie Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2013 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2013 r.

- ⊖ GPM VINDEUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody Spółki dominującej z tytułu wynagrodzenia za windykację wierzytelności sekurytyzowanych wyniosły za okres 01.01.2013 r.-31.03.2013 r. 1 453 tys. zł.

Należności Spółki dominującej w kwocie 687 tys. zł z tytułu obsługi wierzytelności sekurytyzowanych.

Zobowiązania Spółki dominującej wobec GPM Vindexus NSFIZ z tytułu obligacji serii W w kwocie 1 479 tys. zł i 14 tys. zł z tytułu odsetek od tych obligacji oraz 3 tys. zł z tytułu windykacji wierzytelności sekurytyzowanych.

- ⊖ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Należność Spółki dominującej w kwocie 7 334 tys. zł z tytułu obligacji wyemitowanych przez Future NSFIZ łącznie z odsetkami.

- ⊖ FIZ Sp. z o.o.

Nabycie przez Spółkę dominującą usługi najmu powierzchni biurowej w kwocie 50 tys. zł, co stanowi 3,00% kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku.

- ⊖ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa.

Koszty obsługi prawnej wykonanych przez Kancelarię w kwocie 10 tys. zł stanowią 0,60% kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku.

- ⊖ Agencja Inwestycyjna ESTRO Sp. z o.o.

Należności Spółki w kwocie 100 tys. zł z tytułu rozwiązania umowy.

☉ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Przychody Spółki dominującej w kwocie 2 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży towarów.

Koszty Spółki dominującej 46 tys. zł, w tym z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji serii C1 w kwocie 6 tys. zł, co stanowi 0,37% kosztów finansowych oraz nabycie usługi najmu 3 tys. zł oraz wynagrodzenie za hipotekę 37 tys. zł.

Należność Spółki dominującej w kwocie 118 tys. zł. z tytułu umowy zbycia wierzytelności.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 74 tys. zł z tytułu wykonanych usług oraz 200 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii C1.

☉ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zakup 2 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ serii A za kwotę 400 tys. zł.

☉ Adimo Egze S.A.

Koszty z tytułu świadczenia usług windykacji na rzecz Spółki dominującej wynoszą 154 tys. zł i stanowią 9,24% kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2013 roku.

Należność Spółki dominującej w kwocie 349 tys. zł z tytułu umowy przelewu wierzytelności 285 tys. zł oraz z tytułu pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 64 tys. zł.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 2 tys. zł z tytułu windykacji oraz 4 524 tys. zł z tytułu obligacji serii E1 i G1 wraz z odsetkami.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 20 tys. zł wobec Prezesa Zarządu pana Jerzego Kuleszy, z tytułu nagrody z podziału zysku za 2011 r. Spółki.

Zobowiązanie w kwocie 20 tys. zł wobec Członka Zarządu pani Grażyny Jankowskiej – Kuchno, z tytułu nagrody z podziału zysku za 2011 r. Spółki dominującej.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.16. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 31.03.2013 r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

5.17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

5.17.1. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Zobowiązanie warunkowe z tytułu weksla (in blanco) wystawionego 27 maja 2009 r. przez Spółkę dominującą na rzecz Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Olecka 23 jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o. Weksel został wystawiony w związku z realizacją umowy z dnia 7

listopada 2008 r., w wyniku której Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. ustanowił na swojej nieruchomości hipotekę kaucyjną w kwocie 6 000 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. przez PKO Bank Polski SA. Weksel może być wypełniony w przypadku nie wywiązania się Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z umowy kredytowej z bankiem do wysokości zaległej kwoty głównej, odsetek i kosztów poniesionych przez Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

5.17.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe.

W związku z wykorzystaniem kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski SA na mocy umowy z dnia 02.12.2008 r., Spółka dominująca zobowiązała się zabezpieczyć ewentualne roszczenia banku PKO BP z tytułu wykorzystanego i niespłaconego kredytu w sposób opisany niżej.

- ⊕ Weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.
- ⊕ Hipoteka kaucyjna na zabudowanej nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym firmy Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o., położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23.
- ⊕ Przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości wyżej wymienionych.
- ⊕ Nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych, prowadzonych przez bank ING Bank Śląski SA Oddział w Warszawie.

5.17.3. Udzielone gwarancje i poręczenia.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.03.2013 r. nie udzielono żadnych gwarancji lub poręczeń innym jednostkom.

5.18. Rzeczowe aktywa trwałe.

W pierwszym kwartale 2013 roku dokonano zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 5 tys. zł.

5.19. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej dokonane w pierwszym kwartale 2013 r.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych Vindexus na dzień 31.03.2013 r. i do chwili opublikowania raportu skonsolidowanego za pierwszy kwartał 2013 r. była tworzona przez następujące jednostki:

- ⊕ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – jednostka dominująca,
- ⊕ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna,
- ⊕ GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – jednostka zależna.

5.20. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Grupa Kapitałowa do dnia opublikowania sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2013r. nie była poddana kontroli organów administracyjnych z uwagi na rozliczenia podatkowe lub inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe). Nie powstały zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu dodatkowych zobowiązań, kar i sankcji.

