

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.



Warszawa, dnia 15 listopada 2010 r.



04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok. B2, tel./fax (022) 740 26 50 do 61
e-mail: kontakt@gpm-vindexus.pl, <http://www.gpm-vindexus.pl>
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000057576
Kapitał: 1.059.193,80 złotych, wpłacono: 1.059.193,80 złotych NIP: 526-10-22-345
PKO Bank Polski S.A., nr rachunku : 33 1020 1042 0000 8102 0189 7842
ING Bank Śląski S.A., nr rachunku : 46 1050 1025 1000 0005 0116 857

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU KWARTALNEGO ZA OKRES 01.01.2010 r. - 30.09.2010 r.

- I. WPROWADZENIE.
- II: WYBRANE DANE FINANSOWE.
- III. INFORMACJE DODATKOWE.
- IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.
- V. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2010 r. – 30.09.2010 r.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

I. WPROWADZENIE

1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Numer telefonu:	(022) 740 26 50 do 61
Numer telefaksu:	(022) 740 26 50 do 61
e-mail:	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy:	www.gpm-vindexus.pl

2. Oświadczenie Zarządu dotyczące kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2010r – 30.09.2010r.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2010 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 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.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku.

Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska – Kuchno

Warszawa 15.11.2010r.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE.

1. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO.

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

Okres w roku obrotowym.	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2010 - 30.09.2010	4,0027	3,8356	4,1770	3,9870
01.01.2009 - 30.09.2009	4,3993	3,9170	4,8999	4,2226

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO 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. Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EURO.

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 30.09.2010		01.01.2009 - 30.09.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 879	2 718	12 898	2 932
Koszt własny sprzedaży	1 584	396	3 373	767
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 713	1 177	4 911	1 116
Zysk (strata) brutto	4 457	1 113	4 598	1 045
Zysk (strata) netto	3 710	927	3 944	897
Aktywa razem	86 351	21 658	66 284	15 697
Zobowiązania razem, w tym;	10 968	2 751	7 620	1 805
zobowiązania krótkoterminowe	8 036	2 016	4 098	970
Kapitał własny	75 268	18 878	58 567	13 870
Kapitał zakładowy	1 059	266	1 059	251
Liczba udziałów/akcji w sztukach	10 591 938	10 591 938	10 591 938	10 591 938
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	7,11	1,78	5,53	1,31
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,35	0,09	0,37	0,08
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-97	-24	892	203
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 263	-565	-3 326	-756
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	2 262	565	2 545	579

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

III. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 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., par.87.pkt.4 i pkt.7,9,10,11.

1. Informacje ogólne.

1.1. Giełda Praw Majątkowych Vindexus Spółka Akcyjna prowadzi działalność obejmującą obrót wierzytelnościami, windykację na własny rachunek nabytych należności nieregularnych oraz świadczy usługi windykacji na zlecenie innych podmiotów gospodarczych, ujętą w Polskiej Klasyfikacji Działalności jako pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana 64.99. Spółka występuje w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000057576

1.2. Organy Spółki.

Zarząd.

Zarząd Spółki w okresie od 1.01.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz na dzień przekazania raportu funkcjonował w następującym składzie:

Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu,
Grażyna Jankowska – Kuchno – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki w okresie od 1.01.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz na dzień przekazania raportu funkcjonowała w następującym składzie:

Jan Kuchno - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Litwin - Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Kuchno - Sekretarz Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej,
Lech Fronckiel - Członek Rady Nadzorczej,

1.3. Akcjonariat.

1.3.1 Kapitał zakładowy Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2010 r. wynosi 1 059 193,80 zł i dzieli się na 10 591 938 akcji o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Tab.1 Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów na WZA w %	Wartość nominalna (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
Jan Kuchno	4 970 000	46,92%	497 000,00	46,92%
Wojciech Litwin	2 002 498	18,91%	200 249,80	18,91%
Piotr Kuchno	1 030 000	9,72%	103 000,00	9,72%
Pozostali akcjonariusze *	2 589 440	24,45%	258 944,00	24,45%
Ogółem	10 591 938	100,00%	1 059 193,80	100,00%

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

Informacje o wysokości i strukturze akcjonariatu podano na dzień opublikowania raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2010r (15.11.2010r.). W okresie od przekazania raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2010 r. do dnia opublikowania raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2010 r. nie zaszły zmiany ani w wysokości kapitału zakładowego, ani w strukturze własności znaczących pakietów akcji w kapitale zakładowym Spółki.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

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

Na dzień przekazania raportu za trzeci kwartał 2010 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

- Jan Piotr Kuchno – 4 970 000 akcji Spółki stanowiących 46,92 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 46,92 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Wojciech Litwin – 2 002 498 akcji Spółki stanowiących 18,91 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 18,91 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy .
- Piotr Kuchno – 1 030 000 akcji Spółki stanowiących 9,72 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 9,72 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

1.3.2. Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień opublikowania raportu za trzeci kwartał 2010 r. posiadały akcje Spółki w następującej ilości i wartości nominalnej:

- Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu Spółki posiada 254 000 akcji Spółki stanowiących 2,40 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 2,40 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Grażyna Jankowska Kuchno – Członek Zarządu 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, posiada 4 970 000 akcji Spółki stanowiących 46,92 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 46,92 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Wojciech Litwin – Członek Rady Nadzorczej Spółki, posiada 2 002 498 akcji Spółki stanowiących 18,91 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 18,91 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Piotr Kuchno – Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki, posiada 1 030 000 akcji Spółki stanowiących 9,72 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 9,72 % głosów na Walnym Zgromadzeniu

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki i Zarządu nie posiada opcji na akcje Spółki.

2. Istotne dokonania lub niepowodzenia Spółki w trzecim kwartale 2010 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

2.1. Komentarz do wyników finansowych uzyskanych w trzecim kwartale 2010 r.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” SA uzyskuje przychody z windykacji na własny rachunek wierzytelności nabytych oraz z tytułu prowizji za obsługę wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego na podstawie umowy z 28 stycznia 2008 r.

Tab.2 Wybrane elementy rachunku zysków i strat (w tys. zł) w poszczególnych kwartałach 2010 r.

Wyszczególnienie	2009 r. Wyniki za 3 kwartały łącznie	2010 r. Wyniki za 3 kwartały łącznie	03 Q 2010	02 Q 2010	01 Q 2010
Przychody ze sprzedaży	12 898	10 879	3 614	3 577	3 688
Przychody z wierzytelności nabytych	12 542	10 123	3 265	3 331	3 527
Inne przychody	356	756	349	246	161
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 373	1 584	631	365	588
Koszty nabycia wierzytelności	3 373	1 566	613	365	588
Inne koszty własne		18	18	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 525	9 295	2 983	3 212	3 100
Pozostałe przychody operacyjne	331	103	-4	48	59

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Koszty sprzedaży		0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	4 501	4 596	1 486	1 578	1 532
Pozostałe koszty operacyjne	444	89	7	59	23
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 911	4 713	1 486	1 623	1 604
Przychody finansowe	314	326	128	105	93
Koszty finansowe	627	582	215	186	181
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 598	4 457	1 399	1 542	1 516
Podatek dochodowy	654	747	208	262	277
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 944	3 710	1 191	1 280	1 239
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 944	3 710	1 191	1 280	1 239

Rentowność netto/ stosunek zysk netto do przychodów ze sprzedaży	31%	34%	33%	36%	34%
--	-----	-----	-----	-----	-----

Przychody i zyski Spółki w trzecim kwartale bieżącego roku kształtowały się na poziomie zbliżonym do uzyskanych w kwartałach wcześniejszych i wyniosły łącznie za trzy kwartały 2010 r. odpowiednio 10 879 tys. zł, a zysk netto 3 710 tys. zł. Z windykacji pakietów wierzytelności uzyskano łącznie 10 123 tys. zł, inne przychody to 756 tys. zł, w tym wynagrodzenie za obsługę wierzytelności funduszu sekuryzowanego 738 tys. zł. Przychody i zyski za trzy kwartały 2010 r. były zbliżone do tych uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Należy podkreślić, że w roku bieżącym miało miejsce prawie dwukrotne zwiększenie przychodów z tytułu obsługi wierzytelności sekuryzowanych w porównaniu do okresu porównywalnego w roku 2009.

