



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”

za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r.

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS”	4
I.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
I.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
I.3.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
I.4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
II.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1.	Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej	9
II.2.	Zasady konsolidacji	9
II.3.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	11
II.4.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	11
II.5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
II.6.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	19
III.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
	Nota 1. PRZYCHODY NETTO	22
	Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	22
	Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22
	Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
	Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	24
	Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	25
	Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	26
	Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ	27
	Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
	Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	28
	Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	28
	Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
	Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
	Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY	35
	Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	37
	Nota 16. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	37
	Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	37
	Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	37
	Nota 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	37
	Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	37
	Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	38
	Nota 22. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	42
	Nota 23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	43
	Nota 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	43
	Nota 25. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	43
	Nota 26. KAPITAŁ ZAPASOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	45
	Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY	45
	Nota 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	46
	Nota 29. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH NIEKONTROLUJĄCYCH	46
	Nota 30. KREDYTY I POŻYCZKI	46
	Nota 31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	48
	Nota 32. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	49
	Nota 33. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	49
	Nota 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	50

NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	51
NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	51
Nota 37. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	52
Nota 38. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE PRZYCHODÓW.....	53
Nota 39. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	53
Nota 40. POZOSTAŁE REZERWY	54
Nota 41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	55
Nota 42. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	58
Nota 43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	60
Nota 44. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	60
Nota 45. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	60
Nota 46. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ, RADY NADZORCZEJ ORAZ PODMIOTÓW ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZAMI SEKURYTYZACYJNYMI.....	63
Nota 47. ZATRUDNIENIE.....	64
Nota 48. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.	65
Nota 49. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO	65
Nota 50. SPRAWY SĄDOWE	65
Nota 51. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	65
Nota 52. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	65
Nota 53. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	66
Nota 54. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	66
Nota 55. INFORMACJE O KOSZTACH TRANSAKCJI BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	66
Nota 56. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	67

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” .

I.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Przychody z działalności operacyjnej	31 825	21 981
Przychody z wierzytelności nabytych	31 568	21 165
Inne przychody	257	816
Koszty własny	12 387	6 755
Koszty nabycia wierzytelności	12 363	6 728
Inne koszty własne	24	27
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 438	15 226
Pozostałe przychody operacyjne	317	431
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	7 259	8 171
Pozostałe koszty operacyjne	956	1 355
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 540	6 131
Przychody finansowe	995	17 918
Koszty finansowe	4 846	4 377
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 689	19 672
Podatek dochodowy	324	128
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 365	19 544
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	7 365	19 544
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 797	(20 679)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	16 162	(1 135)
Zysk (strata) netto, w tym:	7 365	
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	15	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	7 350	19 544
Suma dochodów całkowitych, w tym:	16 162	(1 135)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	518	
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	15 644	(1 135)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,63	1,71
Rozwodniony za okres obrotowy	0,63	1,71
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Podstawowy za okres obrotowy	0,63	1,71
Rozwodniony za okres obrotowy	0,63	1,71
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.

I.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	3 570	3 123
Rzeczowe aktywa trwałe	1 776	1 828
Wartości niematerialne	197	60
Wartość firmy		
Nieruchomości inwestycyjne		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	92	125
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 505	1 110
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	140 278	117 623
Należności handlowe i pozostałe	1 601	1 827
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	96	
Nabyte wierzytelności	130 808	114 598
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	6 611	
Rozliczenia międzyokresowe	89	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 061	1 084
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	
AKTYWA RAZEM	143 848	120 746

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	98 225	81 785
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	97 354	81 785
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	63 115	56 240
Niepodzielony wynik finansowy	18 795	(2 093)
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 350	19 544
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	871	
Zobowiązanie długoterminowe	9 421	28 244
Kredyty i pożyczki	114	
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 073	28 098
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	9
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	53	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	170	137
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	36 202	10 717
Kredyty i pożyczki	769	3 432
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 524	5 604
Zobowiązania handlowe	402	1 146
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		100
Pozostałe zobowiązania	340	264
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	106
Pozostałe rezerwy	51	65
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	143 848	120 746

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.

I.3. 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 niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 159	6 935		56 240	17 451		81 785		81 785
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		56 240	17 451		81 785		81 785
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									
Udział akcjonariuszy niekontrolujących – nabyte na dzień przejęcia								353	353
Suma dochodów całkowitych				8 294		7 350	15 644	518	16 162
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 159	6 935		63 115	18 795	7 350	97 354	871	98 225
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 059	2 073		72 892	2 021		78 045		78 045
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych					(37)		(37)		(37)
Kapitał własny po korektach	1 059	2 073		72 892	1 984		78 008		78 008
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				4 027	(4 027)				
Wypłata dywidendy									
Suma dochodów całkowitych				(20 679)		19 544	(1 135)		(1 135)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 159	6 935		56 240	(2 093)	19 544	81 785		81 785

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.