Mimo występowania w obowiązujących przepisach podatkowych niejasności i niespójności nie istnieje potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

5.21. Zdarzenia po dacie bilansu.

- ⊕ Emisja dłużnych papierów wartościowych

9 maja 2013 roku wyemitowano 300 obligacji serii J1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł., oprocentowanych 10,5% w skali roku. Termin wykupu 09 maja 2015 r.

➡ Wykup dłużnych papierów wartościowych

30 kwietnia 2013 roku wykupiono 3018 obligacji serii T o łącznej wartości 3 018 tys. zł.

17 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała środki z tytułu wykupu obligacji serii ALD w łącznej kwocie 197 tys. zł.

Warszawa, 15.05.2013 r.

6. Kwartalna informacja finansowa Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. za pierwszy kwartał 2013 roku, obejmującego okres 01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.

6.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody netto	3 959	3 806
Przychody z wierzytelności nabytych	2 487	2 838
Inne przychody	1 472	968
Koszty własny	864	973
Koszty nabycia wierzytelności	862	949
Inne koszty własne	2	24
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 095	2 833
Pozostałe przychody operacyjne	9	2
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 667	1 430
Pozostałe koszty operacyjne	35	181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 402	1 224
Przychody finansowe	263	176
Koszty finansowe	1 613	1 158
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52	242
Podatek dochodowy	14	43
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38	199
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	38	199
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom nie kontrolującym		
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(701)	(1 989)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	(663)	(1 790)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie kontrolującym		
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,003	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,003	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,003	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,003	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

Warszawa, dnia 15.05.2013 r.

6.2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	88 338	87 298
Rzeczowe aktywa trwałe	1 748	1 776
Wartości niematerialne	185	197
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	84 707	83 725
Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	92	92
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 606	1 508
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	59 733	58 749
Należności handlowe i pozostałe	2 232	2 202
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	96
Nabyte wierzytelności	47 844	47 101
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	9 437	9 219
Rozliczenia międzyokresowe	161	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	30
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9	12
AKTYWA RAZEM	148 071	146 047

Warszawa, dnia 15.05.2013 r.

PASYWA	31.03.2013	31.12.2012
Kapitał własny	89 721	90 384
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	80 538	81 239
Niepodzielony wynik finansowy	1 051	
Wynik finansowy bieżącego okresu	38	1 051
Zobowiązanie długoterminowe	26 449	17 290
Kredyty i pożyczki	114	114
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 076	9 073
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 031	7 880
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49	53
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179	170
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	31 901	38 373
Kredyty i pożyczki	554	769
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 077	36 020
Zobowiązania handlowe	2 370	1 098
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania	751	340
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16	16
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	83	100
Pozostałe rezerwy	50	30
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	148 071	146 047

Warszawa, 15.05.2013 r.

6.3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 159	6 935		81 239	1 051		90 384
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		81 239	1 051		90 384
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego							
Podział zysku netto – nagroda za wyniki 2011 r.							
Podział zysku netto - część przeznaczona na ZFŚS							
Podział zysku netto – zwiększenie kapitału zapasowego							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych				(701)		38	(663)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013 r.	1 159	6 935		80 538	1 051	38	89 721
Trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 159	6 935		73 781	(1 344)		80 531
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		73 781	(1 344)		80 531
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Podział zysku netto- część przeznaczona na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości							
Podział zysku netto – część przeznaczona na ZFŚS							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych				(1 989)		199	(1 790)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r.	1 159	6 935		71 792	(1 344)	199	78 741

6.4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52	242
Korekty razem	1 087	3 082
Amortyzacja	45	44
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 350	982
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	12	(22)
Zmiana stanu wierzytelności	(1 916)	928
Zmiana stanu należności	(30)	712
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 699	542
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(69)	(67)
Inne korekty z działalności operacyjnej	(4)	(37)
Gotówka z działalności operacyjnej	1 139	3 324
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(10)	(115)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 129	3 209
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	45	177
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Odsetki	45	177
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	405	1 217
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	46
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	400	1 171
Inne wydatki inwestycyjne		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(360)	(1 040)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	8 920	
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	8 920	
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	9 688	2 406
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	215	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 900	1 220

Nazwa Grupy Kapitałowej:

Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”
pierwszy kwartał roku sprawozdawczego
01.01.2013 - 31.12.2013

Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5	11
Odsetki	1 568	1 175
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(768)	(2 406)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1	(237)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1	(237)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	30	455
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	31	218

Warszawa, 15.05.2013 r.

7. Informacje objaśniające.

7.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2013 roku.

7.2. Stosowane zasady rachunkowości.

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych, instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z odniesieniem wpływu na wynik finansowy oraz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym portfeli wierzytelności oraz certyfikatów inwestycyjnych, wycenianych według wartości godziwej z odniesieniem na kapitał z aktualizacji wyceny.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2012 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

7.2.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.

Spółka stosuje zasady rachunkowości wynikające z aktualnie obowiązujących standardów i interpretacji wynikających z wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za pierwszy kwartał 2013 oraz 2012 r.

