



## **GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za  
okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r.**

## Spis treści

### Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

<b>1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>5</b>
2.1. Składniki aktywów. ....	5
2.2. Składniki pasywów.....	6
<b>3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....</b>	<b>7</b>
<b>4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>8</b>
<b>5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.....</b>	<b>10</b>
5.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	10
5.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	10
5.3. Zasady konsolidacji. ....	10
5.3.1. Jednostki zależne.....	10
5.3.2. Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi. ....	11
5.3.3. Jednostki stowarzyszone.....	11
5.3.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	11
5.3.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	12
5.4. Stosowane zasady rachunkowości.....	12
5.4.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.....	12
5.5. Dane porównywalne. ....	12
5.6. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.....	12
5.7. Segmenty operacyjne.....	12
5.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. ....	13
<b>6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach. ....</b>	<b>14</b>
6.1. Aktywa finansowe.....	14
6.1.1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności. ....	14
6.1.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. ....	14
6.2. Należności handlowe i pozostałe.....	14
6.2.1. Należności brutto handlowe i pozostałe.....	14
6.2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych. ....	15
6.2.3. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	16
6.2.4. Przeterminowane należności handlowe.....	17
6.2.5. Pozostałe należności. ....	17
6.2.6. Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa. ....	18
6.2.7. Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych.....	18
6.3. Wierzytelności nabyte.....	19
6.3.1. Wierzytelności nabyte w wartości godziwej. ....	19
6.3.2. Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej.....	19
6.4. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	20
6.4.1. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane według ceny nabycia. ....	20
6.5. Kapitały pozostałe.....	20
6.5.1. Stan kapitałów pozostałych na dzień 30.06.2012 r. ....	20
6.5.2. Zmiana stanu kapitałów pozostałych.....	21
6.6. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne. ....	21
6.6.1. Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 30.06.2012 r. ....	21
6.6.2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne. ....	22
6.7. Pozostałe rezerwy.....	22
6.7.1. Stan pozostałych rezerw na dzień 30.06.2012 r. ....	22

6.7.2. Zmiana stanu pozostałych rezerw.....	22
6.8. Zysk na jedną akcję.....	23
6.9. Emisja i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych do dnia opublikowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	23
6.10.Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.06.2012 r.....	24
6.11.Emisja kapitałowych papierów wartościowych w pierwszym półroczu 2012 r.....	25
6.11.1. Zmiana stanu kapitału zakładowego.....	25
6.11.2. Konwersja obligacji na akcje.....	25
6.12.Kredyty bankowe i pożyczki.....	25
6.12.1. Wyszczególnienie kredytów bankowych i pożyczek.....	25
6.12.2. Kredyty i pożyczki według terminu zapadalności.....	25
6.12.3. Informacja o posiadanym przez Spółkę dominującą kredycie i jego zabezpieczeniach na 30.06.2012 r.....	25
6.12.4. Informacja o posiadanym przez Spółkę dominującą kredycie i jego zabezpieczeniach na 31.12.2011 r.....	26
6.12.5. Struktura walutowa kredytów i pożyczek.....	26
6.13.Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	26
6.13.1. Stan zobowiązań handlowych na dzień 30.06.2012 r.....	26
6.13.2. Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.....	26
6.13.3. Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.....	27
6.13.4. Stan zobowiązań pozostałych na dzień 30.06.2012 r.....	27
6.13.5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania.....	28
6.13.6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa.....	28
6.14.Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda w pierwszym półroczu 2012 r.....	28
6.15.Transakcje z podmiotami powiązanymi w pierwszym półroczu 2012 r.....	29
6.15.1. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi ujęta tabelarycznie.....	29
6.15.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	30
6.15.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, które wystąpiły w pierwszym półroczu 2012 r.....	30
6.15.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	31
6.16.Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.....	31
6.17.Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia 30.06.2012 r.....	31
6.17.1. Zobowiązania warunkowe.....	31
6.17.2. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	31
6.17.3. Pozostałe zobowiązania warunkowe.....	31
6.17.4. Udzielone gwarancje i poręczenia.....	32
6.18.Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
6.19.Zmiany w strukturze jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej dokonane w ciągu pierwszego półroczu 2012 r.....	32
6.20.Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	33
6.21.Zdarzenia po dacie bilansu.....	33

## 1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
<b>Przychody netto</b>	<b>13 941</b>	<b>11 862</b>
Przychody z wierzytelności nabytych	13 777	11 194
Inne przychody	164	668
<b>Koszty własny</b>	<b>4 920</b>	<b>4 199</b>
Koszty nabycia wierzytelności	4 896	4 199
Inne koszty własne	24	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>9 021</b>	<b>7 663</b>
Pozostałe przychody operacyjne	150	101
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	3 602	4 121
Pozostałe koszty operacyjne	523	332
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 046</b>	<b>3 311</b>
Przychody finansowe	295	17 282
Koszty finansowe	2 382	2 005
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(7)	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 952</b>	<b>18 588</b>
Podatek dochodowy	127	111
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 825</b>	<b>18 477</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 825</b>	<b>18 477</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	<b>2 825</b>	<b>18 477</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 304	(11 192)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4 129</b>	<b>7 285</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,24	1,64
Rozwodniony za okres obrotowy	0,24	1,64
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,24	1,64
Rozwodniony za okres obrotowy	0,24	1,64
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

Warszawa, 28.08.2012 r.