I.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 689	19 672
Korekty razem	(3 857)	(16 718)
Amortyzacja	192	199
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 667	4 186
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(42)	(17 089)
Zmiana stanu rezerw	(5)	104
Zmiana stanu wierzytelności	(8 572)	(158)
Zmiana stanu należności	556	(280)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(655)	(3 642)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(38)
Inne korekty z działalności operacyjnej	(11)	
Gotówka z działalności operacyjnej	3 832	2 954
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(913)	(638)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 919	2 316
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 618	1 324
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		450
Zbycie inwestycji w nieruchomości	1 500	
Zbycie aktywów finansowych	480	26
Inne wpływy inwestycyjne	638	848
Wydatki	9 608	30 036
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	277	114
Nabycie inwestycji w nieruchomości	570	
Wydatki na aktywa finansowe	8 701	29 922
Inne wydatki inwestycyjne	60	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 990)	(28 712)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	18 462	39 902
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		4 962
Kredyty i pożyczki	1 882	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 500	34 940
Inne wpływy finansowe	80	
Wydatki	14 414	12 510
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	65	20
Spłaty kredytów i pożyczek	4 400	531
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 090	7 880
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	45	38
Odsetki	4 777	4 041
Inne wydatki finansowe	37	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 048	27 392
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	(23)	996
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(23)	996
– 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)	1 061	1 084

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II.2. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości 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. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Przekazaną zapłatę w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane 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 ogólnej administracji oraz koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone 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 generalnie 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.

Wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej oraz część kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej zostaje wyłączona.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane począwszy od dnia przejęcia kontroli. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządza się stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zostają zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) 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:

- (a) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (b) 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 przybierają wartość ujemną.

c) 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 rozliczana 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. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2012	31.12.2011
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	95,65%	x

Podstawowe informacje o Jednostce zależnej GPM Vindexus NSFIZ.

Jednostka dominująca objęła konsolidacją dane finansowe jednostki zależnej począwszy od 01.04.2011 r. ze względu na objęcie kontroli przez Spółkę dominującą GPM „Vindexus” S.A. 07.04.2011 r. nad jednostką zależną 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 jego celów inwestycyjnych. W związku z faktem posiadania 100 % certyfikatów inwestycyjnych na dzień zmian w statucie funduszu uznaje się, że poprzez rozszerzenie uprawnień nabyła kontrolę nad funduszem.

GPM „Vindexus” NSFIZ stosuje politykę rachunkowości w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z 24 grudnia 2007 r. Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego sporządzonego odpowiednio na 31.12.2012 oraz 31.12.2011 r. zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów o rachunkowości funduszy inwestycyjnych na zasady zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz na zasady rachunkowości przyjęte do stosowania przez jednostkę dominującą.

Kapitał funduszu wpłacony 33 663 349,30 zł i obejmuje 68 certyfikatów inwestycyjnych. Jednostka dominująca posiada 100% certyfikatów w GPM Vindexus NSFIZ.

Wartość aktywów netto GPM Vindexus NSFIZ na dzień 31.12.2012 r. wynosi 64 565 152,13 zł.

Podstawowe informacje o Jednostce zależnej Future NSFIZ.

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

Future NSFIZ został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy 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 9 184 868,66 zł i obejmuje 46 certyfikatów inwestycyjnych. Jednostka dominująca posiada 44 certyfikaty, co stanowi 95,65% certyfikatów ogółem.

Wartość aktywów netto Future na dzień 31.12.2012 r. wynosi 20 030 563,48 tys. zł.

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

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

Emisja	Data objęcia	Liczba CI*	Cena nabycia jednego CI*	Wartość emisji w zł
Seria A	3 kwietnia 2012	1	200 000	200 000,00
Seria B	11 września 2012	34	176 726,81	6 008 711,54
Seria C	28 września 2012	9	286 239,68	2 576 157,12
ogółem		44		8 784 868,66

CI* -certyfikat inwestycyjny.

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

Dane porównywalne za okres od 01.01. – 31.12.2011 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. stanowią dane Grupy Kapitałowej.

II.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2012 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

II.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w kapitałach własnych, pozostałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wyceniane są w wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z wierzytelności nabytych, świadczenia usług windykacji na zlecenie innych jednostek gospodarczych.

Przychody z wierzytelności obejmują kwoty odzyskane zarówno wartości nominalnej długu wynikającej z umowy przelewu wierzytelności, zawartej z wierzycielem pierwotnym jak i zasądzonych kosztów sądowych prawomocnymi wyrokami sądowymi. Ujmowane są w księgach i w sprawozdaniu finansowym pod datą ich otrzymania.

Przychody ze świadczenia usług wynikają z umów zawartych pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy a zlecającymi zewnętrznymi. Można je ocenić w sposób wiarygodny w zależności od stopnia realizacji umowy i ujmowane są w dacie powstania w kwocie wymagalnej. Z uwagi na krótkie terminy płatności wymagalna kwota należności jest jej wartością godziwą.

Koszty w rachunku zysków i strat prezentowane są w układzie funkcjonalnym w okresach, których dotyczą.