7.2.2. Dane porównywalne.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2013 r. jako dane porównywalne zastosowano dane jednostkowe Spółki za okres od 01.01. – 31.12.2012 r. oraz za pierwszy kwartał 01.01. – 31.03.2012 r.

7.3. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Działalność Spółki nie jest uzależniona w istotnym stopniu od zjawiska sezonowości. W jej historii można wyodrębnić okresy w ciągu roku sprawozdawczego, w których uzyskiwane przychody były wyższe od pozostałych okresów na poziomie 10%-20%. Dotyczy to w szczególności drugiego i czwartego kwartału roku kalendarzowego. Zjawisko to nie tworzy dla Spółki ryzyka utraty płynności finansowej lub zwiększenia niepewności co do realizacji prognoz finansowych.

7.4. Segmenty operacyjne.

Spółka nie ujmuje działalności wg segmentów operacyjnych, ponieważ działalność wykonywana przez Spółkę jest działalnością jednolitą, obejmującą nabywanie na własny rachunek i windykację długów o podobnym charakterze, dla których są stosowane takie same procedury windykacji. Spółka posiada w swoim portfolio wierzytelności mas upadłości, bankowe, telefonii komórkowej oraz pozostałe gospodarcze, dla których wyniki i rentowność nie różnią się w sposób znaczący. Decyzja o alokowaniu zasobów finansowych podejmowana jest na podstawie każdego projektu. Nie istnieją w Spółce części składowe, które odrębnie angażują się w działalność gospodarczą.

7.5. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka nie odnotowała szczególnych zdarzeń o nietypowym charakterze w działalności operacyjnej Spółki ze względu na ich rodzaj i wielkość, które miałyby wpływ na wyniki i jej wyniki finansowe i sytuację.

W działalności finansowej najważniejsze pozycje, to spłata dotychczasowych zobowiązań i zaciągnięcie nowych długoterminowych.

- ⊖ Emisja obligacji długoterminowych serii G1 w kwocie 3 400 tys. zł., oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 04.01.2016 r.

Środki zostały wykorzystane na spłatę kredytu obrotowego.

- ⊖ Emisja długoterminowych obligacji serii F1 w kwocie 920 tys. zł., oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 27.02.2015 r.

- ⊖ Emisja długoterminowych obligacji serii H1 w kwocie 5 000 tys. zł., oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 28.02.2016 r.

- ⊖ Emisja długoterminowych obligacji serii I1 w kwocie 3 000 tys. zł., oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 01.03.2016 r.

- ⊖ Wykup obligacji serii U o łącznej wartości 400 tys. zł.

- ⊖ Wykup obligacji serii D1 o łącznej wartości 7 500 tys. zł.

7.6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.

7.6.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	ilość certyfikatów inwestycyjnych	wartość bilansowa	ilość certyfikatów inwestycyjnych	wartość bilansowa
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie				
Akcje spółek notowanych na giełdzie				
Dłużne papiery wartościowe				
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ*	68	65 436	68	64 565
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ**	46	19 271	44	19 160
RAZEM	114	84 707	112	83 725

*Certyfikaty inwestycyjne w funduszu sekurytyzacyjnym GPM Vindexus NSFIZ wycenione są w wartości godziwej, w kwocie iloczynu wartości godziwej aktywów netto funduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny i ilości posiadanych przez Spółkę certyfikatów.

**Certyfikaty inwestycyjne w funduszu sekurytyzacyjnym Future NSFIZ wycenione są w wartości godziwej, w kwocie iloczynu wartości godziwej aktywów netto funduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny i ilości posiadanych przez Spółkę certyfikatów.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2013

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przeszacowanie do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	33 663	31 773	65 436	100,00%	100,00%	Metoda przejścia
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	9 185	10 086	19 271	100%	100%	Metoda przejścia

	Aktywa netto	Kapitał wpłacony	Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	Dochody zatrzymane, w tym wynik z operacji za IQ 2013	Wynik z operacji za IQ 2013	Wartość aktywów	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Zyski zrealizowane i zakumulowane
	A	B	C=A-B-D	D	E	F=A+H	G	H	I
GPM Vindexus NSFIZ	65 436	33 663	17 970	13 803	871	66 308	66 308	872	38 195
Future NSFIZ	19 271	9 185	10 094	(8)	(759)	28 260	28 260	8 989	550

Spółka nabyła:

- ⊖ 3 kwietnia 2012 roku od Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jeden certyfikat inwestycyjny serii A w funduszu Future Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym za cenę nabycia 200 tys. zł.
- ⊖ 11 września 2012 – 34 certyfikaty serii B za kwotę 6 009 tys. zł. oraz
- ⊖ 27 września 2012 r. 9 certyfikatów serii C w cenie nabycia 2 576 tys. zł.
- ⊖ 02 stycznia 2013 r.- 2 certyfikaty serii A w cenie nabycia 400 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2013 r. wartość certyfikatów w cenie nabycia wynosi 9 185 tys. zł.