## 2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

### 2.1. Składniki aktywów.

AKTYWA	30.06.2012	31.12.2011
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 709</b>	<b>3 123</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 851	1 828
Wartości niematerialne	216	60
Wartość firmy		
Nieruchomości inwestycyjne		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	194	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	92	125
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 356	1 110
Pozostałe aktywa trwałe		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>119 117</b>	<b>117 623</b>
Należności handlowe i pozostałe	1 344	1 827
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Nabyte wierzytelności	111 183	114 598
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	108	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 753	1 084
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 729	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>122 826</b>	<b>120 746</b>

Warszawa, 28.08.2012 r.

## 2.2. Składniki pasywów.

PASYWA	30.06.2012	31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>	<b>85 839</b>	<b>81 785</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>85 839</b>	<b>81 785</b>
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	56 125	56 240
Niepodzielony wynik finansowy	18 795	(2 093)
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 825	19 544
<b>Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących</b>		
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>26 853</b>	<b>28 244</b>
Kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 689	28 098
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	9
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	154	137
Pozostałe rezerwy		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 134</b>	<b>10 717</b>
Kredyty i pożyczki	3 437	3 432
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 092	5 604
Zobowiązania handlowe	421	1 146
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	114	100
Pozostałe zobowiązania	325	264
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	77	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85	106
Pozostałe rezerwy	83	65
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1 500	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>122 826</b>	<b>120 746</b>

Warszawa, 28.08.2012 r.

### 3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolując ych	Kapitał własny ogółem
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2012 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>1 159</b>	<b>6 935</b>		<b>56 240</b>	<b>17 451</b>		<b>81 785</b>		<b>81 785</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 159</b>	<b>6 935</b>		<b>56 240</b>	<b>17 451</b>		<b>81 785</b>		<b>81 785</b>
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji									
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego				(2 093)	2 093				
Podział zysku netto – nagroda za wyniki 2011 roku					(40)		(40)		(40)
Podział zysku netto - część przeznaczona na ZFŚS					(35)		(35)		(35)
Podział zysku netto- zwiększenie kapitału zapasowego				674	(674)				
Wypłata dywidendy									
Suma dochodów całkowitych				1 304		2 825	4 129		4 129
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>1 159</b>	<b>6 935</b>		<b>56 125</b>	<b>18 795</b>	<b>2 825</b>	<b>85 839</b>		<b>85 839</b>
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>1 059</b>	<b>2 073</b>		<b>72 892</b>	<b>2 021</b>		<b>78 045</b>		<b>78 045</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 059</b>	<b>2 073</b>		<b>72 892</b>	<b>2 021</b>		<b>78 045</b>		<b>78 045</b>
Emisja akcji	100	5 100					5 200		5 200
Koszt emisji akcji		(238)					(238)		(238)
Płatności w formie akcji									
Niepodzielny wynik z lat ubiegłych									
Podział zysku netto – część przeznaczona na ZFŚS					(50)		(50)		(50)
Podział zysku netto- część przeznaczona na kapitał rezerwowy				4 027	(4 027)				
Wypłata dywidendy									
Suma dochodów całkowitych				(11 192)		18 477	7 285		7 285
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>1 159</b>	<b>6 935</b>		<b>65 727</b>	<b>(2 056)</b>	<b>18 477</b>	<b>90 242</b>		<b>90 242</b>

Warszawa, 28.08.2012 r.

#### 4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 952	18 588
Korekty razem	7 128	(20 697)
Amortyzacja	92	108
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 346	1 816
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	33	(17 063)
Zysk (strata) z udziału w jednostkach stowarzyszonych	7	
Zmiana stanu rezerw	14	(43)
Zmiana stanu wierzytelności	4 719	(1 687)
Zmiana stanu należności	551	1 064
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(637)	(4 855)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	6	(37)
Inne korekty z działalności operacyjnej	(3)	
Gotówka z działalności operacyjnej	10 080	(2 109)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(359)	(387)
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 721</b>	<b>(2 496)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 500</b>	<b>1 299</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		450
Zbycie nieruchomości	1 500	
Zbycie aktywów finansowych		
Odsetki		
Inne wpływy inwestycyjne		849
<b>Wydatki</b>	<b>3 701</b>	<b>30 000</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	271	78
Nabycie nieruchomości	1 729	
Wydatki na aktywa finansowe	1 701	29 922
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 201)</b>	<b>(28 701)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12</b>	<b>35 202</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		4 962
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		30 240
Inne wpływy finansowe	12	
<b>Wydatki</b>	<b>3 863</b>	<b>3 778</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	65	
Spląty kredytów i pożyczek		114
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 470	1 900
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		



Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22	19
Odsetki	2 269	1 745
Inne wydatki finansowe	37	
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 851)</b>	<b>31 424</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>3 669</b>	<b>227</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 669	227
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 084	88
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	4 753	315

Warszawa, 28.08.2012 r.

## 5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

### 5.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

### 5.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), wg stanu zatwierdzonego przez Unię Europejską i obowiązującego na dzień 30 czerwca 2012 r.

### 5.3. Zasady konsolidacji.

#### 5.3.1. Jednostki zależne.

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

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

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

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

a) sumy:

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

b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

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

### 5.3.3. Jednostki stowarzyszone.

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

### 5.3.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.06.2012	31.12.2011
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Mebis 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	33,33%	

#### GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

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

GPM Vindexus NSFIZ jest zarządzany przez Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Żłotej 59 lok.17p.