Istotną pozycją rachunku wyników są koszty zarządu, które obejmują koszty działalności operacyjnej Spółki, w tym wynagrodzenia, koszty ubezpieczeń społecznych, koszty usług obcych, amortyzację i inne. W poszczególnych kwartałach osiągnęły zbliżone wielkości. I tak koszty zarządu w trzecim kwartale 2010 r. wyniosły 1486 tys. zł, podczas gdy średnie koszty zarządu przypadające na kwartał w 2010 r. wynoszą 1532 tys. zł, natomiast średnie koszty zarządu za trzy kwartały 2009 r. ok. 1 500 tys. zł. Koszty finansowe (z tytułu odsetek) w ciągu trzech kwartałów 2010 r. wyniosły ok. 582 tys. zł i były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Charakterystycznym dla Spółki są wysokie wskaźniki rentowności, a w szczególności rentowność netto, która wyniosła za trzy kwartały 34%.

Tab.3 Wybrane składniki aktywów (w tys. z) na dzień 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Zmiana * w 03 Q 2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe	18 920	9 669	9 251	9 305
Rzeczowe aktywa trwałe	2 194	-22	2 216	2 288
Wartości niematerialne	77	-14	91	93
Nieruchomości inwestycyjne		0		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16 603	9 721	6 882	6 857
Pozostałe aktywa finansowe		0		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46	-16	62	67
Pozostałe aktywa trwałe		0		
Aktywa obrotowe	67 431	1 156	66 275	62 055
Zapasy		0		
Należności handlowe i pozostałe	1 198	-291	1 489	1 174

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0		
Nabyte wierzytelności	60 922	-821	61 743	57 877
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0		
Pozostałe aktywa finansowe	5 218	2 337	2 881	2 787
Rozliczenia międzyokresowe	59	-31	90	85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	-38	72	132
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	86 351	10 825	75 526	71 360

*Zmiana stanu aktywów w stosunku do stanu na 30.06.2010 r.

Po trzech kwartałach 2010 r. Spółka odnotowała dalszy wzrost. Suma aktywów wyniosła 86 351 tys. zł i zwiększyła się o 10 825 tys. zł w stosunku do stanu z 30.09.2010 r. Tak znaczący wzrost wynika z wyceny wg wartości godziwej pakietów wierzytelności i certyfikatów w funduszu sekurytyzacyjnym, które Spółka posiada w swoim portfolio. Wartość godziwą pakietów wierzytelności ustala się za każdym razem na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przy zastosowaniu modelu estymacji opartego o zdyskontowane przepływy pieniężne z wierzytelności wchodzących w skład portfela. Wartość godziwa portfeli wierzytelności będzie zmniejszała się z upływem czasu oraz w wyniku ich windykacji.

Wzrost aktywów w trzecim kwartale 2010 r. jest wynikiem wzrostu wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych w funduszu sekurytyzacyjnym GPM Vindexus NSFIZ. Spółka jest jedynym uczestnikiem funduszu, posiada 100% kapitałów funduszu. Nakłady poniesione przez Spółkę na objęcie jednego certyfikatu kształtują się średnio ok.162,7 tys. zł, łącznie 3 742 tys. zł. Na dzień 30.09.2010 r. wartość godziwa jednego certyfikatu wyniosła 715 tys. zł. Dla Spółki oznacza to znaczący zwrot z podjętych inwestycji, w przypadku gdyby Spółka jako jedyny uczestnik funduszu zgłosiła żądanie wykupu certyfikatów. Na dzień 30.09.2010 r. wartość godziwa pakietów wierzytelności, które posiada fundusz i które zawierają łącznie 14 131 tys. spraw, wynosi 24 048 tys. zł.

W trzecim kwartale 2010 r. nastąpił wzrost w pozycji pozostałe aktywa finansowe – dłużne instrumenty finansowe. Zostały wykupione obligacje serii AAY (częściowo), AAN, A oraz ABL w łącznej kwocie wykupu 2650 tys. zł. Objęto obligacje o wartości nominalnej i wykupu w kwocie 5 200 tys. zł. z dwuletnim terminem wykupu, który przypada 03.09.2012 roku. Objęcie obligacji sfinansowano ze środków własnych i pożyczonych.

Tab.4 Wybrane składniki pasywów (w tys. z) na dzień 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010	Zmiana * w 03 Q 2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny	75 268	9 022	66 246	61 830
Kapitał zakładowy	1 059	0	1 059	1 059
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	2 073	0	2 073	2 073
Akcje własne		0		
Pozostałe kapitały	66 996	7 831	59 165	52 925
Niepodzielony wynik finansowy	1 430	0	1 430	800
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 710	1 191	2 519	4 973
Zobowiązanie długoterminowe	3 037	715	2 322	4 159
Kredyty i pożyczki	2 010	1	2 009	2 008
Pozostałe zobowiązania finansowe	922	719	203	2059
Inne zobowiązania długoterminowe		0		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-5	18	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0		

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	92	0	92	92
Pozostałe rezerwy		0		
Zobowiązania krótkoterminowe	8 046	1 088	6 958	5 371
Kredyty i pożyczki	1 905	-77	1 982	2 014
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 700	2 523	3 177	1 564
Zobowiązania handlowe	126	-1 270	1 396	1 471
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	92	-36	128	91
Pozostałe zobowiązania	213	-29	242	123
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	-10	20	77
Pozostałe rezerwy		-13	13	31
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0		
PASYWA RAZEM	86 351	10 825	75 526	71 360

*Zmiana stanu pasywów w stosunku do stanu na 30.06.2010 r.

Suma pasywów po trzech kwartałach wynosi 86 351 tys. zł, w tym kapitały własne 75 268 tys. zł, zobowiązania 11 083 tys. zł.

Na wzrost kapitałów własnych w trzecim kwartale 2010 r. miała wpływ zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 7 831 tys. zł z tytułu wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych w funduszu GPM Vindexus NSFIZ – wzrost kapitału o 9 721 tys. zł oraz zmniejszenia się wartości godziwej pakietów wierzytelności o 1 890 tys. zł.

Zobowiązania finansowe wynoszą 10 537 tys. zł, w tym z tytułu kredytów 3 915 tys. zł i obligacji 6 622 tys. zł. Łącznie zobowiązania finansowe zwiększyły się w stosunku do stanu z 30.06.2010 r o 3 166 zł. Wykupiono obligacje serii L i N w łącznej kwocie wykupu 1 100 tys. zł oraz wyemitowano nowe w seriach P, R, S o łącznej wartości nominalnej i wykupu 4 300 tys. zł. Pozostałe zmiany zobowiązań finansowych w stosunku do stanu na 30.06.2010 r. wynikają ze zmian w wycenie bilansowej wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania handlowe zmniejszyły się w trzecim kwartale b. r. 1 270 tys. zł, a w szczególności spłacono ostatnią ratę zobowiązania w stosunku do P4 sp. z o.o. z tytułu zakupu pakietu wierzytelności.

Tab.5 Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł) w trzecim kwartale 2010 r. i trzecim kwartale 2009 r. w wartościach za okres oraz zagregowanych.

	IIIQ 2010	01.01 - 30.09.2010	IIIQ 2009	01.01 - 30.09.2009
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 399	4 457	1 518	4 598
Korekty razem	-1 929	-3 840	-253	-3 136
Amortyzacja	56	208	101	232
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97	265	97	326
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12	-30	199	-9
Zmiana stanu rezerw	-23	-98	-3	-51
Zmiana stanu zapasów	0		0	
Zmiana stanu należności handlowych	291	-24	351	2 987
Zmiana stanu wierzytelności	-1 070	-2 932	-404	-4 954
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 299	-1 255	-645	-2 442
Zmiana stanu pozostałych aktywów	31	26	51	775
Inne korekty z działalności operacyjnej				
Gotówka z działalności operacyjnej	-530	617	1 265	1 462
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-234	-714	-166	-570
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-764	-97	1 099	892

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Wpływy	2 999	3 116	19	31
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	18	1	1
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0			
Zbycie aktywów finansowych	2 850	2 850		
Odsetki	149	248	18	30
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	5 220	5 379	2 663	3 357
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	98	463	537
Nabycie inwestycji w nieruchomości			0	
Wydatki na aktywa finansowe	5 200	5 281	2 200	2 820
Inne wydatki inwestycyjne				
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 221	-2 263	-2 644	-3 326
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	4 274	4 500	4 100	5 647
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0	947
Kredyty i pożyczki	-26		500	1 100
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 300	4 500	3 600	3 600
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	1 327	2 238	2 586	3 102
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	48	101	523	691
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 100	1 550	2 000	2 000
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	50	0	100
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0		0	
Odsetki	179	537	63	311
Inne wydatki finansowe				
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 947	2 262	1 514	2 545
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-38	-98	-31	111
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-38	-98	-31	111
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	132	0	75
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	-38	34	-31	186

3. 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.

