



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
ZA OKRES 01.01.2010 – 30.06.2010**

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI:

Nazwa:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok.B2
Kraj rejestracji:	Polska
Numer statystyczny REGON:	550386189
Organ prowadzący rejestr :	Spółka została wpisana pod numerem 0000057576 do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy m.st. Warszawy
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">- obrót wierzytelnościami,- windykacja należności,- obrót prawami majątkowymi,- doradztwo i pośrednictwo finansowe

ujęty w Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem 64.99 jako pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku dla skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.06.2010 R.:

Zarząd:

- Prezes Zarządu – Jerzy Kulesza
- Członek Zarządu – Grażyna Jankowska - Kuchno

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. BIEGLI REWIDENCI:

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXTUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:

Według stanu na dzień 30.06.2010 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jan Kuchno	4 970 000	497 000,00	46,92%	4 970 000	46,92%
Wojciech Litwin	2 002 498	200 249,80	18,91%	2 002 498	18,91%
Piotr Kuchno	1 030 000	103 000,00	9,72%	1 030 000	9,72%
Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% kapitału zakładowego oraz mniej niż 5% głosów na WZA	2 589 440	258 944,00	24,45%	2 589 440	24,45%
Razem	10 591 938	1 059 193,80	100%	10 591 938	100,00%

VII. SPÓŁKI POWIĄZANE:

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. nie jest spółką dominującą i nie posiada spółek zależnych. Informację o innych spółkach powiązanych kapitałowo i jednostkach powiązanych z uwagi na osoby pełniące funkcje zarządu oraz akcjonariuszy Spółki przedstawiono w notcie nr 15.

VIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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, niniejsze sprawozdanie finansowe i 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, 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 czerwca 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 15 lipca 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

	Za okres 01.01 -30.06.2010	Za okres 01.01 -30.06.2009
Przychody ze sprzedaży	7 265	7 827
Przychody z wierzytelności nabytych	6 858	7 609
Przychody z zasądzonych kosztów procesowych		
Inne przychody	407	218
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	953	1 823
Koszty nabycia wierzytelności	953	1 823
Koszty procesowe		
Inne koszty własne		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 312	6 004
Pozostałe przychody operacyjne	107	42
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	3 110	2 777
Pozostałe koszty operacyjne	82	175
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 227	3 094
Przychody finansowe	198	236
Koszty finansowe	367	250
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 058	3 080
Podatek dochodowy	539	373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 519	2 707
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	2 519	2 707
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,24	0,26
Podstawowy za okres obrotowy	0,24	0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,24	0,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,24	0,26
Podstawowy za okres obrotowy	0,24	0,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,24	0,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska-Kuchno - Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Balcerak

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 01.01 -30.06.2010	Za okres 01.01 -30.06.2009
Zysk (strata) netto	2 519	2 707
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 947	-2 719
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	4 466	-12

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.

Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska-Kuchno - Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Balcerak

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe	9 251	9 305
Rzeczowe aktywa trwałe	2 216	2 288
Wartości niematerialne	91	93
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 882	6 857
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	62	67
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	66 275	62 055
Zapasy		
Należności handlowe i pozostałe	1 489	1 174
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Nabyte wierzytelności	61 743	57 877
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	2 881	2 787
Rozliczenia międzyokresowe	90	85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72	132
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM	75 526	71 360

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
Kapitał własny	66 246	61 830
Kapitał zakładowy	1 059	1 059
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	2 073	2 073
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	59 165	52 925
Niepodzielony wynik finansowy	1 430	800
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 519	4 973
Zobowiązanie długoterminowe	2 322	4 159
Kredyty i pożyczki	2 009	2 008
Pozostałe zobowiązania finansowe	203	2 059
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	92	92
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	6 958	5 371
Kredyty i pożyczki	1 982	2 014
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 177	1 564
Zobowiązania handlowe	1 396	1 471
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	128	91
Pozostałe zobowiązania	242	123
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	77
Pozostałe rezerwy	13	31
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	75 526	71 360

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.

Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska-Kuchno - Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Balcerak

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne 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
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2010 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				1 947		2 519	4 466
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	1 059	2 073		59 165	1 430	2 519	66 246
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2009 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				-2 719		2 707	-12
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r.	1 059	2 073		51 561	800	2 707	58 200

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 -30.06.2010	01.01 -30.06.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 058	3 080
Korekty razem	-1 911	-2 883
Amortyzacja	152	131
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	168	229
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-18	-208
Zmiana stanu rezerw	-75	-48
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności i wierzytelności	-2 177	-1 914
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44	-1 797
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-5	724
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Gotówka z działalności operacyjnej	1 147	197
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-480	-404
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	667	-207
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	117	12
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Odsetki	99	12
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	159	694
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	74
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	81	20
Inne wydatki inwestycyjne		600
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42	-682
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	226	1 547
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		947
Kredyty i pożyczki	26	600
Emisja dłużnych papierów wartościowych	200	
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	911	516
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	53	168
Wykup dłużnych papierów wartościowych	450	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	50	100
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	358	248
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-685	1 031
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-60	142
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-60	142
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	132	75
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	72	217

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.
Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska-Kuchno - Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Balcerak

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. 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 czerwca 2010 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem 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.

Śródroczne 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 2009 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

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

III. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

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,
- 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,

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXT” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych,
- Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Zmiany sposobu wyceny obejmują:

Długoterminowe aktywa finansowe, w tym certyfikaty inwestycyjne w GPM VINDEXT 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 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. 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. przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Różnice z wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, wycenianych wg zamortyzowanego kosztu 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 zmian kapitału 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.

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 eliminowane z bilansu poprzez ujęcie ich przeciwnym.

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 XVIII.

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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

➤ **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 rocznych 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, 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 ZASAD RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZENIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W STOSUNKU DO ZASAD OBOWIĄZUJĄCYCH NA DZIEŃ 31.12.2009 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 wpływu 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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Powyższe zmiany zasad rachunkowości zostały uwzględnione w danych porównywalnych na dzień 01.01.2009 r., 30.06.2009 r. oraz 31.12.2009 r. w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- nabyte wierzytelności,
- 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 XVIII.

IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

V. 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.

VI. 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.

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 ujmuje 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.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego 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 najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić 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. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych.

• Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych są szacowane za pomocą metod aktuarialnych. W śródrocznym 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.

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 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 VINDEXTUS 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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VIII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.

Zdarzenia o nietypowym charakterze ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ nie mają istotnego wpływu na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.

IX. 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 - 30.06.2010 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
Zwiększenia, z tytułu:			25		3		28
- nabycia środków trwałych			25		3		28
Zmniejszenia, z tytułu:			26	105	10		141
- zbycia				105			105
- likwidacji			26		10		36
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010	123	2 207	319	133	421		3 203
Umorzenie na dzień 01.01.2010		202	261	238	327		1 028
Zwiększenia, z tytułu:		31	34		35		100
- amortyzacji		31	34		35		100
Zmniejszenia, z tytułu:			26	105	10		141
- likwidacji			26		10		36
- sprzedaży				105			105
Umorzenie na dzień 30.06.2010		233	269	133	352		987
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010							
Zwiększenia, z tytułu:							
Zmniejszenia, z tytułu:							
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2010							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010	123	1 974	50		69		2 216

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 30.06.2010 r. – nie występują.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.06.2010	31.12.2009
Zobowiązanie z tytułu nabycia nieruchomości.	75	75
Suma	75	75

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 2

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowy ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010				391			391
Zwiększenia, z tytułu:				50			50
- nabycia				50			50
Zmniejszenia, z tytułu:				19			19
- likwidacji				19			19
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010				422			422
Umorzenie na dzień 01.01.2010				298			298
Zwiększenia, z tytułu:				52			52
- amortyzacji				52			52
Zmniejszenia, z tytułu:				19			19
- likwidacji				19			19
Umorzenie na dzień 30.06.2010				331			331
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010							
Zwiększenia, z tytułu:							
Zmniejszenia, z tytułu:							
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2010							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010				91			91

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 30.06.2010 r.