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

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

#### Mebis 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Jednostka stowarzyszona – Mebis 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstała na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonej 19 lipca 2011 roku Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych na utworzenie funduszu.

Mebis 1 NSFIZ został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w

wierzytelności, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Kapitał funduszu wpłacony 600 tys. zł. Wartość aktywów netto na dzień 30.06.2012 r. wynosi 552 tys. zł. Fundusz Mebis 1 NSFIZ jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A.

3 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca nabyła jeden certyfikat inwestycyjny i posiada 33,33% w kapitale funduszu. Mebis 1 NSFIZ jest także powiązany osobowo z jednostką dominującą z uwagi na osoby pełniące funkcje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej. Dotyczy to pani Grażyny Jankowskiej – Kuchno oraz pana Piotra Kuchno, którzy w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A. pełnią funkcje członków Zarządu.

#### **5.3.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Nie dotyczy.

#### **5.4. Stosowane zasady rachunkowości.**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok sprawozdawczy 01.01.2011-31.12.2011, sporządzonym według MSSF /MSR.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2011 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

#### **5.4.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.**

W 2012 roku Grupa Kapitałowa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

#### **5.5. Dane porównywalne.**

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2012 r. zastosowano jako dane porównywalne dane Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2011 r., obejmujące okres 01.01.2011-30.06.2011 oraz dane porównywalne Grupy Kapitałowej za rok sprawozdawczy 01.01.2011-31.12.2011.

#### **5.6. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.**

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

#### **5.7. Segmenty operacyjne.**

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

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

31.01.2012 r. został podpisany przez Spółkę dominującą z PKO Bank Polski SA aneks nr 6 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z 02.12.2008 r.

W ramach limitu Spółce udzielono:

- kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 15% limitu tj. 1 500 tys.zł.
- kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie polskiej do wysokości 34% limitu tj. do kwoty 3 400 tys. zł.
- kredytu obrotowego nieodnawialnego, w walucie polskiej do wysokości 51% limitu tj. 5 100 tys. zł.

Od wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki w okresach miesięcznych wg oprocentowania zmiennego w oparciu o WIBOR 3M i marżę banku.

Limit kredytowy zabezpieczony jest w sposób następujący:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 15 000 000,00 zł na zabudowanej nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym firmy Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o., położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23;
- hipoteka łączna do kwoty 3 000 000,00 zł na przysługującym Spółce prawie własności do lokalu niemieszkalnego nr B – 2 położonego przy ul. Serockiej 3 w Warszawie;
- przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości wyżej wymienionych,
- nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych prowadzonych przez bank ING Bank Śląski SA.

3 kwietnia 2012 roku Spółka dominująca nabyła jeden certyfikat inwestycyjny w funduszu Mebis 1 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Cena nabycia wynosi 200 tys. zł.

W pierwszym półroczu Spółka dominująca nabyła nieruchomość położoną w Dziekanowie Leśnym, gm. Łomianki. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2012 r. nieruchomość ujęto w cenie nabycia.

## 6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.

### 6.1. Aktywa finansowe.

#### 6.1.1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

	30.06.2012	31.12.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	194	
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Dłużne papiery wartościowe		
Certyfikaty inwestycyjne w funduszu		
<b>RAZEM</b>	<b>194</b>	

#### 6.1.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

	30.06.2012	31.12.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	92	125
<b>RAZEM</b>	<b>92</b>	<b>125</b>

### 6.2. Należności handlowe i pozostałe.

#### 6.2.1. Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
<b>Należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>1 344</b>	<b>1 827</b>
- od jednostek powiązanych	419	285
- od pozostałych jednostek	925	1 542
<b>Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)</b>	<b>192</b>	<b>192</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>1 536</b>	<b>2 019</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30 dniowy termin płatności. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

## 6.2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu		
<b>Zwiększenia, w tym:</b>		
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		
- dowiążanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu		
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	192	144
<b>Zwiększenia, w tym:</b>		<b>48</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		48
- dowiążanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
- dokonanie odpisów na należności bieżące		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	192	192
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>192</b>	<b>192</b>

### 6.2.3. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Jednostki powiązane</b>		
0-60	419	285
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane		
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	<b>419</b>	<b>285</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
0-60	686	1 161
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	409	552
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>1 095</b>	<b>1 713</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>1 514</b>	<b>1 998</b>
odpis aktualizujący wartość należności	192	192
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>1 322</b>	<b>1 806</b>



#### 6.2.4. Przeterninowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przet erminow ane	Przet erminowa nie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.06.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	419	419					
odpisy aktualizujące							
należności netto	419	419					
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 095	686				167	242
odpisy aktualizujące	192						192
należności netto	903	686				167	50
Ogółem							
należności brutto	1 514	1 105				167	242
odpisy aktualizujące	192						192
należności netto	1 322	1 105				167	50
31.12.2011							
Jednostki powiązane							
należności brutto	285	285					
odpisy aktualizujące							
należności netto	285	285					
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 713	1 161	167				385
odpisy aktualizujące	192						192
należności netto	1 521	1 161	167				193
Ogółem							
należności brutto	1 998	1 446	167				385
odpisy aktualizujące	192						192
należności netto	1 806	1 446	167				193

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej – nie wystąpiły.