W trzecim kwartale 2010 r. Spółka kontynuowała swoją strategię działalności w zakresie uzyskiwania przychodów i realizacji zakupów nowych pakietów, a przede wszystkim skoncentrowała się na rozwoju funduszu sekurytyzacyjnego, w którym posiada 100% kapitałów funduszu. W wyniku przejścia na MSSF/ MSR w drugim kwartale 2010 r. wyceniono posiadane aktywa wg wartości godziwej i dzięki temu urealniono stan majątku. I tak na 30.09.2010 r. wg ostrożnych szacunków wartość godziwa portfeli wierzytelności posiadanych przez Spółkę wynosi 60 922 tys. zł, co oznacza wartość przyszłych zysków w tej kwocie, stanowiącej zaledwie jedną szóstą wartości posiadanych wierzytelności. Wartość godziwa pakietów jest aktualizowana każdorazowo na dzień bilansowy z uwagi na dotychczasowe spłaty, stan prawny oraz stan zaawansowania windykacji poszczególnych spraw wchodzących w skład pakietu i może zwiększyć się. Na bazie posiadanych pakietów Spółka uzyskuje stabilne przychody, porównywalne z analogicznym okresem roku ubiegłego. Koszty operacyjne Spółki, a w szczególności koszty wynagrodzeń stanowiące istotny element wypracowywanych dochodów, są na poziomie kwoty kosztów generowanych w roku poprzednim. Wynikiem tego jest osiągnięcie wysokich zysków i wysokiej rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

W zakresie zakupów nowych wierzytelności zrealizowano nabycia ok. 1 845 tys. zł. Najważniejszym z nich było nabycie pakietu ok. 66 tys. spraw o wartości nominalnej 30 mln zł, który już na podstawie początkowych wpływów można ocenić jako rentowny. Istotne znaczenie dla przyszłych przychodów Spółki oraz wycenę certyfikatów inwestycyjnych funduszu GPM Vindexus NSFIZ ma nabycie w ostatnim kwartale pakietu o wartości nominalnej ok. 125 mln zł, zawierającego 4 843 spraw. Na dzień opublikowania raportu jest realizowany (na etapie uzgadniania warunków umowy w wyniku wygrania przetargu) następny zakup do funduszu, który będzie najistotniejszym w jego historii.

Spółka zawarła także 28 października 2010 r. umowę z PKP SA na windykację wierzytelności ok. 35 mln zł w stosunku do 80 tys. dłużników. W ocenie Zarządu w wyniku realizacji tej umowy Spółka uzyska znaczące przychody, nie angażując swoich kapitałów w zakup i dochodzenie roszczeń.

Spółka wykorzystuje już od początku roku procedury e-Sądu, dzięki którym drogą elektroniczną wysyłane są do sądu pozwы oraz otrzymywane wyroki. W dalszym ciągu utrzymywany jest stan zatrudnienia 40 osób, co umożliwi ograniczenie wielkości kosztów operacyjnych Spółki na poziomie roku ubiegłego. W związku z nowymi zakupami i realizacją umowy z PKP SA Zarząd przewiduje wzrost zatrudnienia.

4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik finansowy Spółki w trzecim kwartale 2010 r.

W trzecim kwartale 2010 r. w działalności Spółki nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki finansowe Spółki.

5. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

W działalności Spółki zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje.

6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania.

W trzecim kwartale 2010 r. Spółka pozyskała łącznie 4 300 tys. zł w wyniku emisji obligacji, w tym:

- długoterminowe serii P, termin wykupu 06.07.2012 r. wartość nominalna i wartość wykupu 800 tys. zł, oprocentowanie w skali roku 10%,
- krótkoterminowe serii R, termin wykupu 17.08.2011 r. wartość nominalna i wartość wykupu 500 tys. zł, oprocentowanie w skali roku 12%,
- krótkoterminowe serii S, termin wykupu 01.09.2011 r., wartość nominalna 500 tys. zł, oprocentowanie w skali roku 12%.

Pozyskane środki przeznaczone na objęcie obligacji długoterminowych serii B w funduszu sekurytyzacyjnym GPM VINDEXUS NSFIZ o wartości nominalnej i wykupu 5 000 tys. zł.

7. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.

W trzecim kwartale 2010 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

9. Informacja o organizacji grupy kapitałowej.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej. Nie ma również obowiązku tworzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych w świetle obowiązujących przepisów.

10. W strukturze Spółki nie wystąpiły w trzecim kwartale 2010 r. żadne zmiany w wyniku połączenia z inną jednostką, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

11. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010.

Do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał bieżącego roku Zarząd nie opublikował prognoz na 2010 r.

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

a. postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W trzecim kwartale 2010 r. Spółka 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.

b. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki 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 Spółki Gięda Praw Majątkowych Vindexus S.A. 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.

W ciągu trzeciego kwartału 2010 r. Spółka skierowała 3 706 spraw na drogę postępowania sądowego o łącznej wartości dochodzonych roszczeń 16 534 tys. zł. Otrzymano 3 012 wyroków sądowych o łącznej wartości dochodzonych należności 10 617 tys. zł w tym:

- pozytywne 2911 spraw o łącznej wartości nominalnej 10 265 tys. zł, co stanowi ok. 97% liczby uzyskanych wyroków w trzecim kwartale b.r.,
- oddalone powództwo dla 37 spraw o łącznej wartości roszczeń 108 tys. zł.,
- dla 64 spraw na łączną kwotę 244 tys. zł sąd umorzył postępowanie, powód wycofał powództwo lub sąd zwrócił pozew.

Na dzień 30.09.2010 r. stan spraw, które były jeszcze rozpatrywane przez sądy wyniósł 9 342 ,a ich wartość 33 138 tys. zł.

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

W pierwszym kwartale 2010 r. nie zawarto żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Specyfikację zdarzeń mających charakter transakcji powiązanych zawarto w nocie 15 rozdział XII Kwartalnego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego na dzień 30.09.2010 r.

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

W trzecim kwartale 2010 r. nie udzielono poręczeń kredytu lub gwarancji na rzecz innych podmiotów gospodarczych.

15. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Spółki mimo osłabienia koniunktury gospodarczej i pogorszenia sytuacji finansowej części dłużników, a w szczególności osób fizycznych, branża windykacyjna ma nadal znaczne perspektywy rozwoju. Dla działalności Spółki istotną jest możliwość zakupów nowych pakietów wierzytelności i dywersyfikacja źródeł finansowania tych zakupów z

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

przewagą długoterminowego kapitału zewnętrznego. Przy rentowności netto 34% Spółka posiada potencjał do generowania wysokich przychodów i zysków. W ocenie Zarządu zarówno usługi windykacji na rzecz PKP SA jak i

wzrost ilości obsługiwanych wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego będą miały znaczący wpływ na kształtowanie się przychodów w okresach przyszłych.

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

- **ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.**

Niniejsze śródroczne skrócone 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 30 września 2010 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres trwający 9 miesięcy, kończący się września 2009 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

- **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Dane w niniejszym skróconym 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, z wyjątkiem składników aktywów i pasywów wycenianych wg wartości godziwej lub zamortyzowanego kosztu z odniesieniem w kapitały lub rachunek zysków i strat. Z uwagi na wniesienie składników kapitału własnego w latach , w których nie wystąpiło zjawisko hiperinflacji, nie uwzględniono wpływu czynnika inflacji zgodnie z MSR 29 na wielkość kapitałów własnych. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2010, obejmującym okres 12 miesięcy, zakończonym 31 grudnia 2010 r.

1. Okresy, za które prezentowane jest skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne.

Kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. Dane porównywalne do informacji zawartych w prezentowanym sprawozdaniu finansowym obejmują informacje finansowe na dzień 30.09.2009 r. oraz 31.12.2009 r.

2. Opis przyjętych zmian zasad polityki rachunkowości w stosunku do okresu ubiegłego.

Z dniem 1 stycznia 2010 r. Spółka wprowadziła zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad, wynikających z Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. , według których sporządzono sprawozdanie finansowe za rok sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2009 r. Uchwałą z dnia 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że począwszy od 01.01.2010 roku sprawozdania finansowe będą sporządzane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości MSSF/MSR.

Przy sporządzaniu po raz pierwszy sprawozdania finansowego wg MSSF/MSR Spółka zastosowała standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej według stanu prawnego, obowiązującego dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 r.