Nie występują.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych.

Nie występują.

Nota 3

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2010 r.

Nie występują.

Nota 4

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	30.06.2010	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:	81	3 257
- nabycie udziałów	81	20

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- zwiększenie wartości certyfikatów na skutek wyceny do wartości godziwej		3 045
- odwrócenie odpisu aktualizującego certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym		192
Zmniejszenia w tym:	56	
- zmniejszenie wartości na skutek wyceny	56	
Stan aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu, w tym:	6 882	6 857
- udziały	151	70
- certyfikaty w GPM Vindexus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	6 731	6 787

Nota 5

Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Należności krótkoterminowe	1 489	1 174
- od jednostek powiązanych	2	2
- od pozostałych jednostek	1 487	1 172
Odpisy aktualizujące	4	4
Należności krótkoterminowe brutto	1 493	1 178

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 30.06.2010 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 30.06.2010 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 30.06.2010 r.	4	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.06.2010 r.	4	

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2010 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	2				2		
odpisy aktualizujące							
należności netto	2				2		
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 491	500		248	34	132	577
odpisy aktualizujące	4					3	1
należności netto	1 487	500		248	34	129	576*
Ogółem							
należności brutto	1 493	500		248	36	132	577
odpisy aktualizujące	4					3	1
należności netto	1 489	500		248	36	129	576

* Spółka nie utworzyła odpisu na należności przeterminowane w kwocie 576 tys. zł, gdyż po dniu bilansowym należność została częściowo uregulowana i w porozumieniu z dłużnikiem będzie sukcesywnie spłacana w okresach późniejszych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 6

Zmiana wartości szacunkowych wierzytelności

Wyszczególnienie	30.06.2010	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:	39 991	45 820
- zakup nowych wierzytelności	2 915	9 671
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	1 580	2 301
- korekta z tytułu zmian polityki rachunkowości	310	645
- przeszacowanie do wartości godziwej	35 147	33 144
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	39	56
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		3
Zmniejszenia w tym:	2 981	5 009
- windykowanie wierzytelności	1 077	2 453
- przeszacowanie do wartości godziwej (odpis)		14
- utworzenie odpisów aktualizujących wierzytelności	35	250
- zakończenie windykacji oraz sprzedaż wierzytelności	1 869	2 292
Stan wierzytelności na koniec okresu	61 743	57 877

Nota 7

Pozostałe aktywa finansowe na 30.06.2010 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota do spłaty
Obligacje serii AAN	400	20.03.2009	02.09.2010	400
Obligacje serii AAY	200	27.05.2009	02.09.2010	200
Obligacje serii A	2 200	13.08.2009	16.08.2010	2 200

Pozostałe aktywa finansowe wg wartości bilansowej na 30 30.06.2010 r.

Typ transakcji	30.06.2010	31.12.2009
Obligacje serii AAN	414	400
Obligacje serii AAY	202	201
Obligacje serii A	2 265	2 186

Nota 8

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2010
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	13			13
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	116		20	96
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	40		37	3
Pozostałe rezerwy	31	13	31	13
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	97	324	316	105
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów działalności operacyjnej	57	200	186	71
Niewypłacone wynagrodzenia		27		27
Suma ujemnych różnic przejściowych	354	564	590	328
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	67	107	112	62

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2010
Naliczone odsetki od obligacji	3	188	98	93
Suma dodatnich różnic przejściowych	3	188	98	93
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:		36	18	18

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	62	67
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-18	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	44	67

Nota 9

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	13	13
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	96	113
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	3	40
Rezerwy na pozostałe świadczenia		3
Razem, w tym:	112	169
- długoterminowe	92	92
- krótkoterminowe	20	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		17	37	3
Rozwiązanie rezerwy				
Stan na 30.06.2010, w tym:	13	96	3	0
- długoterminowe	13	79		
- krótkoterminowe		17	3	

Nota 10

Pozostałe rezerwy

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na badanie bilansu	13	31
Razem, w tym:	13	31
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	13	31

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

X. SEGMENTY OPERACYJNE

Nota 11

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w okresie 01.01.2010 – 30.06.2010.