#### 6.2.5. Pozostałe należności.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>22</b>	<b>21</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11	6
- z tytułu cel		
- z tytułu ubezpieczeń		
- zaliczki na dostawy		
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- inne	11	15
vat		
odpisy aktualizujące		
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	22	21
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	22	21
Odpisy aktualizujące		
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

#### 6.2.6. Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa.

Wyszczególnienie	30.06.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
<b>PLN</b>		<b>1 344</b>		<b>1 827</b>
<b>EUR</b>				
<b>USD</b>				
<b>GBP</b>				
<b>CHF</b>				
<b>NOK</b>				
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>1 344</b>	<b>X</b>	<b>1 827</b>

#### 6.2.7. Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>419</b>	<b>285</b>
handlowe, w tym:	419	285
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od powiązanych osobowo	419	285
odpisy aktualizujące wartość należności		
pozostałe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>419</b>	<b>285</b>

### 6.3. Wierzytelności nabyte.

#### 6.3.1. Wierzytelności nabyte w wartości godziwej.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
<b>Stan wierzytelności na początek okresu w wartości godziwej</b>	<b>114 598</b>	<b>67 784</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>2 988</b>	<b>65 844</b>
- zakup nowych wierzytelności	360	246
- pakiety NSFIZ w wartości godziwej		
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	1 324	7 585
- korekta z tytułu zmian polityki rachunkowości		
- przejęcie pakietów w wartości godziwej		58 013
- przeszacowanie do wartości godziwej	1 304	
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>6 403</b>	<b>19 030</b>
- koszt własny przychodów z windykacji/rachunek zysków i strat	4 896	6 728
- częściowe uregulowanie ceny nabycia nieruchomości	1 159	
- zakończenie windykacji oraz sprzedaż wierzytelności	10	99
- zmiana przeszacowania do wartości godziwej		11 357
- zmiana odpisów aktualizujących	338	846
- korekta konsolidacyjna		
<b>Stan wierzytelności na koniec okresu w wartości godziwej</b>	<b>111 183</b>	<b>114 598</b>

#### 6.3.2. Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej.

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

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

W zależności od poziomu zastosowano następujące modele wyceny.

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

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

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

Instrument finansowy	30.06.2012	31.12.2011	metoda wyceny
Pakiety wierzytelności	111 183	114 598	poziom 3
<b>łącznie</b>	<b>111 183</b>	<b>114 598</b>	

#### 6.4. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

##### 6.4.1. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane według ceny nabycia.

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu.</b>		
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	<b>1 729</b>	
- nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych		
- nabycie nieruchomości	1 729	
- aktywowanie późniejszych nakładów		
- zysk wynikający z przeszacowania do wartości godziwej		
- inne zwiększenia		
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>		
- zbycie nieruchomości		
- strata wynikająca z przeszacowania do wartości godziwej		
- reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów		
- inne zmniejszenia		
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu.</b>	<b>1 729</b>	

#### 6.5. Kapitały pozostałe.

##### 6.5.1. Stan kapitałów pozostałych na dzień 30.06.2012 r.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy- podzielony wynik lat ubiegłych	19 609	21 028
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w NSFIZ		
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	32 489	31 185
Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych	4 027	4 027
<b>RAZEM</b>	<b>56 125</b>	<b>56 240</b>

### 6.5.2. Zmiana stanu kapitałów pozostałych.

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Ogółem
<b>01.01.2012</b>	<b>21 028</b>	<b>4 027</b>	<b>31 185</b>	<b>56 240</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>674</b>		<b>1 304</b>	<b>1 978</b>
Wycena certyfikatów inwestycyjnych				
Wycena portfeli wierzytelności			1 304	1 304
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Konsolidacja- kapitał z aktualizacji wyceny pakietów NSFIZ				
Podatek odroczony z tytułu korekty - eliminacja certyfikatów inwestycyjnych.				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	674			674
Podział zysku netto – część przeznaczona na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych.				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>2 093</b>			<b>2 093</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rezerwa na podatek odroczony od wyceny				
Wycena portfeli wierzytelności				
Konsolidacja z NSFIZ GPM VINDEUS/ Eliminacja certyfikatów inwestycyjnych				
Konsolidacja- kapitał z aktualizacji wyceny pakietów				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	2 093			2 093
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
<b>Stan na 30.06.2012</b>	<b>19 609</b>	<b>4 027</b>	<b>32 489</b>	<b>56 125</b>

### 6.6. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

#### 6.6.1. Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 30.06.2012 r.

	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	33	30
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	150	144
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	52	66
Rezerwy na pozostałe świadczenia	4	3
<b>Razem, w tym:</b>	<b>239</b>	<b>243</b>
- długoterminowe	154	137
- krótkoterminowe	85	106

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

### 6.6.2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2012</b>	30	144	66	3	<b>243</b>
Utworzenie rezerwy	3	25	33	7	<b>68</b>
Koszty wypłaconych świadczeń		19	47	6	<b>72</b>
Rozwiązanie rezerwy					
<b>Stan na 30.06.2012, w tym:</b>	33	150	52	4	<b>239</b>
- długoterminowe	33	121			<b>154</b>
- krótkoterminowe		29	52	4	<b>85</b>
<b>Stan na 01.01.2011</b>	23	101	48	4	<b>176</b>
Utworzenie rezerwy	7	63	63	3	<b>136</b>
Koszty wypłaconych świadczeń		17	45	4	<b>66</b>
Rozwiązanie rezerwy		3			<b>3</b>
<b>Stan na 31.12.2011, w tym:</b>	30	144	66	3	<b>243</b>
- długoterminowe	30	107			<b>137</b>
- krótkoterminowe		37	66	3	<b>106</b>