- **ZMIANY WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA STANDARDÓW MSSF/MSR.**

Istotne różnice pomiędzy zasadami stosowanymi do dnia 31.12.2009 r. a przyjętymi w 2010 r. zasadami wynikającymi z MSSF/MSR, zidentyfikowane przez Spółkę dotyczą zmiany sposobu wyceny:

- długoterminowych aktywów finansowych,

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

- portfeli wierzytelności,

oraz zmiany sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym:

- zaliczek na dostawy,

- należności krótkoterminowych,
- dłużnych instrumentów finansowych,
- kapitałów własnych,

- rezerw krótko – i długoterminowych,
- zobowiązań krótkoterminowych,
- zobowiązań z tytułu podatku dochodowego,
- wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych,
- Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Zmiany sposobu wyceny obejmują:

Długoterminowe aktywa finansowe, w tym certyfikaty inwestycyjne w GPM VINDEKUS Niezależnym Sekurytyzowanym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym zostały zakwalifikowane przy początkowym ujęciu do kategorii „Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży”. Wyceniane są dla potrzeb sprawozdania z sytuacji finansowej wg wartości godziwej aktywów netto jednostki, przypadających na posiadane przez Spółkę walory. Powstała w wyniku wyceny nadwyżka wartości godziwej ponad cenę nabycia jest odnoszona bezpośrednio w kapitały własne.

Portfele wierzytelności – zakupione w pakietach od pierwotnych wierzycieli wierzytelności zostały zakwalifikowane przy początkowym ujęciu do kategorii „Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży”. Portfele wierzytelności wyceniane są wg wartości godziwej a zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych odnoszone są bezpośrednio w kapitały własne.

Wartość godziwa każdego portfela wierzytelności wyceniana jest w wartości bieżącej sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawą kalkulacji modelu wyceny portfeli wierzytelności są dane historyczne oraz stan prawny spraw wchodzących w skład danego portfela. Stopa dyskontowa wynika z terminowej struktury stóp procentowych opartych o stopę WIBOR.

Dłużne instrumenty finansowe zostały zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych „Utrzymywanych do terminu wymagalności” i wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty oraz dłużne papiery wartościowe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, wycenianych w zamortyzowanym koszcie odnoszone są na wynik finansowy.

Zmiany sposobu prezentacji obejmują;

Zaliczki – ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności handlowe i pozostałe.

Należności handlowe i pozostałe obejmują krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, w tym z tytułu podatków poza bieżącym podatkiem dochodowym.

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego obejmują kwoty nadpłat zaliczek na podatek, w tym do zwrotu.

Kapitały własne, w tym :

Kapitały pozostałe obejmują kapitały powstałe w wyniku reinwestycji zysków netto wypracowanych w okresach ubiegłych oraz kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zobowiązania handlowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania finansowe poza pożyczkami i kredytami, w tym wyemitowane dłużne papiery wartościowe.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU **obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.**

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych - zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Zobowiązania pozostałe obejmują zobowiązania publicznoprawne oprócz podatku dochodowego od osób prawnych oraz pozostałe zobowiązania.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - aktywa i zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych są ujmowane per saldo.

Rezerwy krótko- i długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy są prezentowane w zależności od terminu generowanych przepływów w części krótko- i długoterminowych zobowiązań.

Wartościowe skutki zmian zostały zaprezentowane w rozdziale XVII Skróconego sprawozdania kwartalnego.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ I OBOWIĄZUJĄCE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ W DNIU 1 STYCZNIA 2010 ROKU.

➤ **Poprawki do MSSF 2009**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

➤ **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od

dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

➤ **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

➤ **KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Spółka zaczęła stosować KIMSF 16 do sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Spółka zaczęła stosować KIMSF 17 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów”**

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie,

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Spółka zaczęła stosować KIMSF 18 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r..

POZOSTAŁE ISTOTNE ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, OBOWIĄZUJĄCE W SPÓŁCE OD 1 STYCZNIA 2010 R. NIE WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA STANDARDÓW MSSF/MSR.

Zmianie uległa metoda ustalania kosztów bezpośrednio związanych z uzyskaniem przychodów z wierzytelności.

Koszt bezpośrednio związany z uzyskaniem przychodów z pakietów był ustalany w latach ubiegłych zależnie od uzyskanych wpływów dla poszczególnych wierzytelności, wchodzących w skład pakietu. Po zmianie wpływy z windykacji oraz poniesione wydatki na koszty wpisów sądowych i egzekucji komorniczej nadal są identyfikowane w zależności od sprawy, natomiast przedmiotem rozliczenia przychodów z windykacji i współmiernych kosztów będą poszczególne portfele wierzytelności, a nie poszczególne sprawy.

Przyjęto, że przychody z danego portfela będą ustalone jako suma wpływów z poszczególnych wierzytelności, wchodzących w skład pakietu, a koszty będą stanowiły część ceny nabycia całego portfela, ustaloną proporcjonalnie od uzyskanych wpływów z danego portfela. Dla celów podatkowych ma zastosowanie dotychczas stosowana metoda szczegółowego ustalania przychodu i kosztu dla poszczególnych spraw.

Zmiana zasad wyceny kosztu bezpośrednio związanego z przychodami z portfeli wierzytelności umożliwi ustalenie rzeczywistego wyniku finansowego, ocenę rentowności poszczególnych portfeli, a w szczególności poniesionych nakładów na ich zakup i dochodzenie ich na drodze sądowej i egzekucyjnej, a także skuteczne zarządzanie sprawami z danego pakietu. Ułatwi prognozowanie kosztów oraz zysków, a także zmniejszenie ryzyka powstania znacznych odchyłeń w rachunku wyników.

Powyższe zmiany zasad rachunkowości zostały uwzględnione w danych porównywalnych na dzień 01.01.2009 r. , 30.09.2009 r. oraz 31.12.2009 r. w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- bilans –aktywa- nabyte wierzytelności,
- bilans - pasywa- niepodzielony wynik finansowy,

natomiast w rachunku zysków i strat w pozycji koszty nabycia wierzytelności.

Zmiany metody naliczania kosztu bezpośrednio związanego z uzyskaniem przychodu z wierzytelności zostały odniesione na niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Wartościowe skutki zmian zostały zaprezentowane w rozdziale XVII.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzamy istnienia okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI 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.

5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU **obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.**

b) Transakcje i salda.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.

Sporządzenie kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymagało dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na naszej najlepszej wiedzy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych

jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

- **Niepewność szacunków.**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

- **Utrata wartości aktywów.**

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i jest dyskontowane w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. W kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych.

- **Wycena rezerw.**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych są szacowane za pomocą metod aktuarialnych. W kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka nie uwzględnia zwiększenia rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, ponieważ oszacowana kwota nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka ujmuje w sprawozdaniach rezerwy w sytuacjach, w których dla określonej transakcji gospodarczej spełniona jest definicja zobowiązania, ale nieznan jest termin lub kwota jego realizacji.

- **Podatek odroczony.**

Aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzy się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które zmniejszą podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym lub w kwocie, która zwiększy zobowiązanie podatkowe w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową a podatkową aktywów i pasywów. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzy się z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Nabyte wierzytelności na moment początkowego ujęcia są ujmowane jako składnik aktywów oraz drugostronne zobowiązanie. W momencie pierwotnego ujęcia transakcja ta nie wpływa ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, w związku z tym kwalifikuje się do zastosowania wyłącznie zgodnie z paragrafem 22 MSR 12.

Różnice przejściowe powstające z wyceny do wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, również nie są ujmowane, gdyż MSR 12 zakazuje tworzenia podatku odroczonego, konsekwentnie stosując wyłączenie od momentu pierwotnego ujęcia, aż do rozliczenia całości transakcji.

- **Wartość godziwa instrumentów finansowych.**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wycena portfeli wierzytelności odbywa się w odstępach kwartalnych w ostatnim dniu kwartału z zastosowaniem estymacji.

Wartość godziwa każdego portfela wierzytelności wyceniana jest wg wartości bieżącej sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawą kalkulacji modelu wyceny portfeli wierzytelności są dane historyczne oraz stan prawny spraw wchodzących w skład danego portfela.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Przyjęto założenie, że minimalny okres od dnia nabycia, w którym pakiet wierzytelności generuje przychody wynosi 10 lat. Stopy dyskontowe wynikające z terminowej struktury stóp procentowych opartych na WIBOR są aktualizowane na dzień wyceny.