Rodzaj asortymentu		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozostałe nieprzypisane	Ogółem
		Portfele bankowe	Portfele masowe (telefonii komórkowa)	Portfele - upadłości	Pozostałe portfele	Usługi windykacji na zlecenie			
Przychody z poszczególnych segmentów		2 629	2 396	785	1 048	407			7 265
koszty segmentu	Koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	276	537	37	103				953
	koszty operacyjne	1 125	1 026	336	449	174			3 110
Koszty nieprzypisane									
Zysk/ (strata) segmentu		1 228	833	412	496	233			3 202
Przychody operacyjne								107	107
Koszty operacyjne								82	82
Przychody finansowe								198	198
Koszty finansowe netto								367	367
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 228	833	412	496	233		-144	3 058
Podatek dochodowy								539	539
Zysk/ (strata) netto		1 228	833	412	496	233		-683	2 519
Aktywa ogółem		27 990	23 818	5 311	4 624			13 676	75 526
Aktywa segmentu		27 990	23 818	5 311	4 624				61 743
Aktywa nieprzypisane								13 783	13 783
Pasywa ogółem		570	627					74 224	75 526
Zobowiązania segmentu		570	627						1 197
Zobowiązania nieprzypisane								8 083	8 083
Kapitały własne								66 246	66 246
Nakłady inwestycyjne		1 288		14	1 613			77	2 992
- rzeczowe aktywa trwałe								27	27
- wartości niematerialne								50	50
- nieruchomości inwestycyjne									
- zakup wierzytelności		1 288		14	1 613				2 915
Amortyzacja								152	152
Odpisy aktualizujące		139	163	80	289			4	675
Pozostałe nakłady niepieniężne								81	81

XI. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nota 12

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Rodzaj emisji/seria	30.06.2010	31.12.2009
Obligacje serii G	4	454
Obligacje serii K	2 059	2 059
Obligacje serii L	1 012	1 011
Obligacje serii M	102	99
Obligacje serii N	102	
Obligacje serii O	101	
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	3 380	3 623
- długoterminowe	203	2 059
- krótkoterminowe	3 177	1 564

Rodzaj papierów wartościowych na 30.06.2010 r.

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 L	1 000	12.08.2009	12.08.2010	1 000
Obligacje serii M	100	13.08.2009	13.08.2010	100
Obligacje serii N	100	02.04.2010	02.04.2012	100
Obligacje serii O	100	02.06.2010	02.06.2012	100

Nota 13

Emisja kapitałowych papierów wartościowych w zł

Wyszczególnienie	30.06.2010	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 - 30.06.2010	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

Nota 14

Kredyty i pożyczki wg wartości nominalnej na dzień 30.06.2010.

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	2 000	01.12.2010	2 000

Kredyty i pożyczki wg wartości bilansowej na 30.06.2010

Tytuł	Rodzaj zadłużenia	30.06.2010	31.12.2009
PKO BP SA	Zobowiązanie długoterminowe	2 009	2 008
PKO BP SA	Zobowiązanie krótkoterminowe	1 982	1 960
ING Bank Śląski S.A.	Zobowiązanie krótkoterminowe		54

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Nota 15

Następująca tabela przedstawia 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	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	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.			45									
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			194	136								
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.					2	2			24			
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.				37								
Zarząd Spółek Grupy												
Jerzy Kulesza			*12							200		
Grażyna Jankowska-Kuchno			*19						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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Nie wystąpiły transakcje inne niż zawarte na warunkach rynkowych.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

Jednostki wykazane w nocie 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 powiązanymi 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 posiadaczami wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

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

Udzielone pożyczki.