### 6.7. Pozostałe rezerwy.

#### 6.7.1. Stan pozostałych rezerw na dzień 30.06.2012 r.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na koszty usług	10	
Rezerwa na badanie bilansu	73	65
<b>Razem, w tym:</b>	<b>83</b>	<b>65</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	83	65

#### 6.7.2. Zmiana stanu pozostałych rezerw.

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2012</b>			<b>65</b>	<b>65</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego			53	53
Wykorzystane			35	35
Rozwiązane				
<b>Stan na 30.06.2012, w tym:</b>			<b>83</b>	<b>83</b>
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			83	83
<b>Stan na 01.01.2011</b>			<b>28</b>	<b>28</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego			96	96
Wykorzystane			59	59
Rozwiązane				
<b>Stan na 31.12.2011, w tym:</b>			<b>65</b>	<b>65</b>
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			65	65

## 6.8. Zysk na jedną akcję.

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

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

początek okresu	koniec okresu	ilość dni	liczba akcji w danym okresie	średnia ważona liczba akcji
01.01.2012	30.06.2012	182	11 591 938	11 591 938
<b>Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012</b>		<b>182</b>		<b>11 591 938</b>
01.01.2011	06.03.2011	65	10 591 938	1 886 236
07.03.2011	31.12.2011	300	11 591 938	9 527 620
<b>Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011</b>		<b>365</b>		<b>11 413 856</b>
01.01.2011	06.03.2011	65	10 591 938	3 803 735
07.03.2011	30.06.2011	116	11 591 938	7 429 087
<b>Średnioważona ilość akcji w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011</b>		<b>181</b>		<b>11 232 822</b>

Zysk netto jednostkowy na jedną akcję.

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zysk netto	2 825	19 544	18 477
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 413 856	11 232 822
zysk/ 1 akcję	0,24	1,71	1,64

## 6.9. Emisja i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych do dnia opublikowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ciągu pierwszego półrocza 2012 r. jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie przeprowadziły emisji dłużnych papierów wartościowych.

Do dnia opublikowania raportu dokonano wykupu następujących obligacji:

### Wykup obligacji serii Z.

Dnia 13.01.2012 roku wykupiono 5 sztuk obligacji serii Z na łączną kwotę 50 tys. zł. W dniu 11.06.2012 wykupiono 15 sztuk obligacji serii Z na łączną kwotę 150 tys. zł. Dnia 17.07.2012 roku wykupiono 20 sztuk obligacji o wartości wykupu 200 tys. zł. Wykup sfinansowano ze środków własnych. Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego obligacje serii Z zostały spłacone.

### Wykup obligacji serii A1.

Dnia 27.01.2012 roku wykupiono 7 sztuk obligacji serii A1 na łączną kwotę 70 tys. zł. Dnia 19.07.2012 roku wykupiono 35 obligacji o wartości wykupu 350 tys. zł. Wykup sfinansowano ze środków własnych. Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego obligacje serii A1 zostały w całości wykupione.

### Wykup obligacji serii U.

Dnia 10.02.2012 wykupiono 10 sztuk obligacji serii U w kwocie 100 tys. zł. Dnia 29.03.2012 roku wykupiono 100 sztuk obligacji serii U w kwocie 1 000 tys. zł. Dnia 25.05.2012 wykupiono kolejne 10 sztuk obligacji na kwotę 100 tys. zł. Wykup sfinansowano ze środków własnych. Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania za pierwsze półrocze 2012 roku zobowiązanie z tytułu obligacji serii U wynosi 400 tys. zł.

### Wykup obligacji serii P.

Dnia 12.07.2012 roku wykupiono 27 sztuk obligacji serii P o wartości wykupu 270 tys. zł. Wykup sfinansowano ze środków własnych. Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego obligacje serii P zostały w całości wykupione.

### Wykup obligacji serii B1.

Dnia 08.08.2012 roku wykupiono 500 sztuk obligacji serii B1 o wartości wykupu 500 tys. zł. Wykup sfinansowano ze środków własnych. Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania za pierwsze półrocze 2012 roku zobowiązanie z tytułu obligacji serii B1 wynosi 2 300 tys. zł.

## 6.10. Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.06.2012 r.

### Obligacje

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Obligacje serii P	276	276
Obligacje serii T	5 300	5 277
Obligacje serii U	402	1 639
Obligacje serii W	21 389	22 819
Obligacje serii Z	205	412
Obligacje serii A1	360	429
Obligacje serii B1	2 820	2 800
<b>Razem obligacje*</b>	<b>30 752</b>	<b>33 652</b>
- długoterminowe	26 689	28 096
- krótkoterminowe	4 063	5 556

\*Powyższa kwota obejmuje wartość obligacji wycenionych wg zamortyzowanego kosztu.