Udział Spółki w strukturze kapitału funduszu Future NSFIZ na dzień 31 marca 2013 r. wynosi 100 %.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. posiada znaczący wpływ na fundusz Future NSFIZ także z uwagi na fakt, że osoby pełniące funkcje zarządzające oraz nadzorujące działalność Spółki zasiadają w zarządzie Mebis Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dotyczy to następujących osób:

- ⊖ Pani Grażyny Jankowskiej - Kuchno członka Zarządu Spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A., pełniącej równocześnie funkcję członka Zarządu Mebis TFI S.A. oraz
- ⊖ Pana Piotra Kuchno Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A., pełniącego równocześnie funkcję członka Zarządu Mebis TFI S.A.

Spółka posiada w GPM Vindexus NSFIZ 68 certyfikatów inwestycyjnych i liczba ich nie uległa zmianie w pierwszym kwartale 2013 r..

7.6.2. Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (aktywa trwałe).

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	92	92
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Dłużne papiery wartościowe		
Certyfikaty inwestycyjne w funduszu		
RAZEM	92	92

7.6.3. Pozostałe aktywa finansowe (aktywa obrotowe).

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Dłużne papiery wartościowe	9 373	9 157
Udzielone pożyczki	64	62
RAZEM	9 437	9 219

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.03.2013	60	64			
Adimo Egze S.A.	20	21	13%	13,01%	01.09.2013
Adimo Egze S.A.	40	43	13%	12,98%	01.10.2013

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Obligacje serii ALD	2 039	2 022
Obligacje serii A	7 334	7 135
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	9 373	9 157
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	9 373	9 157

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.03.2013 r.						
Obligacje serii ALD	01.10.2012	20.05.2013	2 020	13%	13,74%	2 039
Obligacje Serii A	29.10.2012	29.10.2013	7 000	14%	11,75%	7 334

7.6.4. Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Należności handlowe i pozostałe	2 232	2 202
- od jednostek powiązanych	1 140	1 082
- od pozostałych jednostek	1 092	1 120
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	274	274
Należności handlowe brutto	2 506	2 476

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

	31.03.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	50	
Zwiększenia, w tym:		50
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		50
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	50	50
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	224	192
Zwiększenia, w tym:		48
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		48
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
- dokonanie odpisów na należności bieżące		
Zmniejszenia w tym:		16
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		16
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	224	224
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	274	274

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

	31.03.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
0-60	1 186	843
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	4	289
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 190	1 132
Jednostki pozostałe		
0-60	906	478
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	394	843
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	1 300	1 321
Należności handlowe brutto	2 490	2 453
odpis aktualizujący wartość należności	274	274
Należności handlowe netto	2 216	2 179

Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowa ne	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2013							
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 190	1 186	2	2			
odpisy aktualizujące	50	50					
należności netto	1 140	1 136	2	2			
Ogółem							
należności brutto	1 300	906		2			392
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 076	906		2			168
Ogółem							
należności brutto	2 490	2 092	2	4			392
odpisy aktualizujące	274	50					224
należności netto	2 216	2 042	2	4			168
31.12.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 132	843	287	2			
odpisy aktualizujące	50		50				
należności netto	1 082	843	237	2			
Ogółem							
należności brutto	1 321	478			450		393
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 097	478			450		169
Ogółem							
należności brutto	2 453	1 321	287	2	450		393
odpisy aktualizujące	274		50				224
należności netto	2 179	1 321	237	2	450		169

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej – nie wystąpiły.

Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	16	23
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11	11
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		5
- należności od pracowników		
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- inne	5	7
odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	16	23

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	16	23
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	16	23
Odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	16	23

Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		2 232		2 202
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
NOK				
Razem	X	2 232	X	2 202

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 190	1 132
handlowe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	687	622
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od powiązanych osobowo	503	510
odpisy aktualizujące wartość należności	50	50
pozostałe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1 140	1 082

7.6.5. Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Stan wierzytelności na początek okresu w wartość godziwej	47 101	54 691
- w cenie nabycia brutto	24 919	26 228
- odpis aktualizujący	1 987	1 393
- kapitał z aktualizacji wyceny	24 169	29 856
Stan wierzytelności na początek okresu – wartość brutto	49 088	56 084
Zwiększenia, w tym:	2 778	3 656
- zakup nowych wierzytelności	2 170	2 415
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	608	1 241
- korekta z tytułu zmian polityki rachunkowości		
- zmiana przeszacowania do wartości godziwej		
Zmniejszenia w tym:	2 035	10 652
- koszt własny przychodów z windykacji/rachunek zysków i strat	862	3 779
- przeszacowanie do wartości godziwej	1 173	5 687
- częściowe uregulowanie ceny nabycia nieruchomości		1 159
- zakończenie windykacji oraz zwroty		27
Stan wierzytelności na koniec okresu - wartość brutto	49 831	49 088
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 987	1 393
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- przeszacowanie do wartości godziwej (odpis)		
- utworzenie odpisów aktualizujących wierzytelności		594
Zmiana odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 987	1 987
Stan wierzytelności na koniec okresu – wartość netto	47 844	47 101
- w cenie nabycia brutto	26 835	24 919
- odpis aktualizujący	1 987	1 987
- kapitał z aktualizacji wyceny	22 996	24 169
- stan wierzytelności w cenie nabycia netto	24 848	22 932

Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej:

1. Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla poszczególnych pakietów, gdyż cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności.
2. Wycena jest sporządzana zgodnie z wykorzystaniem podejścia „Oczekiwanym strumieniem pieniężnym” (par.A7-A-14 załącznika A do MSR 36), w którym to wszelkie ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności powinny być uwzględnione w strumieniach pieniężnych, a nie w stopie dyskontowej.
3. Na podstawie historycznych danych poszczególnych pakietów należących do różnych grup ustala się metodą estymacji przyszłe oczekiwane strumienie pieniężne z uwzględnieniem wszystkich elementów ryzyka kredytowego, rynkowego, związanego z wycenianymi pakietami oraz korekty zabezpieczającej przed ryzykiem odmiennej ściągalności w stosunku do założeń.
4. Okres dla przyszłych strumieni ustala się na 10 lat od dnia wyceny.
5. Spółka przyjęła założenie, że stopa dyskontowa odzwierciedla tylko wartość pieniądza w czasie i ustalana jest w oparciu o średnią rentowność bonów skarbowych i obligacji Skarbu Państwa o terminach wykupu odpowiadających poszczególnym okresom prognozy.
6. W rachunku strumieni pieniężnych nie jest uwzględniane opodatkowanie. Z uwagi na to stopa dyskontowa oparta jest na formule „przed opodatkowaniem”.

Hierarchia wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w oparciu o MSSF 7.
W zależności od poziomu zastosowano następujące modele wyceny.

Poziom 1 – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań - brak zastosowania w Spółce.

Poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane użyte w poziomie pierwszym, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni lub pośrednio - brak zastosowania w Spółce.

Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych – zastosowano w przypadku wyceny w wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży, w tym: pakiety wierzytelności oraz certyfikaty w funduszu inwestycyjnym.

Instrument finansowy	31.03.2013	31.12.2012	metoda wyceny
Pakiety wierzytelności	47 844	47 101	poziom 3
Certyfikaty inwestycyjne GPM Vindexus NSFIZ	65 436	64 565	poziom 3
Certyfikaty inwestycyjne Future NSFIZ	19 271	19 160	poziom 3
Łącznie	132 551	130 826	

7.6.6. Pozostałe kapitały.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy- podzielony wynik lat ubiegłych	19 609	19 609
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w GPM Vindexus NSFIZ	25 736	25 030
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w Future NSFIZ	8 170	8 404
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	22 996	24 169
Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych	4 027	4 027
RAZEM	80 538	81 239

Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów GPM Vindexus NSFIZ	Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów Future NSFIZ	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Razem
01.01.2013	19 609	25 030	8 404	24 169	4 027	81 239
Zwiększenia w okresie		871	54			925
Wycena certyfikatów inwestycyjnych		871				871
Podatek odroczony dot. wyceny certyfikatów inwestycyjnych			54			54
Wycena portfeli wierzytelności						
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych						
Podział/ pokrycie zysku/straty netto						
Podział zysku netto – część przeznaczona na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych.						
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników						
Zmniejszenia w okresie		165	288	1 173		1 626
Wycena certyfikatów inwestycyjnych			288			288
Rezerwa na podatek odroczony od wyceny						
Wycena portfeli wierzytelności				1 173		1 173

Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych						
Podatek odroczony dot. wyceny certyfikatów inwestycyjnych		165				165
Podział/ pokrycie zysku/straty netto						
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników						
Stan na 31.03.2013	19 609	25 736	8 170	22 996	4 027	80 538

7.6.7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

	31.03.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	28
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	171	161
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	58	75
Rezerwy na pozostałe świadczenia	5	6
Razem, w tym:	262	270
- długoterminowe	179	170
- krótkoterminowe	83	100

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2013	28	161	75	6	270
Utworzenie rezerwy		12	17	5	34
Koszty wypłaconych świadczeń		2	34	6	42
Rozwiązanie rezerwy					
Stan na 31.03.2013, w tym:	28	171	58	5	262
- długoterminowe	28	151			179
- krótkoterminowe		20	58	5	83
Stan na 01.01.2012	30	144	66	3	243
Utworzenie rezerwy		57	69	17	143
Koszty wypłaconych świadczeń		30	60	14	104
Rozwiązanie rezerwy	2	10			12
Stan na 31.12.2012, w tym:	28	161	75	6	270
- długoterminowe	28	142			170
- krótkoterminowe		19	75	6	100

7.6.8. Pozostałe rezerwy.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na koszty usług		
Rezerwa na badanie bilansu	50	30
Razem, w tym:	50	30
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	50	30

Zmiana stanu pozostałych rezerw.

Wyszczególnienie	Rezerwy na koszty usług	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2013			30	30
Utworzone w ciągu roku obrotowego			20	20
Wykorzystane				
Rozwiązane				
Stan na 31.03.2013, w tym:			50	50
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			50	50
Stan na 01.01.2012			35	35
Utworzone w ciągu roku obrotowego			30	30
Wykorzystane			35	35
Rozwiązane				
Stan na 31.12.2012, w tym:			30	30
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			30	30

7.6.9. Zysk na jedną akcję.

Zysk na jedną akcję policzono jako iloraz zysku netto i średnio ważonej ilości akcji w danym okresie.