Nie występują.

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

Nota 16

Zobowiązania warunkowe na 30.06.2010.

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 wypełniony 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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W ciągu pierwszego półrocza 2010 r. nie wystąpiły żadne 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 ilością, bo ok. 80% liczby spraw w portfelu na drogę sądową. W stosunku do Spółki nie wystąpiono z roszczeniami, nie jest też pozwana z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na drogę sądową.

Spółka nie odnotowała do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania żadnych kontroli podatkowych. Do dnia 30.06.2010 r. zakończona została kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne oraz naliczania zasiłków chorobowych i innych, będących przedmiotem rozliczeń Spółki z ZUS. Nie stwierdzono istotnych uchybień oraz konieczności znacznych korekt, powodujących wzrost zobowiązań wobec ZUS.

W związku z powyższym nie istniała na dzień 30 czerwca 2010 roku konieczność utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

XVII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, mające wpływ na informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

XVIII. 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 RAZEM	27 874	37 516	65 390

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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
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 RAZEM	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
RAZEM	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
RAZEM	37 516
korekty aktywa razem	37 516
Zobowiązania i rezerwy	Wartość
Korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-3

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

RAZEM	- 3
Kapitały własne wg zatwierdzonego sprawozdania za 2008 r.	Wartość
<i>Kapitały własne wg zatwierdzonego sprawozdania na 31.12.2008 r.</i>	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
Kapitały własne po przekształceniu na MSSF na 01.01.2009 r.	57 365

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 RAZEM	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			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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 RAZEM	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 trwałe	Wartość
Korekta na skutek zmiany zasad rachunkowości - dot. certyfikatów w funduszu sekurytyzacyjnym	3 045
RAZEM	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
RAZEM	33 002
korekty aktywa razem	36 047
Zobowiązania i rezerwy	Wartość
Korekta z tytułu zmiany sposobu ujęcia stanu ZFŚS	-103
RAZEM	- 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 korektach	25 680
Korekta z tytułu wyceny funduszu sekurytyzacyjnego do wartości godziwej	3 045
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
Kapitały własne po przekształceniu na MSSF na 31.12.2009 r.	61 830

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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
RAZEM	- 1 369

Nota 19

Uzgodnienie całkowitych dochodów za okres 01 stycznia do 30 czerwca 2009

	Za okres zakończony 30.06.2009 PSR	Efekt przejścia na MSSF	Za okres zakończony 30.06.2009 MSSF
Przychody ze sprzedaży	7 827		7 827
Przychody z wierzytelności nabytych	7 609		7 609
Przychody z zasądzonych kosztów procesowych			
Inne przychody	218		218
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 823		1 823
Koszty nabycia wierzytelności	1 823		1 823
Koszty procesowe			
Inne koszty własne			

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2010 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 004		6 004
Pozostałe przychody operacyjne	42		42
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	2 777		2 777
Pozostałe koszty operacyjne	175		175
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 094		3 094
Przychody finansowe	236		236
Koszty finansowe	250		250
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 080		3 080
Podatek dochodowy	373		373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 707		2 707
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	2 707		2 707
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 2 719	-2 719
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	2 707	- 2 719	-12

Informacje dodatkowe do uzgodnienia sumy dochodów całkowitych za okres 01.01. – 30.06.2009 r.

Korekty	Wartość
Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności na skutek wyceny wg wartości godziwej	-2 805
Zmiana wartości kapitału z aktualizacji wyceny certyfikatów inwestycyjnych w GPM Vindexus NSFIZ	86
RAZEM	- 2 719

Warszawa, 31 sierpnia 2010 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska-Kuchno - Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Balcerak