Koszty nabycia wierzytelności, współmierne do przychodów, ujmowane są proporcjonalnie do wielkości uzyskanych wpływów z poszczególnych pakietów i wynikają z poniesionych nakładów na zakup pakietu oraz wydatków na dochodzenie roszczeń na drodze sądowej oraz egzekucji komorniczej. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, w tym obejmującego co najmniej kwartał, dokonywana jest wycena stanu wszystkich poniesionych wydatków dla poszczególnych portfeli wierzytelności, o których mowa wyżej oraz rozliczenia poniesionych kosztów w rachunku wyników oraz porównanie salda do oczekiwanej wartości odzyskiwalnej z danego portfela.

Koszty prowadzenia działalności operacyjnej, w tym wynagrodzenia, koszty usług obcych, amortyzacja oraz inne prezentowane są w rachunku zysków i strat jako koszty zarządu.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyeliminowano przychody operacyjne i koszty operacyjne, które powstały pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody operacyjne mają pośredni związek z działalnością operacyjną i obejmują :

- ⊕ przychody ze zbycia środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych,
- ⊕ otrzymane odszkodowania,
- ⊕ odpisane zobowiązania,
- ⊕ skutki odwrócenia odpisów aktualizujących,
- ⊕ skutki odwrócenia rezerw, utworzonych poprzednio w poczet pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody finansowe są to w szczególności:

- ⊕ dywidendy (udziały w zyskach),
- ⊕ przychody odsetkowe,
- ⊕ przychody ze zbycia inwestycji finansowych,
- ⊕ skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu,
- ⊕ skutki odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

Przychody odsetkowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są:

- ⊕ skutki przegranych postępowań sądowych,
- ⊕ aktualizacja składników majątku,
- ⊕ koszty wierzytelności w wyniku zakończonej windykacji.

Koszty finansowe obejmują:

- ⊕ koszty finansowania zewnętrznego,
- ⊕ koszty pozostałych odsetek,
- ⊕ skutki aktualizacji aktywów finansowych,
- ⊕ straty ze zbycia inwestycji finansowych.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyeliminowano przychody finansowe i koszty finansowe, które powstały pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy.

W połączeniu realizowanym etapami Spółka dominująca ponownie wyceniła uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejścia i ujęła powstałe zyski w przychody finansowe. We wcześniejszych okresach sprawozdawczych jednostka przejmująca ujęła zmiany wartości godziwej posiadanych udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej w innych całkowitych dochodach, na dzień przejścia powyższa kwota również została rozliczona w przychody finansowe.

Dotacje państwowe

W Grupie przyjęto zasadę ujmowania dotacji państwowych systematycznie jako przychodu poszczególnych okresów, tak by zapewnić współmierność z kosztami, które dotacje mają kompensować.

Dotacje do projektów inwestycyjnych są kwalifikowane jako dotacje do aktywów i ujmowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, a ich rozliczenie następuje w kolejnych okresach poprzez pozostałe przychody operacyjne

Podatki

Podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych w Grupie kapitałowej jest Spółka dominująca.

Wynik finansowy brutto korygowany jest do wyniku netto o obciążenie, stanowiące łączną kwotę podatku bieżącego i odroczonego.

Przychody i koszty NSFIZ nie podlegają opodatkowaniu.

Podatek odroczony

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone z powodu różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Aktywa i pasywa NSFIZ są wyłączone z podatku odroczonego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku, które zostaną zapłacone w okresach przyszłych w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które zwiększą w przyszłości podstawę opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku ze względu na ujemne różnice przejściowe, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego policzono przy założeniu, że przyszła stawka podatku dochodowego wyniesie 19%.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w działalności operacyjnej Grupy lub w celu oddania do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż jeden rok.

Grupa stosuje następujące zasady ujmowania rzeczowych aktywów trwałych:

- ⊕ istnieje prawdopodobieństwo, że w wyniku użytkowania składnika majątku uzyskane zostaną w przyszłości korzyści ekonomiczne, zaś koszt tego składnika można wiarygodnie wycenić,
- ⊕ w początkowym ujęciu wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia,
- ⊕ wartość bilansowa jest ustalana wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości,
- ⊕ nakłady poniesione w trakcie użytkowania zwiększają wartość bilansową środka trwałego, jeżeli jest prawdopodobne, że jednostka uzyska w przyszłości większe korzyści, pozostałe późniejsze nakłady ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione,
- ⊕ amortyzacji podlega cena nabycia lub koszt wytworzenia danego środka trwałego, pomniejszona o wartość końcową tego składnika, dla środków trwałych posiadanych przez spółkę przyjęto wartość końcową równą 0,
- ⊕ przyjęto liniową metodę amortyzacji w okresie użytkowania,
- ⊕ okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo weryfikowany i jeżeli oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, odpisy amortyzacyjne za bieżące i przyszłe okresy są korygowane,
- ⊕ metoda amortyzacji stosowana do rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo weryfikowana i może zostać zmieniona z uwagi na zmianę sposobu uzyskiwania korzyści.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- ⊕ budynki i budowle – 2,5%, 4,5%,
- ⊕ maszyny , urządzenia – 20%, 60%,
- ⊕ środki transportu – 20%,
- ⊕ pozostałe środki trwałe, w tym:
 - modernizacje w obcym środku trwałym - 10%,
 - wyposażenie biurowe - 20%.

Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania, nabyte wraz z budynkami są odrębnymi aktywami i dla celów księgowych wykazywane są rozłącznie.

Programy komputerowe, będące systemami operacyjnymi komputera, stanowią integralną część sprzętu komputerowego i zwiększają jego wartość początkową

Wartości niematerialne i prawne

Składnik aktywów jest zaliczony do wartości niematerialnych, jeśli:

- ⊕ wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki,
- ⊕ występują znamiona sprawowania nad nim kontroli,
- ⊕ istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- ⊕ można ustalić wiarygodnie cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Nabyte wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia. Do wyceny bilansowej stosuje się model kosztu historycznego, w wysokości kosztu pomniejszonego skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja ustalana jest w zależności od rzeczywistego użytkowania danego składnika aktywów na podstawie korzyści osiąganych z jego tytułu. I tak dla wartości niematerialnych i prawnych, w szczególności licencje na programy przyjęto okresy użytkowania w ciągu 5 lat.

Stosowana jest liniowa metoda amortyzacji. Ocenie na koniec każdego roku sprawozdawczego podlega zasadność kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych oraz metoda amortyzacji. Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda mogą być zmienione, począwszy od kolejnego roku sprawozdawczego, jeśli nie odzwierciedlają przewidywanego korzystania z przyszłych korzyści ekonomicznych.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne i rzeczowe środki trwałe są corocznie weryfikowane pod kątem utraty wartości, jeśli istnieją przesłanki utraty wartości, tworzy się odpis aktualizujący w pozostałe koszty operacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne

Składnik majątku można ująć jako nieruchomość inwestycyjną w aktywach tylko wtedy, gdy uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), którą nabyto, w tym poprzez leasing finansowy lub wytworzono w celu pozyskania przychodów z wynajmu lub z uwagi na korzyści wynikającego z przyrostu jej wartości. Warunkiem zakwalifikowania składnika majątku jako nieruchomości inwestycyjnej jest niewykorzystywanie jego w podstawowej działalności operacyjnej.

Po początkowym ujęciu wg kosztu historycznego przyjęto metodę wyceny bilansowej wg wartości godziwej.

Leasing

Umowa leasingu jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli powoduje przeniesienie całego ryzyka i korzyści związanych z własnością czyli:

- ⊕ rozciąga się na cały okres użytkowania danego składnika aktywów,
- ⊕ wartość bieżąca opłat leasingowych jest równa wartości godziwej danego składnika aktywów.

Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie jego rozpoczęcia według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu są amortyzowane wg szacowanego okresu użytkowania środka trwałego.

Jako leasing operacyjny kwalifikuje się umowy nie spełniające warunków leasingu finansowego, a opłaty leasingowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty okresu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Obejmują certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus Niezależnym Sekurytyzowanym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W skonsolidowanym bilansie wyceniane w wartości godziwej certyfikaty inwestycyjne zostają wyłączone.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Do aktywów finansowych zaliczane są:

- ⊕ środki pieniężne,
- ⊕ instrumenty kapitałowe innej jednostki tj. udziały, akcje, certyfikaty inwestycyjne itp.,
- ⊕ umowne prawa do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki, w tym: wierzytelności nabyte, należności handlowe, pozostałe należności, objęte obligacje obce,
- ⊕ umowne prawa do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach,
- ⊕ kontrakty, który będą rozliczone lub mogą być rozliczone we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i są instrumentami nie pochodnymi, z których wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez jednostkę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentów pochodnych, które będą rozliczane lub mogą być rozliczane w inny sposób niż wydanie ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych.

Zobowiązanie finansowe, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, jest wynikającym z umowy obowiązkiem wydania aktywów finansowych albo wymiany instrumentu finansowego na niekorzystnych warunkach w zamian za zwolnienie z zobowiązania.

W Grupie aktywa i zobowiązania finansowe kwalifikowane są do następujących czterech kategorii instrumentów finansowych.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli :

- ⊕ przy początkowym ujęciu wyznaczane są jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ⊕ nabyty w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
- ⊕ częścią portfela określonych instrumentów finansowych, zarządzanego łącznie i generującego zyski,
- ⊕ jest instrumentem pochodnym.
- ⊕ inwestycje o charakterze kapitałowym, dla których istnieje aktywny rynek i których wartość godziwą można wiarygodnie wycenić.