Sposób policzenia średnioważonej ilości akcji dla trzech prezentowanych okresów podano niżej.

początek okresu	koniec okresu	ilość dni	liczba akcji w danym okresie	średnia ważona liczba akcji
01.01.2013	31.03.2013	90	11 591 938	11 591 938
Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2013 – 31.03.2013		90		11 591 938
01.01.2012	31.12.2012	366	11 591 938	11 591 938
Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012		366		11 591 938
01.01.2012	31.03.2012	91	11 591 938	11 591 938
Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2012 – 31.03.2012		91		11 591 938

Zysk netto jednostkowy jedną akcję

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Zysk netto	38	1 051	199
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938
zysk/ 1 akcję	0,003	0,09	0,02

7.7. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emisja dłużnych papierów wartościowych:

⇒ Emisja obligacji serii G1

4 stycznia 2013 r. wyemitowano 340 obligacji serii G1 o łącznej wartości 3 400 tys. zł, oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 4 stycznia 2016 r.

⇒ Emisja obligacji serii F1

28 lutego 2013 r. wyemitowano 920 obligacji serii F1 o łącznej wartości 920 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 27 lutego 2015 r.

Jako zabezpieczenie obligacji serii F1 ustanowiono zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii C od nr 1 do 5. Wniosek o wpis zastawu złożono 7 marca 2013 r. Zastaw został dokonany postanowieniem sądu z dnia 15 marca 2013 r.

⇒ Emisja obligacji serii H1

28 lutego 2013 r. wyemitowano 50 000 obligacji o łącznej wartości 5 000 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 28 lutego 2016 r.

⇒ Emisja obligacji serii I1

1 marca 2013 r. wyemitowano 300 obligacji serii I1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 11,40% w skali roku. Termin wykupu 1 marca 2016 r.

Wykup dłużnych papierów wartościowych:

⇒ Wykup obligacji serii U

10 stycznia 2013 r. wykupiono 40 obligacji serii U o łącznej wartości 400 tys. zł.

⇒ Wykup obligacji serii D1

28 lutego 2013 r. wykupiono 3100 obligacji serii D1 o łącznej wartości 3 100 tys. zł.

1 marca wykupiono 4400 obligacji serii D1 o łącznej wartości 4 400 tys. zł.

W związku ze spłatą obligacji serii D1 7 marca 2013 r. złożono wniosek o wykreślenie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ serii F od nr 29 do nr 38. Zastaw został wykreślony 12 marca 2013 r. Zgodnie z postanowieniem sądu z 15 marca 2013 r. został również wykreślony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ serii B od nr 1 do 34.

7.7.1. Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Obligacje serii T	5 292	5 287
Obligacje serii U		410
Obligacje serii W	22 785	22 825
Obligacje serii C1	4 551	4 550
Obligacje serii D1		7 493
Obligacje serii E1	1 123	1 123
Obligacje serii G1	3 401	3 400
Obligacje serii F1	928	
Obligacje serii H1	5 045	
Obligacje serii I1	3 028	
Razem *obligacje	46 153	45 088
- długoterminowe	18 076	9 073
- krótkoterminowe	28 077	36 015

*Obligacje - powyższa kwota obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 31.03.2013 r.					
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,07%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	22 560	Wibor 6M + 8%	13,74%
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	11,81%
Obligacje serii F1	28.02.2013	27.02.2015	920	11,00%	11,48%
Obligacje serii H1	28.02.2013	28.02.2016	5 000	11,00%	11,46%
Obligacje serii I1	01.03.2013	01.03.2016	3 000	11,40%	11,90%
Łącznie			45 660		
Wg stanu 31.12.2012 r.					
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,04%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2013	400	11,25%	11,76%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	22 560	Wibor 6M + 8%	13,86%
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%
Obligacje serii D1	01.10.2012	28.02.2013	7 500	12,00%	15,83%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	
Łącznie			44 640		

7.7.2. Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

Ostatnia emisja akcji serii J miała miejsce w pierwszym kwartale 2011 r. i została zarejestrowana 7 marca 2011 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie. W okresie 01.01.2013– 31.03.2013 i do dnia opublikowania niniejszego raportu nie przeprowadzono emisji kapitałowych papierów wartościowych.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł.	1 159 193,80	1 159 193,80

Zmiana stanu kapitału zakładowego.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kapitał na początek okresu	1 159	1 159
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>		
- emisja akcji serii J		
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>		
- hiperinflacja		
Kapitał na koniec okresu	1 159	1 159

Konwersja obligacji na akcje.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła konwersja obligacji na akcje.

7.8. Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym	304	521
Kredyt bankowe pozostałe	364	362
Pożyczki		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	668	883
- długoterminowe	114	114
- krótkoterminowe	554	769

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	554	769
Kredyty i pożyczki długoterminowe	114	114
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	114	114
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	668	883

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., Kredyt długoterminowy	115	114	8,52%	31.12.2014	Opisano poniżej
PKO Bank Polski S.A., Kredyt krótkoterminowy	250	250	8,52%	31.12.2013	
PKO Bank Polski S.A., Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	304	8,52%	Spłata z bieżących wpływów	Opisano poniżej
RAZEM*	1 865	668			

*Kwota zobowiązań w wartości nominalnej.