Spółka posiada 100 % certyfikatów w GPM Vindexus Niestandaryzowanym funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. W strukturze aktywów funduszu portfele wierzytelności sekurytyzowanych zajmują ok. 98%. Wierzytelności sekurytyzowane są wyceniane wg wartości godziwej metodą opisaną wyżej, a zobowiązania finansowe funduszu wg zamortyzowanego kosztu. Wobec tego przyjmuje się, że wartość aktywów netto jest wartością godziwą i stanowi podstawę wyceny certyfikatów posiadanych przez Spółkę.

W ocenie Zarządu występuje ryzyko zmniejszenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych w GPM VINDEXUS NSFIZ oraz portfeli wierzytelności nabytych posiadanych przez Spółkę. Źródłem tej niepewności jest możliwość znaczącego spadku wpływów z portfeli wierzytelności sekurytyzowanych i wierzytelności własnych, co może spowodować konieczność korekty wyceny opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

- **Stawki amortyzacyjne.**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Profesjonalny osąd.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

- **Certyfikaty inwestycyjne i wierzytelności nabyte.**

Zarząd Spółki kierując się profesjonalnym osądem dokonał kwalifikacji posiadanych aktywów finansowych do kategorii „Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” i dokonał oceny składników aktywów z uwagi na możliwość przeznaczenia ich do obrotu.

Szacowanie modeli portfeli wierzytelności, oparte wprawdzie na danych historycznych, wymagało jednakże szczegółowej analizy i oceny poszczególnych spraw wchodzących w skład portfeli, a także oceny istotnych warunków sytuacji makroekonomicznej i ich oddziaływania na przyszłe przepływy finansowe, wynikające z posiadanych portfeli.

- **Klasyfikacja umów leasingowych.**

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

V. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIELDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A.

Rachunek zysków i strat.

	Za okres 01.01 -30.09.2010	Za okres 01.01 -30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	10 879	12 898
Przychody z wierzytelności nabytych	10 123	12 542
Inne przychody	756	356
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 584	3 373
Koszty nabycia wierzytelności	1 566	3 373
Inne koszty własne	18	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 295	9 525
Pozostałe przychody operacyjne	103	331
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	4 596	4 501
Pozostałe koszty operacyjne	89	444
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 713	4 911
Przychody finansowe	326	314
Koszty finansowe	582	627
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 457	4 598
Podatek dochodowy	747	654
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 710	3 944
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	3 710	3 944
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,35	0,37
Podstawowy za okres obrotowy	0,35	0,37
Rozwodniony za okres obrotowy	0,35	0,37
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,35	0,37
Podstawowy za okres obrotowy	0,35	0,37
Rozwodniony za okres obrotowy	0,35	0,37
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Kwartalne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 01.01 -30.09.2010	Za okres 01.01 -30.09.2009
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>3 710</i>	<i>3 944</i>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 778	-3 589
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	<i>13 488</i>	<i>355</i>

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KARTAL 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Kwartalne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa trwale	18 920	9 305
Rzeczowe aktywa trwale	2 194	2 288
Wartości niematerialne	77	93
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16 603	6 857
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46	67
Pozostałe aktywa trwale		
Aktywa obrotowe	67 431	62 055
Zapasy		
Należności handlowe i pozostałe	1 198	1 174
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Nabyte wierzytelności	60 922	57 877
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	5 218	2 787
Rozliczenia międzyokresowe	59	85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	132
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA ŁĄCZNIE	86 351	71 360

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

PASYWA	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009
Kapitał własny	75 268	61 830
Kapitał zakładowy	1 059	1 059
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	2 073	2 073
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	66 996	52 925
Niepodzielony wynik finansowy	1 430	800
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 710	4 973
Zobowiązanie długoterminowe	3 037	4 159
Kredyty i pożyczki	2 010	2 008
Pozostałe zobowiązania finansowe	922	2 059
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	92	92
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	8 046	5 371
Kredyty i pożyczki	1 905	2 014
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 700	1 564
Zobowiązania handlowe	126	1 471
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	92	91
Pozostałe zobowiązania	213	123
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	77
Pozostałe rezerwy		31
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA ŁĄCZNIE	86 351	71 360

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KARTAL 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Kwartalne skrócone 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	1 059	2 073		16 736	4 343		24 211
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				36 189	1 430		37 619
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 059	2 073		52 925	5 773		61 830
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto				4 293	-4 293		
Wpłata zysku netto na ZFŚS					-50		-50
Suma dochodów całkowitych				9 778		3 710	13 488
Kapitał własny na dzień 30 września 2010 r.	1 059	2 073		66 996	1 430	3 710	75 268
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	1 030	1 155		11 209	5 627		19 021
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				37 544	800		38 344
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 030	1 155		48 753	6 427		57 365
Emisja akcji	29	1 723					1 752
Koszt emisji akcji		-805					-805
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto				5 527	-5 527		
Wpłata zysku netto na ZFŚS					-100		-100
Suma dochodów całkowitych				-3 589		3 944	355
Kapitał własny na dzień 30 września 2009 r.	1 059	2 073		50 691	800	3 944	58 567

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KARTAL 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Kwartalne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 -30.09.2010	01.01 -30.09.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 457	4 598
Korekty razem	-3 840	-3 136
Amortyzacja	208	232
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	265	326
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-30	-9
Zmiana stanu rezerw	-98	-51
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności handlowych	-24	2 987
Zmiana stanu wierzytelności	-2 932	-4 954
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 255	-2 442
Zmiana stanu pozostałych aktywów	26	775
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Gotówka z działalności operacyjnej	617	1 462
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-714	-570
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-97	892
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 116	31
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	1
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych	2 850	
Odsetki	248	30
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	5 379	3 357
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	98	537
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	5 281	2 820
Inne wydatki inwestycyjne		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 263	-3 326
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 500	5 647
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		947
Kredyty i pożyczki		1 100
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 500	3 600
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	2 238	3 102
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	101	691
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 550	2 000
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	50	100
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	537	311
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 262	2 545
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-98	111
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-98	111
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	132	75
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	34	186

Warszawa, dnia 15 listopada 2010 r.

Sprawozdanie finansowe sporządziła: Agnieszka Balcerak

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH.

Nota 1

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2010 – 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	123	2 207	320	238	428		3 316
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>			36		3		39
- nabycia środków trwałych			36		3		39
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>			26	105	10		141
- zbycia				105			105
- likwidacji			26		10		36
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2010	123	2 207	330	133	421		3 214
Umorzenie na dzień 01.01.2010		202	261	238	327		1 028
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>		47	44		42		133
- amortyzacji		47	44		42		133
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>			26	105	10		141
- likwidacji			26		10		36
- sprzedaży				105			105
Umorzenie na dzień 30.09.2010		249	279	133	359		1 020
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010							
Zwiększenia, z tytułu:							
Zmniejszenia, z tytułu:							
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2010							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010	123	1 958	51		62		2 194

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 30.09.2010 r. – nie występują.

Kwoty zobowiązań z tytułu zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Tytuł zobowiązania	30.09.2010	31.12.2009
Zobowiązanie z tytułu nabycia nieruchomości.	75	75
Suma	75	75

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Nota 2

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010				391			391
Zwiększenia, z tytułu:				59			59
- nabycia				59			59
Zmniejszenia, z tytułu:				19			19
- likwidacji				19			19
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2010				431			431
Umorzenie na dzień 01.01.2010				298			298
Zwiększenia, z tytułu:				75			75
- amortyzacji				75			75
Zmniejszenia, z tytułu:				19			19
- likwidacji				19			19
Umorzenie na dzień 30.09.2010				354			354
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010							
Zwiększenia, z tytułu:							
Zmniejszenia, z tytułu:							
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2010							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010				77			77

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 30.09.2010 r.

Nie występują.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych.

Nie występują.

Nota 3

az

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2010 r.

Nie występują.

Nota 4

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	30.09.2010	31.12.2009
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu – brutto	6 857	3 792
- udziały	70	50
- certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	6 787	3 742
Odpisy aktualizujące		192
- certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym		192
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu – netto	6 857	3 600
- udziały	70	50
- certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	6 787	3 550
Zwiększenia, w tym:	9 746	3 257
- nabycie udziałów	81	20
- zwiększenie wartości certyfikatów na skutek wyceny do wartości godziwej	9 665	3 045
- odwrócenie odpisu aktualizującego certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym		192

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Zmniejszenia w tym:		
- zmniejszenie wartości na skutek wyceny		
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu, w tym:	16 603	6 857
- udziały	151	70
- certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	16 452	6 787

Nota 5

Zmiana wartości szacunkowych należności.