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.06.2012 r.					
Obligacje serii P	06.07.2010	06.07.2012	270	10%	10,27%
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,27%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2013	400	11,25%	11,77%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	21 081	Wibor 6M + 8%	14,02%
Obligacje serii Z	01.07.2011	01.07.2012	200	11,50%	11,82%
Obligacje serii A1	19.07.2011	19.07.2012	350	11,50%	11,98%
Obligacje serii B1	01.09.2011	03.09.2012	2 800	12%	14,37%
<b>Łącznie</b>			<b>30 281</b>		
Wg stanu 31.12.2011 r.					
Obligacje serii P	06.07.2010	06.07.2012	270	10%	10,33%
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,03%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2012	1 600	11,25%	11,77%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	22 560	Wibor 6M + 8%	13,87%
Obligacje serii Z	01.07.2011	01.07.2012	400	11,50%	12,07%
Obligacje serii A1	19.07.2011	19.07.2012	420	11,50%	11,25%
Obligacje serii B1	01.09.2011	03.09.2012	2 800	12%	14,37%
<b>Łącznie</b>			<b>33 230</b>		



## 6.11. Emisja kapitałowych papierów wartościowych w pierwszym półroczu 2012 r.

### 6.11.1. Zmiana stanu kapitału zakładowego.

Ostatnia emisja akcji serii J miała miejsce w pierwszym kwartale 2011 r. i została zarejestrowana 7 marca 2011 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie. W pierwszym półroczu 2012 roku i do dnia opublikowania niniejszego raportu nie przeprowadzono emisji kapitałowych papierów wartościowych.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.03.2011
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
<b>Kapitał zakładowy w zł.</b>	<b>1 159 193,80</b>	<b>1 159 193,80</b>

### 6.11.2. Konwersja obligacji na akcje.

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

## 6.12. Kredyty bankowe i pożyczki.

### 6.12.1. Wyszczególnienie kredytów bankowych i pożyczek.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	3 437	3 432
Pożyczki	0	0
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>3 437</b>	<b>3 432</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	3 437	3 432

### 6.12.2. Kredyty i pożyczki według terminu zapadalności.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 437	3 432
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>3 437</b>	<b>3 432</b>

### 6.12.3. Informacja o posiadanym przez Spółkę dominującą kredycie i jego zabezpieczeniach na 30.06.2012 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt krótkoterminowy	10 000	3 437	8,45%	31.12.2012	Opisano niżej
<b>RAZEM</b>	<b>10 000</b>	<b>3 437</b>			

Umowa limitu kredytowego została przedłużona do 31.12.2014 r.

Do dnia opublikowania raportu za pierwsze półrocze 2012 r. nie wykorzystano kredytu na kwotę 6,2 mln zł.

Zabezpieczenia limitu kredytowego:

- ⊕ klauzula potrącenia środków z rachunku Spółki w PKO SA;
- ⊕ weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową;
- ⊕ hipoteka kaucyjna 6 mln zł na użytkowaniu wieczystym oraz budynku nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23, należącej do Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o.;
- ⊕ przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;
- ⊕ pełnomocnictwa do pobierania środków z rachunków bankowych w ING Bank Śląski SA w Warszawie.

#### 6.12.4. Informacja o posiadanym przez Spółkę dominującą kredycie i jego zabezpieczeniach na 31.12.2011 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt krótkoterminowy	4 000	3 432	8,25%	31.01.2012	Opisano niżej
<b>RAZEM</b>	<b>4 000</b>	<b>3 432</b>			

Zabezpieczenia:

- ⊕ klauzula potrącenia środków z rachunku Spółki w PKO SA;
- ⊕ weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową;
- ⊕ hipoteka kaucyjna 6 mln zł na użytkowaniu wieczystym oraz budynku nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23, należącej do Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o.;
- ⊕ przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości;
- ⊕ pełnomocnictwa do pobierania środków z rachunków bankowych w ING Bank Śląski SA w Warszawie.

#### 6.12.5. Struktura walutowa kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	30.06.2012		31.12.2011	
	Wartość w walucie	wartość w PLN	Wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		3 437		3 432
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>		<b>3 437</b>		<b>3 432</b>

### 6.13. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

#### 6.13.1. Stan zobowiązań handlowych na dzień 30.06.2012 r.

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>421</b>	<b>1 146</b>
Wobec jednostek powiązanych	5	75
Wobec jednostek pozostałych	416	1 071

#### 6.13.2. Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.06.2012</b>	<b>421</b>	<b>421</b>					
Wobec jednostek powiązanych	5	5					
Wobec jednostek pozostałych	416	416					
<b>31.12.2011</b>	<b>1 146</b>	<b>1 146</b>					
Wobec jednostek powiązanych	75	75					
Wobec jednostek pozostałych	1 071	1 071					

### 6.13.3. Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

	30.06.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		421		1 146
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>421</b>	<b>X</b>	<b>1 146</b>

### 6.13.4. Stan zobowiązań pozostałych na dzień 30.06.2012 r.

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>185</b>	<b>177</b>
Podatek VAT	7	
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	37	61
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	69	63
Składki na ubezpieczenia zdrowotne	27	38
Fundusz Pracy + Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	7	10
Państwowy Fundusz Rehabilitacji Niepełnosprawnych	4	3
Podatek PCC	24	
Podatek od nieruchomości	10	
Opłaty celne		
Akcyza		
Pozostałe		2
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>140</b>	<b>87</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1	
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Zobowiązanie z tyt. Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	49	87
Inne zobowiązania	90	
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>		
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>325</b>	<b>264</b>

#### 6.13.5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.06.2012</b>	<b>325</b>	<b>325</b>					
Wobec jednostek powiązanych	90	90					
Wobec jednostek pozostałych	235	235					
<b>31.12.2011</b>	<b>264</b>	<b>264</b>					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	264	264					

#### 6.13.6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa.

	30.06.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		325		264
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>325</b>	<b>X</b>	<b>264</b>

#### 6.14. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda w pierwszym półroczu 2012 r.

W pierwszym półroczu 2012 r. nie wypłacono i nie deklarowano wypłaty dywidendy.