W roku sprawozdawczym 01.01.2012 r. -31.12.2012 r. w Grupie nie występowały aktywa oraz zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, dla których istnieją ustalone lub możliwe do ustalenia płatności oraz mają ustalony termin płatności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Do kategorii inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zaliczane są objęte obligacje.

3. Pożyczki i należności, które nie są ani instrumentami pochodnymi, ani nie są instrumentami przeznaczonymi do obrotu lub dostępnymi do sprzedaży oraz mają ustalone lub możliwe do ustalenia terminy płatności, a także nie są notowane na aktywnym rynku.

Do kategorii tej zaliczane są należności z tytułu pożyczek, należności handlowe oraz pozostałe należności, poza należnościami z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych.

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa, które nie zostaną sprzedane w najbliższym terminie. Są to aktywa z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pożyczek i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikowane są w Grupie nabyte pakiety lub pojedyncze wierzytelności, instrumenty kapitałowe w innych jednostkach, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie można wycenić ich w sposób wiarygodny oraz pozostałe aktywa.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe wycenia się w wartości godziwej. Wartość należności w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności aktualizuje się na koniec okresu sprawozdawczego poprzez dokonanie odpisów z uwagi na stopień prawdopodobieństwa zapłaty. Odpisy aktualizujące odnoszone są na wynik finansowy poprzez obciążenie pozostałych kosztów operacyjnych. Tak ustalona wartość bilansowa należności jest ich wartością godziwą

Nabyte 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 korekta z tytułu przeszacowania odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie nadwyżki wartości godziwej ponad cenę nabycia.

Wartość godziwa portfela wierzytelności ustalana jest jako suma zdyskontowanych oczekiwanych strumieni pieniężnych w kwocie różnicy pomiędzy przyszłymi wpływami z wierzytelności a kosztami dochodzenia roszczeń na drodze sądowej oraz komorniczej, przy czym wszelkie ryzyka kredytowe, rynkowe, płynności są uwzględniane w strumieniach pieniężnych, a nie w stopie dyskontowej. Okres w jakim dokonywane są szacunki obejmuje 10 lat.

Jako stopy dyskontowe stosowane są stopy procentowe przed opodatkowaniem w wysokości średnich rentowności obligacji Skarbu Państwa dla okresów od 1 roku do 10 lat.

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują poniesione wydatki, dotyczące przyszłych okresów, wykazywane po stronie aktywów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty z tytułu świadczeń na rzecz jednostek wchodzących w skład Grupy, które zostały wykonane przed zakończeniem okresu sprawozdawczego, powstały jako zobowiązania w okresie następnym, znana jest kwota zobowiązania oraz termin wymagalności. W bilansie zwiększają kwotę zobowiązań.

Przychody okresów przyszłych obejmują wartość otrzymanych aktywów, które staną się przychodem w okresach przyszłych. Są to przypadające na przyszłe okresy rozliczenia z tytułu otrzymanych dotacji, subwencji przeznaczonych na nabycie środków trwałych, przedpłat i zaliczek.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Wyceniane są w wartości nominalnej, która odpowiada ich wartości godziwej.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Składnik aktywów trwałych jest kwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży (MSSF 5), jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w działalności operacyjnej oraz spełnione są warunki, że jest on dostępny i nie jest wycofany z użytkowania, istnieje duże prawdopodobieństwo sprzedaży, która będzie zrealizowana w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji. Składnika majątku przeznaczonego do sprzedaży nie amortyzuje.

Składnik, który jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, wyceniany jest w kwocie niższej z dwóch wartości:

- ⊖ wartości bilansowej,
- ⊖ jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Działalność zaniechana - część działalności, która została zbyta lub jest zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży. W przypadku jej wystąpienia Grupa będzie prezentowała wyniki działalności kontynuowanej oddzielnie od zaniechanej.

Kapitały własne

Na kapitały własne Grupy składa się:

- a. kapitał akcyjny Spółki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, zgodnie ze statutem Spółki i potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Spraw Sądowych.
- b. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną, pomniejszonej o koszty emisji.
- c. Akcje własne.

Skutki nabycia własnych instrumentów kapitałowych odnosi się na kapitał własny.

- d. Pozostałe kapitały obejmują:
 - ⊖ kapitały powstałe w wyniku podziału zysków netto wypracowanych w okresach ubiegłych,
 - ⊖ kapitał z aktualizacji wyceny powstały z nadwyżki wartości godziwej ponad cenę nabycia, w tym: pakietów wierzytelności.
- e. Niepodzielony wynik finansowy – ujmowane są korekty błędów podstawowych, skutki zmian polityki rachunkowości lub wyniki, które nie zostały poddane podziałowi przez organy zatwierdzające oraz niepodzielony wynik z operacji z lat ubiegłych NSFIZ.
- f. Wynik z lat ubiegłych.

Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, w przypadku których występuje niepewność co do terminu poniesienia lub kwoty przyszłych nakładów na uregulowanie zobowiązania.