Umowa limitu kredytowego została przedłużona do 31.12.2014 r.

Zabezpieczenia limitu kredytowego:

- ⊕ weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową;
- ⊕ hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystym oraz budynku nieruchomości, położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23, należącej do Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o.;
- ⊕ przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;
- ⊕ nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę dominującą na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych w PKO BP SA oraz ING Bank Śląski SA w Warszawie.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.12.2012	
	Wartość w walucie	wartość w PLN	Wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		668		883
Kredyty i pożyczki razem		668		883

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., Kredyt długoterminowy	115	114	8,96%	31.12.2014	Opisano poniżej
PKO Bank Polski S.A., kredyt krótkoterminowy	4 985	248	8,96%	31.12.2013	
PKO Bank Polski S.A., Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	521	8,96%	Spłata z bieżących wpływów	Opisano poniżej
RAZEM	6 600	883			

Umowa limitu kredytowego została przedłużona do 31.12.2014 r.

Zabezpieczenia limitu kredytowego:

- ⊕ weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową;
- ⊕ hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystym oraz budynku nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23, należącej do Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o.;
- ⊕ przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;
- ⊕ nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę do pobierania środków z rachunków bankowych w ING Bank Śląski SA w Warszawie oraz PKO BP SA.

7.9. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

Zobowiązania handlowe

	31.03.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe, w tym:	2 370	1 098
Wobec jednostek powiązanych	79	945
Wobec jednostek pozostałych	2 291	153

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2013	2 370	2 370					
Wobec jednostek powiązanych	79	79					
Wobec jednostek pozostałych	2 291	2 291					
31.12.2012	1 098	1 098					
Wobec jednostek powiązanych	945	945					
Wobec jednostek pozostałych	153	153					

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

	31.03.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		2 370		1 098
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Razem	X	2 370	X	1 098

Pozostałe zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

	31.03.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	263	235
Podatek VAT		1
Podatek zryczałtowany zgodnie z art. 26 u 1 ust. o podatku dochodowym od osób prawnych		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	50	58
Składki na ubezpieczenie społeczne	123	70
Składki na ubezpieczenia zdrowotne	38	35
Fundusz Pracy + Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	11	9
Państwowy Fundusz Rehabilitacji Niepełnosprawnych	3	3
Podatek od czynności cywilnoprawnych	30	30
Podatek od nieruchomości	8	
Oplaty celne		
Akcyza		
Pozostałe		29
Pozostałe zobowiązania	488	105
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1	5
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	400	
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	47	59
Inne zobowiązania	40	41
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Razem inne zobowiązania	751	340

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2013	751	751					
Wobec jednostek powiązanych	440	440					
Wobec jednostek pozostałych	311	311					
31.12.2012	340	340					
Wobec jednostek powiązanych	40	40					
Wobec jednostek pozostałych	300	300					

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa.

	31.03.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		751		340
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Razem	X	751	X	340

7.10. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W pierwszym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki nie wypłacał i nie deklarował wypłat dywidendy.

7.11. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Jednostka dominująca								
Nie występuje.								
Jednostki zależne								
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 453	876			687	5 525	1 496	
Future NSFIZ					7 334			
Jednostka stowarzyszona								
Nie występuje.								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Nie występuje.								
Jednostki powiązane ze Spółką poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki								
FIZ Sp. z o.o.			50	50		1		
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			10	17				
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.				3	100			
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	2		46	10	118	23	274	370
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.			400				400	
Adimo Egze S.A.			154	54	349	285	4 526	4
Zarząd Spółek Grupy								
Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu							20	
Grażyna Jankowska - Kuchno							20	
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								
Nie wystąpiły								

Jednostka dominująca całej Grupy.

Grupa Kapitałowa powstała 07.04.2011 r. w wyniku objęcia kontroli przez Giełdę Praw Majątkowych S.A. nad funduszem sekurytyzacyjnym GPM Vindexus NSFIZ. Dalsze rozszerzenie Grupy Kapitałowej miało miejsce 11.09.2012 r. poprzez objęcie kontroli w funduszu sekurytyzacyjnym Future NSFIZ.

Na dzień 31.03.2013 r. – dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.

Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę dominującą.

Właścicielami znaczących pakietów akcji są osoby fizyczne, w tym:

- ⇒ Jan Kuchno 42,87% kapitału akcyjnego;
- ⇒ Wojciech Litwin 17,27% kapitału akcyjnego;
- ⇒ Piotr Kuchno 8,89% kapitału akcyjnego.

Jednostka stowarzyszona.

Nie występuje.

Wspólne przedsięwzięcie Grupy Kapitałowej.

W pierwszym kwartale 2013 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2013 r.

- ⇒ GPM VINDEUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Zamknięty.

Przychody Spółki dominującej z tytułu wynagrodzenia za windykację wierzytelności sekurytyzowanych wyniosły za okres 01.01.2013 r.-31.03.2013 r. 1 453 tys. zł.

Należności Spółki dominującej w kwocie 687 tys. zł z tytułu obsługi wierzytelności sekurytyzowanych.