## 6.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi w pierwszym półroczu 2012 r.

### 6.15.1. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi ujęta tabelarycznie.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
Jednostka dominująca	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Nie występuje.								
Jednostki zależne								
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2 449	1 434			5 769	6 385	1 480	
Jednostka stowarzyszona								
Mebis 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Nie występuje.								
Jednostki powiązane ze Spółką poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki								
FIZ Sp. z o.o.	2		99	102	1			16
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			31	122				
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.			3	4			100	23
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	144		54	17	133	23	370	276
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.			200	30			50	
Adimo Egze S.A.			97	162	285	285	5	16
Zarząd Spółek Grupy								
Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu							20	
Grażyna Jankowska - Kuchno				5*			20	
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								
Nie wystąpiły								

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

### 6.15.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

#### Jednostka dominująca całej Grupy.

Od 07.04.2011r. Spółka dominująca objęła kontrolę nad GPM Vindexus NSFIZ i jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej.

#### Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę dominującą.

Właścicielami znaczących pakietów akcji są osoby fizyczne, w tym:

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

#### Jednostka stowarzyszona.

Jednostką stowarzyszoną Spółki dominującej na dzień 30.06.2012 r. był fundusz Mebis 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

#### Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka dominująca jest współnikiem.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w Spółce nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

### 6.15.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, które wystąpiły w pierwszym półroczu 2012 r.

- ➔ Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Zamknięty GPM VINDEUS

Przychody z tytułu wynagrodzenia za windykację wierzytelności sekurytyzowanych oraz z tytułu otrzymanych odsetek od obligacji wyniosły 2 449 tys. zł.

Należności w kwocie 5 769 tys. zł na którą składa się należność z tytułu obligacji w kwocie 5 175 tys. zł, z tytułu wynagrodzenia za obsługę funduszu w kwocie 470 tys. zł oraz 124 tys. zł z tytułu zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę.

Zobowiązanie w kwocie 1 480 tys. zł na które składa się zobowiązanie z tytułu obligacji serii W w kwocie 1 479 tys. zł oraz 1 tys. zł pozostałe zobowiązania.

- ➔ FIZ Sp. z o.o.

Obciążenie z tytułu kosztów najmu powierzchni biurowej 99 tys. zł stanowią 3,20% kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym półroczu 2012 r.

Należności w kwocie 1 tys. zł oraz przychody w kwocie 2 tys. zł.

- ➔ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa

Koszty obsługi prawnej 31 tys. zł stanowią 1% kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym półroczu 2012 r.

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

Obciążenie z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji serii A1 wynosi 3 tys. zł, co stanowi 0,13% kosztów finansowych.

Zobowiązanie 100 tys. zł powstało z tytułu obligacji serii A1.

- ➔ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Zobowiązanie 370 tys. zł powstało z tytułu obligacji serii P oraz A1.

Należność w kwocie 133 tys. zł z tytułu umowy zbycia wierzytelności.

Przychody na kwotę 144 tys. zł z tytułu sprzedaży wierzytelności.

Koszty 20 tys. zł, z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji serii P w kwocie 14 tys. zł. oraz A1 w kwocie 6 tys. zł co stanowi 0,83% kosztów finansowych. Ponadto obciążenie na kwotę 34 tys. zł z tytułu kosztów najmu oraz zakupu miejsca postojowego.

- ➔ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Koszty 200 tys. zł z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych. Zobowiązanie na kwotę 50 tys. zł z tytułu nabycia certyfikatów.

- ➔ Adimo Egze S.A.

Koszty z tytułu świadczenia usług windykacji na rzecz Spółki wynoszą 97 tys. zł stanowią 3,14% kosztów operacyjnych Spółki.

Należność z tytułu umowy przelewu wierzytelności 285 tys. zł  
Zobowiązanie z tytułu windykacji wynoszą 5 tys. zł.

➡ **Członkowie Zarządu**

Zobowiązanie w kwocie 20 tys. zł. wobec Prezesa Zarządu Jerzego Kuleszy - z tytułu nagrody za wyniki 2011 roku, powstałe po podziale zysku za rok 2011.

Zobowiązanie w kwocie 20 tys. zł. wobec Członka Zarządu Grażyny Jankowskiej – Kuchno - z tytułu nagrody za wyniki 2011 roku, powstałe po podziale zysku za rok 2011.