Rezerwy są tworzone, gdy istnieje obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobieństwo, że wypełnienie obowiązku spowoduje w przyszłych okresach wypływ środków, zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, a także można wiarygodnie oszacować przyszłe zobowiązania. Rezerwy są ustalane w oparciu o oczekiwane przyszłe strumienie pieniężne, które są dyskontowane przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem. Zastosowane stopy procentowe są oparte na średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują:

- ⊕ krótkoterminowe świadczenia pracownicze takie jak wynagrodzenia zasadnicze oraz premie, wypłacane w cyklu miesięcznym, składki na ubezpieczenia społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i płatne zwolnienia chorobowe, nagrody jubileuszowe płatne w ciągu 12 najbliższych miesięcy,
- ⊕ odpisy w kwocie uregulowanej odrębnymi przepisami, zwiększające Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych
- ⊕ nagrody jubileuszowej, ujmowane jako rezerwy długoterminowe oraz
- ⊕ odprawy emerytalno- rentowe ujmowane jako rezerwy długoterminowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze, w tym na odprawy emerytalno- rentowe, nagrody jubileuszowe zostały obliczone w sposób aktuarialny przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych (Projected Unit Credit Method).

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe, za wyjątkiem instrumentów pochodnych jest wynikającym z umowy obowiązkiem wydania aktywów finansowych albo wymiany instrumentu finansowego na niekorzystnych warunkach w zamian za zwolnienie z zobowiązania.

Do zobowiązań finansowych kwalifikowane są kredyty i pożyczki oraz obligacje wyemitowane przez Spółkę, ujmowane w pasywach jako długoterminowe lub krótkoterminowe zależnie od terminu wymagalności, obejmującego okres 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zobowiązania finansowe w Grupie są wyceniane na dzień bilansowy wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej, a skutki wyceny odnosi w przychody lub koszty finansowe.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę ujmowane są pozycji pasywów jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Płatności w formie akcji

Transakcja płatności w formie akcji, w której jednostka w zamian za własne instrumenty kapitałowe (w tym akcje lub opcje na akcje) otrzymuje dobra lub usługi poprzez zaciągnięcie zobowiązań wobec dostawcy / usługodawcy o wartości zależnej od ceny akcji własnych.

Transakcja płatności w formie akcji rozliczana w środkach pieniężnych, w której zaciągnięte zobowiązania wobec dostawców lub usługobiorców regulowane są poprzez wydanie środków pieniężnych lub innych aktywów o wartości zależnej od ceny akcji jednostki.

Do końca roku sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły umowy transakcji opisanych wyżej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostki, wchodzące w skład Grupy w wyniku pożyczania środków finansowych. Koszty te składają się z odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym, krótkoterminowego kredytu obrotowego oraz dłużnych papierów wartościowych długo- i krótkoterminowych, kosztów prowizji poniesionych w związku z uzyskaniem kredytów i obligacji, obciążeń z tytułu umowy leasingu finansowego.

Koszty te ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresach, na jakie przypadają.

W przypadku, gdy koszty finansowania zewnętrznego można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, są one aktywowane jako zwiększenie ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.

II.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

a) Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 zgodnie ze standardami MSSF/MSR wymagało dokonania przez Zarząd Spółki dominującej 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 w okresach kwartalnych. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym jej dokonano, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

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

b) 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.

➤ 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 istotny jest profesjonalny osąd. Wycena portfeli wierzytelności odbywa się w odstępach kwartalnych w ostatnim dniu kwartału z zastosowaniem modeli estymacji. Model wyceny każdego pakietu obejmuje zdyskontowane do wartości bieżącej sumy oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Podstawą jego szacowania są historyczne informacje finansowe dla podobnych pakietów oraz stan prawny spraw wchodzących w skład pakietu. Znaczny stopień niepewności co do realizacji prognozowanej wartości portfeli jest uwarunkowany w szczególności sytuacją makroekonomiczną. Przy szacowaniu oczekiwanych strumieni pieniężnych dla poszczególnych portfeli pieniężnych założono ryzyko korekty szacunków zmniejszającej przyjęte wartości, które mogą wynikać z ryzyka płynności, uwarunkowanego zmianami ogólnych warunków rynkowych. Przyjęcie założenia, że minimalny okres od dnia nabycia, w którym pakiet wierzytelności generuje przychody wynosi 10 lat, również może powodować niepewność szacunków. Stopy dyskontowe oparte na średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa mogą podlegać ryzyku zmian stopy procentowej, a przez to wpływać na wartość godziwą pakietów.

➤ Utrata wartości aktywów

Pakiety wierzytelności.

Utrata wartości występuje, gdy istnieją obiektywne jej dowody, wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce w okresie bieżącym, które mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne z danego pakietu. Nie ujmuje się strat oczekiwanych w wyniku przyszłych zdarzeń, bez względu na stopień prawdopodobieństwa ich zajścia.