Zobowiązania Spółki dominującej wobec GPM Vindexus NSFIZ z tytułu obligacji serii W w kwocie 1 479 tys. zł i 14 tys. zł z tytułu odsetek od tych obligacji oraz 3 tys. zł z tytułu windykacji wierzytelności sekurytyzowanych.

- ⇒ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Zamknięty.

Należność Spółki dominującej w kwocie 7 334 tys. zł z tytułu obligacji wyemitowanych przez Future NSFIZ łącznie z odsetkami.

- ⇒ FIZ Sp. z o.o.

Nabycie przez Spółkę dominującą usługi najmu powierzchni biurowej w kwocie 50 tys. zł, co stanowi 3,00% kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku.

- ⇒ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa.

Koszty obsługi prawnej wykonanych przez Kancelarię w kwocie 10 tys. zł stanowią 0,60% kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku.

- ⇒ Agencja Inwestycyjna ESTRO Sp. z o.o.

Należności Spółki w kwocie 100 tys. zł z tytułu rozwiązania umowy.

➤ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Przychody Spółki dominującej w kwocie 2 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży towarów.

Koszty Spółki 46 tys. zł, w tym z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji serii C1 w kwocie 6 tys. zł, co stanowi 0,37% kosztów finansowych, nabycie usługi najmu 3 tys. zł oraz wynagrodzenie za hipotekę 37 tys. zł.

Należność Spółki dominującej w kwocie 118 tys. zł. z tytułu umowy zbycia wierzytelności.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 74 tys. zł z tytułu wykonanych usług oraz 200 tys. zł. z tytułu emisji obligacji serii C1.

➤ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zakup 2 certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ serii A za kwotę 400 tys. zł.

➤ Adimo Egze S.A.

Koszty z tytułu świadczenia usług windykacji na rzecz Spółki dominującej wynoszą 154 tys. zł i stanowią 9,24% kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2013 roku.

Należność Spółki dominującej w kwocie 349 tys. zł z tytułu umowy przelewu wierzytelności 285 tys. zł oraz z tytułu pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 64 tys. zł.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 2 tys. zł z tytułu windykacji oraz 4 524 tys. zł z tytułu obligacji serii E1 i G1 wraz z odsetkami.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 20 tys. zł wobec Prezesa Zarządu pana Jerzego Kuleszy z tytułu nagrody z podziału zysku za 2011 r. Spółki dominującej.

Zobowiązanie w kwocie 20 tys. zł wobec Członka Zarządu pani Grażyny Jankowskiej – Kuchno, z tytułu nagrody z podziału zysku za 2011 r. Spółki dominującej.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7.12. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.

Nie występują.

7.13. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

7.13.1. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Zobowiązanie warunkowe z tytułu weksla (in blanco) wystawionego 27 maja 2009 r. przez Spółkę na rzecz Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Olecka 23 jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o. Weksel został wystawiony w związku z realizacją umowy z dnia 7 listopada

2008 r., w wyniku której Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. ustanowił na swojej nieruchomości hipotekę kaucyjną w kwocie 6 000 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. przez PKO Bank Polski SA. Weksel może być wypełniony w przypadku nie wywiązania się Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z umowy kredytowej z bankiem do wysokości zaległej kwoty głównej, odsetek i kosztów poniesionych przez Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Nie wystąpiły przesłanki utworzenia rezerw z tytułu zobowiązań warunkowych.

7.13.2. Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanego kredytu.

Udzielony przez PKO Bank Polski SA kredyt jest zabezpieczony w sposób następujący.

- ⊕ Weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.
- ⊕ Hipoteka kaucyjna na zabudowanej nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym firmy Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o., położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23.
- ⊕ Przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości wyżej wymienionych.
- ⊕ Nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych, prowadzonych przez bank ING Bank Śląski SA Oddział w Warszawie.

7.14. Rzeczowe aktywa trwałe.

W pierwszym kwartale 2013 roku dokonano zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 5 tys. zł.

7.15. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej dokonane w pierwszym kwartale 2013 roku.

W pierwszym kwartale 2013 r. nie wystąpiły żadne zmiany struktury organizacyjnej Spółki. Nie istniała konieczność restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

7.16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Spółka do dnia opublikowania sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2013r. nie była poddana kontroli organów administracyjnych z uwagi na rozliczenia podatkowe lub inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe). Nie powstały zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu dodatkowych zobowiązań, kar i sankcji.

Mimo występowania w obowiązujących przepisach podatkowych niejasności i niespójności Spółka nie widzi potrzeby utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

7.17. Zdarzenia po dacie bilansu.

⊕ Emisja dłużnych papierów wartościowych
9 maja 2013 roku wyemitowano 300 obligacji serii J1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł., oprocentowanych 10,5% w skali roku. Termin wykupu 09 maja 2015 r.

⊕ Wykup dłużnych papierów wartościowych
30 kwietnia 2013 roku wykupiono 3018 obligacji serii T o łącznej wartości 3 018 tys. zł.
17 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała środki z tytułu wykupu obligacji serii ALD w łącznej kwocie 197 tys. zł.

Warszawa, 15.05.2013 r.