Wyszczególnienie	30.09.2010	31.12.2009
Należności krótkoterminowe	1 198	1 174
- od jednostek powiązanych		2
- od pozostałych jednostek	1 198	1 172
Odpisy aktualizujące	4	4
Należności krótkoterminowe brutto	1 202	1 178

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2010 r.		
Zwiększenia, w tym:		
Zmniejszenia w tym:		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 30.09.2010 r.		
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2010 r.	4	
Zwiększenia, w tym:		
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		
Zmniejszenia w tym:		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2010 r.	4	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2010 r.	4	

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane							
należności brutto							
odpisy aktualizujące							
należności netto							
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 202	1 053			97	51	1
odpisy aktualizujące	4					3	1
należności netto	1 198	1 053			97	48	
Ogółem							
należności brutto	1 202	1 053			97	51	1
odpisy aktualizujące	4					3	1
należności netto	1 198	1 053			97	48	0

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Nota 6

Zmiana wartości szacunkowych wierzytelności.

Wyszczególnienie	30.09.2010	31.12.2009
Stan wierzytelności na początek okresu – wg ceny nabycia brutto	25 408	17 536
Odpisy aktualizujące	675	470
Stan wierzytelności na początek okresu – wg ceny nabycia netto	24 733	17 066
Zwiększenia, w tym:	37 876	45 175
- zakup nowych wierzytelności	1 845	9 671
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	2 735	2 301
- przeszacowanie do wartości godziwej	33 257	33 144
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	39	56
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		3
Zmniejszenia w tym:	1 687	4 364
- koszt nabycia wierzytelności / rachunek zysków i strat	1 566	4 022
- utworzenie odpisów aktualizujących wierzytelności	18	264
- zakończenie windykacji	3	22
- zwroty do zbywcy	100	56
Stan wierzytelności na koniec okresu w wartości godziwej	60 922	57 877
Wierzytelności w cenie nabycia brutto	28 319	25 408
- odpis aktualizujący	-654	-675
Wierzytelności w cenie nabycia netto	27 665	24 733

Nota 7

Pozostałe aktywa finansowe wg wartości nominalnej na 30.09.2010 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota do spłaty
Obligacje serii AAY	150	27.05.2009	03.11.2010	150
Obligacje serii B	5 000	03.09.2010	03.09.2012	5 000

Pozostałe aktywa finansowe wg wartości bilansowej na 30.09.2010 r.

Typ transakcji	30.09.2010	31.12.2009
Odsetki od obligacji serii A	13	
Obligacje serii AAY	152	201
Obligacje serii AAN		400
Obligacje serii B	5 053	2 186
ŁĄCZNIE	5 218	2 787

Nota 8

Odroczony podatek dochodowy.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2010
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	13			13
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	116		27	89
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	40		40	
Pozostałe rezerwy	31	13	44	
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	97	514	473	138
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów działalności operacyjnej	57	236	290	3
Suma ujemnych różnic przejściowych	354	763	874	243
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	67	145	166	46

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2010
Naliczone odsetki od obligacji	3	313	248	68
Suma dodatnich różnic przejściowych	3	313	248	68
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:		60	47	13

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego.

Wyszczególnienie	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46	67
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-13	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	33	67

Nota 9

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

	30.09.2010	31.12.2009
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	13	13
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	89	113
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe		40
Rezerwy na pozostałe świadczenia		3
Razem, w tym:	102	169
- długoterminowe	92	92
- krótkoterminowe	10	77

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze.

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2010	13	113	40	3
Utworzenie rezerwy				
Koszty wypłaconych świadczeń		24	40	3
Rozwiązanie rezerwy				
Stan na 30.09.2010, w tym:	13	89	0	0
- długoterminowe	13	79		
- krótkoterminowe		10		

Nota 10

Pozostałe rezerwy.

	30.09.2010	31.12.2009
Rezerwa na badanie bilansu		31
Razem, w tym:		31
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		31

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

EMISJA, WYKUP I SPLATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nota 12

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg wartości bilansowej.

Rodzaj emisji/seria	30.09.2010	31.12.2009
Obligacje serii G		454
Obligacje serii K	2 058	2 059
Obligacje serii L		1 011
Obligacje serii M	103	99
Obligacje serii O	103	
Obligacje serii P	819	
Obligacje serii R	507	
Obligacje serii S	3 032	
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	6 622	3 623
- długoterminowe	922	2 059
- krótkoterminowe	5 700	1 564

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg wartości nominalnej .

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Obligacje serii K	2 000	07.07.2009	30.06.2011	2 000
Obligacje serii M	100	13.08.2009	31.12.2010	100
Obligacje serii O	100	02.06.2010	02.06.2012	100
Obligacje serii P	800	06.07.2010	06.07.2012	800
Obligacje serii R	500	19.08.2010	17.08.2011	500
Obligacje serii S	3 000	31.08.2010	01.09.2011	3 000
ŁĄCZNIE	6 500			6 500

Nota 13

Emisja kapitałowych papierów wartościowych w zł

Wyszczególnienie	30.09.2010	31.12.2009
Liczba akcji	10 591 938,00	10 591 938,00
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	1 059 193,80	1 059 193,80

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Kapitał na początek okresu	1 059	1 030
Zwiększenia, z tytułu:		29
- emisja akcji serii I (wartość nominalna)		29
Zmniejszenia, z tytułu		0
hiperinflacja		
Kapitał na koniec okresu	1 059	1 059

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Nota 14

Kredyty i pożyczki wg wartości nominalnej na dzień 30.09.2010 r.

Nazwa jednostki	Rodzaj zadłużenia	Kwota nominalna	Termin spłaty	Kwota spłaty
PKO BP SA	Zobowiązanie długoterminowe	2 000	31.12.2011	2 000
PKO BP SA	Zobowiązanie krótkoterminowe	1 905	01.12.2010	1 905

Kredyty i pożyczki wg wartości bilansowej na 30.09.2010 r.

Tytuł	Rodzaj zadłużenia	30.09.2010	31.12.2009
PKO BP SA	Zobowiązanie długoterminowe	2 010	2 008
PKO BP SA	Zobowiązanie krótkoterminowe	1 905	1 960
ING Bank Śląski S.A.	Zobowiązanie krótkoterminowe		54

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KARTAL 2010 ROKU obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

Nota 15

Łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych/Inne płatności		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Jednostka dominująca												
Jednostki zależne:												
Jednostka stowarzyszona:												
Pozostałe powiązani:												
Jednostki powiązane ze Spółką poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.												
FIZ Sp. z o.o.			68	15								
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			305	204								
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.						2			23			
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.				37								
Zarząd Spółek Grupy												
Jerzy Kulesza			*14	12						200		
Grażyna Jankowska-Kuchno			*23	15					100	350		
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej												

*Wypłacone odsetki od obligacji w kwocie netto tj. po potrąceniu o podatek od osób fizycznych

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU

obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi.

Nie wystąpiły transakcje inne niż zawarte na warunkach rynkowych.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

Jednostki wykazane w nocy 15 są powiązane ze względu na osoby wchodzące w skład Zarządu Spółki oraz ze względu na osobę głównego akcjonariusza - pana Jana Kuchno.

GPM Vindexus posiada 100% kapitału w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Mimo to, Spółka nie sprawuje nad nią kontroli, co zgodnie z MSR/MSSF wyłącza ją z jednostek powiązanych.

1. **FIZ Sp. z o.o.** – świadczy na rzecz GPM Vindexus S.A. usługi wynajmu powierzchni biurowej. Jednostka jest powiązana przez członka Zarządu Spółki – panią Grażynę Jankowską – Kuchno, która jest jednocześnie członkiem Zarządu w FIZ Sp. z o.o.
2. **Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa** – Spółka świadczy na rzecz GPM Vindexus S.A. usługi prawne. Komandytariuszem w kancelarii Prawnej Grzegorza Lewandowskiego jest Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o., której głównym udziałowcem jest pan Jan Kuchno – przewodniczący rady nadzorczej Spółki i główny akcjonariusz.
3. **Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.** – głównym udziałowcem jednostki jest pan Jan Kuchno – główny akcjonariusz Spółki.
4. **Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.** – spółka odpłatnie udostępniła Gieldzie Praw Majątkowych Vindexus S.A. nieruchomości w celu zabezpieczenia kredytu w PKO BP SA. Jednostka jest powiązana poprzez Agencję Inwestycyjną Estro Sp. z o.o., która jest jej jednostką dominującą.