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości portfela.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości pakietu zalicza się uzyskane informacje, dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę np.:

- znaczące trudności dłużnika,
- niedotrzymanie warunków umowy,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika,
- rzeczywiste przepływy, w tym dane historyczne, wskazujące na wysokie prawdopodobieństwo zmniejszenia się oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z danego pakietu.

Kierując się profesjonalnym osądem dokonuje się oszacowania wartości straty w ramach poszczególnych portfeli z tytułu utraty wartości. Podstawą szacunków jest ocena każdego pakietu z uwagi na stopień realizacji prognozy w okresach bieżących i historycznych, stan prawny pakietu, istotne zdarzenia, o których mowa wyżej, powodujące zmianę wielkości strumieni pieniężnych. Korekta wartości pakietów może być dokonana poprzez jego redukcję, w przypadku gdy istnieją obiektywne przesłanki, wskazujące na nie wystąpienie w przyszłości prognozowanych przepływów (upadłość dłużnika, długotrwały brak skutków egzekucji komorniczej, znacząca ilość zgonów dłużników w ramach pakietu) lub poprzez przesunięcie planowanych wpływów na okresy przeszłe.

W przypadku, gdy niezrealizowana prognoza przekracza 50% założonych na jeden rok wpływów w okresie dłuższym niż jeden rok sprawozdawczy, szacuje się utratę wartości. Grupa dokonuje wtedy odpisów aktualizujących wartość nakładów poniesionych na zakup i dochodzenie roszczeń, przypadających na niezrealizowane wpływy. Tak utworzone odpisy obciążają rachunek zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych i nie podlegają odwróceniu.

➤ Wycena rezerw

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz pozostałe świadczenia wynikające z przepisów prawnych oraz Regulaminu Wynagradzania, obowiązującego w Spółce. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych są szacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte do szacowania rezerw długookresową stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5%, co wynika z przyjęcia realnej rocznej stopy wzrostu wynagrodzeń 2,5% oraz długookresowej rocznej stopy inflacji na poziomie 2,5%. Przyjęto stopę dyskontową w wysokości 4,1% tj. na poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych, notowanych na polskim rynku wg stanu na dzień bilansowy. Spółka ujmuje w sprawozdaniach pozostałe 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.

W związku z odmiennym sposobem rozliczania w rachunku zysków i strat aktywowanych nakładów na zakup i dochodzenie roszczeń oraz kwalifikowania tych nakładów jako kosztów uzyskania przychodów w celu ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, występuje różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową aktywowanych nakładów, dla której tworzy się aktywa z tytułu odroczonego podatku.

➤ Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Z uwagi na powyższe odpisy umorzeniowe środków trwałych mogą być narażone na niepewność szacunków. W celu ograniczenia stopnia niepewności, wynikającej z szacowanych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, dokonywana jest ich weryfikacja.

➤ Profesjonalny osąd

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

➤ Wierzytelności nabyte

Szacowanie modeli portfeli wierzytelności, oparte wprawdzie na danych historycznych, wymagało jednakże szczegółowej analizy i oceny poszczególnych spraw wchodzących w skład portfeli, analizy przepływów na podstawie danych historycznych pakietów o zbliżonym charakterze z uwagi na cenę zakupu, wierzyciela pierwotnego oraz rodzaj dłużników, 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji 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.

II.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

W 2012 roku Grupa 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.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- ⇒ Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- ⇒ Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zastosowanie powyżej wymienionych interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na prezentację wyniku finansowego i sytuacji finansowej Spółki.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany standardów zatwierdzonych przez Komisję Europejską, które są obowiązujące od 1 stycznia 2013 r. oraz okresach późniejszych.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2012 i których Spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- ⇒ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- ⇒ MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- ⇒ MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- ⇒ MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- ⇒ MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- ⇒ Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- ⇒ Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- ⇒ Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- ⇒ KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
- ⇒ Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- ⇒ Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- ⇒ Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- ⇒ Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- ⇒ Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

III. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY NETTO

Przychody z wierzytelności nabytych ujmują się w każdym momencie uzyskania nawet częściowej spłaty wierzytelności w kwotach faktycznie uzyskanych.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody z wierzytelności nabytych	31 568	21 165
Inne przychody	257	816
SUMA przychodów netto	31 825	21 981
Pozostałe przychody operacyjne	317	431
Przychody finansowe	995	17 918
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	33 137	40 330
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	33 137	40 330

Przychody netto - szczegółowa struktura geograficzna

	01.01 - 31.12.2012		01.01 - 31.12.2011	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	31 825	100%	21 981	100%
Eksport, w tym:				
Unia Europejska				
Kraje byłego ZSRR				
USA				
Azja				
Pozostałe				
Razem	31 825	100%	21 981	100%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa 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. Grupa posiada w swoim port folio wierzytelności mas upadłości, bankowe, telefonii komórkowej oraz pozostałe gospodarcze, dla których ponoszone koszty egzekucji i inne są takie same, oraz których wyniki i rentowność nie różnią się w sposób znaczący. Decyzję o alokowaniu zasobów finansowych podejmowana jest na podstawie każdego indywidualnego projektu. Nie istnieją w grupie części składowe, które odrębnie angażują się w działalność gospodarczą i są odrębnie analizowane przez Zarząd.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Koszty nabycia wierzytelności	12 363	6 728
Inne koszty własne	24	27
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	7 259	8 171
Pozostałe koszty operacyjne	956	1 355
Suma kosztów	20 602	16 281