#### **6.15.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.**

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

Grupa Kapitałowa nie posiadała na dzień 30.06.2012 r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

#### **6.17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia 30.06.2012 r.**

##### **6.17.1. Zobowiązania warunkowe.**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.06.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	6 000	6 000
Poręczenie spłaty weksla		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego przez PKO BP	10 000	10 000
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Inne zobowiązania warunkowe		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 000</b>	<b>16 000</b>

##### **6.17.2. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.**

Zobowiązanie warunkowe z tytułu weksla (in blanco) wystawionego 27 maja 2009 r. przez Spółkę dominującą na rzecz Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Olecka 23 jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Domu Aukcyjnego Mebis Sp. z o.o. Weksel został wystawiony w związku z realizacją umowy z dnia 7 listopada 2008 r., w wyniku której Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. ustanowił na swojej nieruchomości hipotekę kaucyjną w kwocie 6 000 000 zł tytułem zabezpieczenia kredytu udzielonego Spółce Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. przez PKO Bank Polski SA. Weksel może być wypełniony w przypadku nie wywiązania się Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z umowy kredytowej z bankiem do wysokości zaległej kwoty głównej, odsetek i kosztów poniesionych przez Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

##### **6.17.3. Pozostałe zobowiązania warunkowe.**

W związku z zawarciem z PKO Bank Polski SA dnia 31 stycznia 2011 r. aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 02.12.2008 r., na mocy której limit kredytowy udzielony Spółce został zwiększony do 10 mln zł, Spółka dominująca zobowiązała się zabezpieczyć ewentualne roszczenia banku PKO BP z tytułu wykorzystanego i niespłaconego kredytu w sposób opisany niżej.

- Weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 15 mln zł na zabudowanej nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym firmy Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o., położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23.
- Hipoteka łączna do kwoty 3 mln zł na przysługującym Spółce prawie własności do lokalu niemieszkalnego nr B 2, położonego przy ul. Serockiej 3 w Warszawie.
- Przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości wyżej wymienionych.
- Nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych, prowadzonych przez bank ING Bank Śląski SA Oddział w Warszawie.

#### 6.17.4. Udzielone gwarancje i poręczenia.

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie udzielono żadnych gwarancji lub poręczeń innym jednostkom.

#### 6.18. Rzeczowe aktywa trwałe.

W ciągu pierwszego półrocza 2012 r. łączne zakupy środków trwałych wyniosły 271 tys. zł.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I półrocze 2012	2011 rok
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>176</b>	<b>60</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>95</b>	<b>54</b>
grunty, w tym wieczyste użytkowanie		
budynki i lokale	39	
urządzenia techniczne i maszyny biurowe	44	36
środki transportu		
garaż		
wieczyste użytkowanie		
pozostałe środki trwałe	12	18
<b>Łącznie</b>	<b>271</b>	<b>114</b>

#### 6.19. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej dokonane w ciągu pierwszego półrocza 2012 r.

W pierwszym półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa powiększyła się o jednostkę stowarzyszoną.

Jednostka stowarzyszona – Mebis 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstała na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonej 19 lipca 2011 roku Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych na utworzenie funduszu.

Mebis 1 NSFIZ został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w wierzytelności, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Kapitał funduszu wpłacony 600 tys. zł. Wartość aktywów netto na dzień 30.06.2012 r. wynosi 552 tys. zł. Fundusz Mebis 1 NSFIZ jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A.

3 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca nabyła jeden certyfikat inwestycyjny i posiada 33,33% w kapitale funduszu. Mebis 1 NSFIZ jest także powiązany osobowo z jednostką dominującą z uwagi na osoby pełniące funkcje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej. Dotyczy to pani Grażyny Jankowskiej – Kuchno oraz pana Piotra Kuchno, którzy w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Mebis S.A. pełnią funkcje członków Zarządu.

W jednostce dominującej miała miejsce zmiana struktury organizacyjnej. Utworzono Dział Nadzoru Właścicielskiego. Nie istniała konieczność restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W pierwszym półroczu 2012 r. w jednostce zależnej GPM Vindexus NSFIZ nie miały miejsca zmiany w strukturze. Na dzień 30.06.2012 r. ilość posiadanych przez Spółkę dominującą certyfikatów pozostała bez zmian i wynosiła 68 certyfikatów.



**Dane jednostki przejętej na dzień 30.06.2012 r.**

Tytuły	Dane za 01.01.2012 – 30.06.2012 r.
Przychody z windykacji	8 149
Wynik finansowy	4 030
Wartość aktywów netto NSFIZ na dzień 30.06.2012 r.	59 008 tys. zł

**6.20. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.**

Grupa Kapitałowa do dnia opublikowania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012r. nie była poddana kontroli organów administracyjnych z uwagi na rozliczenia podatkowe lub inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe). Nie powstały zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu dodatkowych zobowiązań, kar i sankcji.

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

**6.21. Zdarzenia po dacie bilansu.**

- ⇒ Przeniesienie własności aktem notarialnym nieruchomości w Dziekanowie Leśnym. Cena sprzedaży 1 830 tys. zł. W drugim kwartale 2012 roku Spółka otrzymała przedpłatę na poczet sprzedaży w kwocie 1 500 tys. zł.
- ⇒ Wykup dłużnych papierów wartościowych w łącznej kwocie 1 320 tys. zł.
  - 12 lipca 2012 roku wykup 27 obligacji serii P o łącznej wartości wykupu 270 tys. zł,
  - 17 lipca 2012 roku wykup 20 obligacji serii Z o łącznej wartości wykupu 200 tys. zł,
  - 19 lipca 2012 roku wykup 35 obligacji serii A1 o łącznej wartości wykupu 350 tys. zł,
  - 8 sierpnia 2012 roku wykup 500 obligacji serii B1 o łącznej wartości wykupu 500 tys. zł.

Warszawa, 28.08.2012 r.