Transakcje opisane w punktach 1-4 pomiędzy podmiotami powiązanimi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.

Nie udzielono pożyczki członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 01.01.2010 członkowie Zarządu Pan Jerzy Kulesza oraz Pani Grażyna Jankowska – Kuchno byli obligatariuszami wyemitowanych przez Spółkę obligacji w łącznej kwocie 450 tys. zł.

Jerzy Kulesza – obligacje serii G.

Grażyna Jankowska – Kuchno – obligacje serii G i serii M.

W dniu 30.06.2010 Spółka dokonała wykupu obligacji serii G w kwocie 450 tys. zł.

Wypłacono członkom Zarządu odsetki od obligacji w kwocie netto tj. po potrąceniu o podatek od osób fizycznych.

XIII. NIESPLACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Nie występują.

XIV. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Nota 16

Zobowiązania warunkowe na 30.09.2010 r.

1. 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 do 3 000 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce Gielda Praw Majątkowych Vindexus S.A. przez PKO Bank Polski SA. Weksel może być wypieniony w przypadku niewywiązania się Spółki Gielda 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.
2. Zobowiązanie warunkowe wynikające z weksla (in blanco), wystawionego 02.12.2008 r. wraz z aneksem do deklaracji wekslowej z 04.11.2009 r. na rzecz PKO Bank Polski SA I Regionalny Oddział Korporacyjny w Warszawie. Weksel stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 4.000.000 zł. W przypadku niedotrzymania terminów spłaty wg umowy z dnia 02.12.2008 r. wraz z aneksem z dnia 04.11.2009 r. bank ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu Spółki wobec PKO BP SA.

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE DO DNIA 30.09.2010 r.

Do dnia 30.09.2010 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

Nie było połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi, czy też objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi. Nie istniała konieczność restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

XVI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Spółka z uwagi na specyfikę swojej działalności kieruje znaczną ilość, bo ok. 80% liczby spraw w portfelu na drogę sądową. W trzecim kwartale 2010 r. w stosunku do Spółki nie wystąpiono z roszczeniami. Nie była też pozwana z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na drogę sądową. Spółka nie odnotowała do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania żadnych kontroli podatkowych.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

XVII. UZGODNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZGODNIE Z POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI A SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZGODNIE Z MSR/MSSF

Nota 17

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2009 roku.

AKTYWA	Początek okresu 01.01.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Początek okresu 01.01.2009 MSSF
Aktywa trwałe	5 703		5 703
Rzeczowe aktywa trwałe	1 945		1 945
Wartości niematerialne	110		110
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 600		3 600
Pozostałe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48		48
Pozostałe aktywa trwałe			
Aktywa obrotowe	22 171	37 516	59 687
Zapasy	3	-3	
Należności handlowe i pozostałe	4 099	3	4 102
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności	17 091	37 519	54 610
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa finansowe	38		38
Rozliczenia międzyokresowe	862		862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78	-3	75
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA ŁĄCZNIE	27 874	37 516	65 390

PASywa	Początek okresu 01.01.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Początek okresu 01.01.2009 MSSF
Kapitał własny	19 846	37 519	57 365
Kapitał zakładowy	1 030		1 030
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	1 155		1 155
Akcje własne			
Pozostałe kapitały	11 209	37 544	48 753
Niepodzielony wynik finansowy	6 452	-25	6 427
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Zobowiązanie długoterminowe	1 048		1 048
Kredyty i pożyczki	960		960
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6		6
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	82		82
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe	6 980	-3	6 977
Kredyty i pożyczki	260		260

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Pozostałe zobowiązania finansowe	3 360		3 360
Zobowiązania handlowe	3 165		3 165
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	137	-3	134
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39		39
Pozostałe rezerwy	19		19
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA ŁĄCZNIE	27 874	37 516	65 390

Uzgodnienie kapitałów własnych na 01.01.2009 r. z tytułu zmiany rozliczania kosztu nabytych wierzytelności.

SUMA AKTYWÓW WG SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 01.01.2009	27 049
Korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości:	
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
SUMA AKTYWÓW na dzień 01.01.09 – po korektach	27 874

Uzgodnienie kapitałów własnych na 01.01.2009 r. z tytułu przejścia na MSR/MSSF.

Aktywa trwałe	Wartość
ŁĄCZNIE	0
Aktywa obrotowe	Wartość
Odpis aktualizujący na skutek wyceny portfeli wierzytelności nabytych wg wartości godziwej	-25
Korekta z tytułu wyceny wierzytelności nabytych wg wartości godziwej	37 544
Zmiana stanu zapasów – korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia zaliczek na dostawy	-3
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych – korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia zaliczek na dostawy	3
Korekta stanu środków pieniężnych na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	-3
ŁĄCZNIE	37 516
korekty aktywa łącznie	37 516
Aktywa po przekształceniu na MSSF na 01.01.2009 r.	65 390
Kapitały własne wg zatwierzonego sprawozdania za 2008 r.	Wartość
Kapitały własne wg zatwierzonego sprawozdania na 31.12.2008 r.	19 021
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
Kapitały własne na dzień 01.01.2009 – po korektach	19 846
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	37 544
Utworzenia odpisu aktualizującego na wierzytelności nabyte	-25
Korekty łącznie, w tym:	38 344
- kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	37 544
- korekta kosztu nabytych wierzytelności	800
Kapitały własne po przekształceniu na MSSF na 01.01.2009 r. w tym:	57 365

Zobowiązania i rezerwy	Wartość
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 01.01.2009	8 028
Korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-3
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe po przekształceniu na MSSF na dzień 01.01.2009	8 025

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Pasywa wg zatwierdzonego sprawozdania za 2008 rok	Wartość
<i>Pasywa wg zatwierdzonego sprawozdania na 31.12.2008 r.</i>	27 049
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
Pasywa na dzień 01.01.2009 – po korektach	27 874
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	37 544
Utworzenia odpisu aktualizującego na wierzytelności nabyte	-25
Korekta zobowiązań z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-3
Korekty pasywa łącznie	37 516
Pasywa po przekształceniu na MSSF na 01.01.2009 r.	65 390

Nota 18

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r.

AKTYWA	Początek okresu 31.12.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Początek okresu 31.12.2009 MSSF
Aktywa trwałe	6 260	3 045	9 305
Rzeczowe aktywa trwałe	2 288		2 288
Wartości niematerialne	93		93
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 812	3 045	6 857
Pozostałe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67		67
Pozostałe aktywa trwałe			
Aktywa obrotowe	29 053	33 002	62 055
Zapasy	2	-2	
Należności handlowe i pozostałe	1 232	-58	1 174
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności	24 772	33 105	57 877
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa finansowe	2 787		2 787
Rozliczenia międzyokresowe	85		85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175	-43	132
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA ŁĄCZNIE	35 313	36 047	71 360

PASYWA	Początek okresu 31.12.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Początek okresu 31.12.2009 MSSF
Kapitał własny	25 680	36 150	61 830
Kapitał zakładowy	1 059		1 059
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	2 073		2 073
Akcje własne			
Pozostałe kapitały	16 736	36 189	52 925
Niepodzielony wynik finansowy	825	-25	800
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 987	-14	4 973
Zobowiązanie długoterminowe	4 159		4 159
Kredyty i pożyczki	2 008		2 008
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 059		2 059
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	92		92
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe	5 474	-103	5 371
Kredyty i pożyczki	2 014		2 014
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 564		1 564
Zobowiązania handlowe	1 471		1 471
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	91		91
Pozostałe zobowiązania	226	-103	123
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77		77
Pozostałe rezerwy	31		31
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA ŁĄCZNIE	35 313	36 047	71 360

Uzgodnienie kapitałów własnych na 31.12.2009 r. z tytułu zmiany rozliczania kosztu nabytych wierzytelności.

SUMA AKTYWÓW WG SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 31.12.2009	33 844
Korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości:	
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2009 rok	644
SUMA AKTYWÓW na dzień 31.12.2009 – po korektach	35 313

Uzgodnienie kapitałów własnych na 31.12.2009 r. z tytułu przejścia na MSR/MSSF.

Aktywa trwale	Wartość
Korekta na skutek zmiany zasad rachunkowości - dot. certyfikatów w funduszu sekurytyzacyjnym	3 045
ŁĄCZNIE	3 045
Aktywa obrotowe	Wartość
Odpis aktualizujący na skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej na dzień 01.01.2009	-25
Odpis aktualizujący na skutek wyceny portfeli wierzytelności nabytych wg wartości godziwej na dzień 31.12.2009	-14
Korekta z tytułu wyceny wierzytelności nabytych wg wartości godziwej	33 144
Zmiana stanu zapasów – korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia zaliczek na dostawy	-2
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych – korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia zaliczek dostawy	2
Korekta należności z tytułu ZFŚS	-60
Korekta stanu środków pieniężnych ZFŚS	-43
ŁĄCZNIE	33 002
korekty aktywa łącznie	36 047
Zobowiązania i rezerwy	Wartość
Korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-103
ŁĄCZNIE	- 103
Kapitały własne wg zatwierdzonego sprawozdania za 2009 r.	Wartość
Kapitały własne wg zatwierdzonego sprawozdania na 31.12.2009 r.	24 211
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu uzyskanych przychodów z wierzytelności za 2009 rok	644
Kapitały własne na dzień 31.12.2009 – po korekcie	25 680
Korekta z tytułu wyceny funduszu sekurytyzacyjnego do wartości godziwej	3 045

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej – odpisy aktualizujące w 2008 roku	-25
Skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej – odpisy aktualizujące w 2009 roku	-14
Kapitał za aktualizacji wyceny wierzytelności wg wartości godziwej	33 144
Korekty łącznie, w tym:	37 619
- kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	33 144
- kapitał z aktualizacji wyceny funduszu sekurytyzacyjnego	3 045
- korekta kosztu nabytych wierzytelności	1 430
Kapitały własne po przekształceniu na MSSF na 31.12.2009 r.	61 830

Uzgodnienie całkowitych dochodów za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2009.

	Za okres zakończony 31.12.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Za okres zakończony 31.12.2009 MSSF
Przychody ze sprzedaży	16 615		16 615
Przychody z wierzytelności nabytych	16 094		16 094
Przychody z zasądzonych kosztów procesowych			
Inne przychody	521		521
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 022		4 022
Koszty nabycia wierzytelności	4 022		4 022
Koszty procesowe			
Inne koszty własne			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 593		12 593
Pozostałe przychody operacyjne	367		367
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	6 204		6 204
Pozostałe koszty operacyjne	615	14	629
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 141	-14	6 127
Przychody finansowe	575		575
Koszty finansowe	853		853
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 863	-14	5 849
Podatek dochodowy	876		876
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 987	-14	4 973
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	4 987	-14	4 973
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-1 355	-1 355
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	4 987	-1 369	3 618

Informacje dodatkowe do uzgodnienia sumy dochodów całkowitych na 31.12.2009 r.

Korekty	Wartość
Skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	-14
Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności na skutek wyceny wg wartości godziwej	-4 400
Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny certyfikatów inwestycyjnych w GPM Vindexus NSFIZ	3 045
ŁĄCZNIE	- 1 369

Nota 19

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2009 r.

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

AKTYWA	Początek okresu 30.09.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Początek okresu 30.09.2009 MSSF
Aktywa trwałe	6 054		6 054
Rzeczowe aktywa trwałe	2 277		2 277
Wartości niematerialne	84		84
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 636		6 857
Pozostałe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57		57
Pozostałe aktywa trwałe			
Aktywa obrotowe	26 320	33 910	60 230
Zapasy	16	-16	
Należności handlowe i pozostałe	1 098	17	1 115
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności	22 058	33 917	55 975
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa finansowe	2 867		2 867
Rozliczenia międzyokresowe	87		87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194	-8	186
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA ŁĄCZNIE	32 374	33 910	66 284

PASywa	Początek okresu 30.09.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Początek okresu 30.09.2009 MSSF
Kapitał własny	24 650	33 917	58 567
Kapitał zakładowy	1 059		1 059
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	2 073		2 073
Akcje własne			
Pozostałe kapitały	16 736	33 955	50 691
Niepodzielony wynik finansowy	825	-25	800
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 957	-13	3 944
Zobowiązanie długoterminowe	3 612		3 612
Kredyty i pożyczki	1 463		1 463
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 059		2 059
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8		8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	82		82
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe	4 112	-7	4 105
Kredyty i pożyczki	165		165
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 985		2 985
Zobowiązania handlowe	613		613
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123		123
Pozostałe zobowiązania	219	-7	212
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7		7
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

PASYWA ŁĄCZNIE	32 374	33 910	66 284
-----------------------	--------	--------	--------

Uzgodnienie kapitałów własnych na 30.09.2009 r. z tytułu zmiany rozliczania kosztu nabytych wierzytelności.

SUMA AKTYWÓW WG SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30.09.2009	31 026
Korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości:	
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności do 30.09.2009	523
SUMA AKTYWÓW na dzień 30.09.2009 – po korektach	32 374

Uzgodnienie kapitałów własnych na 30.09.2009 r. z tytułu przejścia na MSR/MSSF.

Aktywa trwale	Wartość
Aktywa obrotowe	Wartość
Odpis aktualizujący na skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej na dzień 01.01.2009	-25
Odpis aktualizujący na skutek wyceny portfeli wierzytelności nabytych wg wartości godziwej na dzień 30.09.2009	-13
Korekta z tytułu wyceny wierzytelności nabytych wg wartości godziwej	33 955
Zmiana stanu zapasów – korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia zaliczek na dostawy	-16
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych – korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia zaliczek dostawy	16
Korekta należności z tytułu ZFŚS	1
Korekta stanu środków pieniężnych ZFŚS	-8
Korekty aktywa łącznie	33 910
aktywa łącznie po przejściu na MSR/MSSF	66 284
Kapitały własne wg sprawozdania na 30.09.2009 r.	Wartość
Kapitały własne wg sprawozdania na 30.09.2009 r.	23 302
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu uzyskanych przychodów z wierzytelności za 2009 rok	523
Kapitały własne na dzień 30.09.2009 – po korektach	24 650
Skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej – odpisy aktualizujące w 2008 roku	-25
Skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej – odpisy aktualizujące w 2009 roku	-13
Kapitał za aktualizacji wyceny wierzytelności wg wartości godziwej	33 955
Korekty łącznie, w tym:	35 265
- kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	33 955
- korekta kosztu nabytych wierzytelności	1 310
Kapitały własne po przekształceniu na MSSF na 30.09.2009 r.	58 567
Zobowiązania i rezerwy	Wartość
Korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-7
Korekty zobowiązań łącznie	-7

Pasywa wg sprawozdania na 30.09.2009 roku	Wartość
Pasywa wg sprawozdania na 30.09.2009 r.	31 026
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności za 2008 rok	825
- korekta na skutek zmiany zasad rozliczania kosztu nabytych wierzytelności do 30.09.2009	523
Pasywa na dzień 30.09.2009 – po korektach	32 374
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej	33 955
Utworzenia odpisu aktualizującego na wierzytelności nabyte za 2008 rok	-25
Skutek wyceny portfeli wierzytelności wg wartości godziwej – odpisy aktualizujące w 2009 roku	-13
Korekta zobowiązań z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-7
Korekty pasywa łącznie	33 910

RAPORT KWARTALNY ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU
obejmujący okres 01.01.2010-30.09.2010 r.

Pasywa po przekształceniu na MSSF na 30.09.2009 r.

66 284

Uzgodnienie całkowitych dochodów za okres 01 stycznia do 30 września 2009.

	Za okres zakończony 30.09.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Za okres zakończony 30.09.2009 MSSF
Przychody ze sprzedaży	12 898		12 898
Przychody z wierzytelności nabytych	12 542		12 542
Przychody z zasądzonych kosztów procesowych			
Inne przychody	356		356
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 373		3 373
Koszty nabycia wierzytelności	3 373		3 373
Koszty procesowe			
Inne koszty własne			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 525		9 525
Pozostałe przychody operacyjne	331		331
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	4 501		4 501
Pozostałe koszty operacyjne	431	13	444
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 924		4 911
Przychody finansowe	314		314
Koszty finansowe	627		627
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 611		4 598
Podatek dochodowy	654		654
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 957		3 944
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	3 957		3 944
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	3 957		3 944

Informacje dodatkowe do uzgodnienia sumy dochodów całkowitych za okres 01.01. – 30.09.2009 r.

Korekty	Wartość
Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności na skutek wyceny wg wartości godziwej	-3 589
Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny certyfikatów inwestycyjnych w GPM Vindexus NSFIZ	
ŁĄCZNIE	-3 589