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Amortyzacja	192	199
Zużycie materiałów i energii	139	144
Usługi obce	2 115	3 297
Podatki i opłaty	294	471
Wynagrodzenia	3 815	3 450
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	633	513
Pozostałe koszty rodzajowe	71	97
Suma kosztów wg rodzaju	7 259	8 171

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Wynagrodzenia	3 777	3 379
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	553	446
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	29	53
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	9	18
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej		
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	80	67
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	4 448	3 963
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 448	3 963

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk ze zbycia majątku trwałego		61
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	101	
Rozwiązanie rezerw		2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	16	22
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania		
Dotacje rządowe		
Vat wynikający ze struktury		
Zwrot nienależnie pobranych prowizji bankowych		
Zwrot za studia od pracowników zwolnionych		
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	12	3
Rozliczenie dotacji unijnej	11	
Przychody z wynajmu nieruchomości		
Sprzedaż wierzytelności własnych	144	308
Zwrot opłat sadowych, komorniczych i innych	3	11
Pozostałe	30	24
RAZEM	317	431

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego		
Darowizny		
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego		
Utworzenie odpisu aktualizującego na należności	98	48
Koszty przegranych procesów	89	96
Wartość netto sprzedanych wierzytelności własnych	144	308
Koszty związane z podnajmem lokalu	12	13
Koszty zakończonej windykacji	14	12
Utworzenie odpisu aktualizującego stan nakładów poniesionych na dochodzenie roszczeń wynikających z pakietów wierzytelności	594	868
Pozostałe	5	10
RAZEM	956	1 355

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Aktywa finansowe		
Należności	98	48
Wierzytelności	594	868
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
RAZEM	692	916

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	979	890
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		11
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy otrzymane		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	16	15
Skutki ponownej wyceny ceny przejęcia		17 002
RAZEM	995	17 918

KOSZTY FINANSOWE	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Odsetki od kredytu	322	310
Odsetki od obligacji	4 457	4 046
Odsetki od pożyczek	11	
Odsetki publicznoprawne	4	9
Odsetki od leasingu	4	10
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wycena instrumentów pochodnych		
Odpisy aktualizujące wartość odsetek		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	48	
Pozostałe		2
RAZEM	4 846	4 377

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	716	642
Dotyczący roku obrotowego	716	642
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(392)	(514)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(392)	(514)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	324	128

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finanse. sprzedanych w ciągu roku obrotowego		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych		

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	7 689	19 672
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	187	183
Przychody wyłączone z opodatkowania	193	212
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	1 031	673
Różnica między klasyfikacją leasingu wg prawa podatkowego a wg MSSF/MSR		
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	3 444	3 167
Wynik na konsolidacji, nie wpływający na podstawę opodatkowania	6 325	18 761
Przychody funduszu GPM Vindexus NSFIZ	20 667	8 259
Koszty funduszu GPM Vindexus NSFIZ	14 582	6 500
Nadwyżka z przeszacowania na dzień objęcia kontroli		17 002
Przychody funduszu Future NSFIZ	768	
Koszty funduszu Future NSFIZ	528	
Dochód do opodatkowania	3 771	3 376
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		
Podstawa opodatkowania	3 771	3 376
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	716	642
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	9,32%	3,26%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	174	57	42	189
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	3	17	14	6
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	66	69	60	75
Pozostałe rezerwy	35	40	45	30
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania				
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach				
Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności	5 063	2 092		7 155
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach				
Odpisy aktualizujące należności				
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	453	4 227	4 249	431
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów działalności operacyjnej	46	268	283	31
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 840	6 770	4 693	7 917
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 110	1 286	891	1 505

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa				
Różnica między klasyfikacją kosztów leasingu wg przepisów podatkowych oraz wg MSSF/MSR	33	18		51
Naliczone odsetki od obligacji		2		2
Naliczone odsetki od pożyczki		2		2
Należny zwrot kosztów za studia pracownika	15		10	5
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów				
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek				
Suma dodatnich różnic przejściowych	48	22	10	60
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	4	2	11

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 505	1 110
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	11	9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 494	1 101

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w Grupie nie występuje.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 350	19 544
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	7 350	19 544
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	7 350	19 544

Liczba wyemitowanych akcji:

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	11 591 938	11 413 856
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	11 591 938	11 413 856

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zysk netto na jedną akcję		
Zysk netto	7 350	19 544
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 591 938	11 413 856
Zysk netto na jedną akcję	0,63	1,71

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Jednostki zależne GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ nie wypłacają dywidendy. Jednostka dominująca może uzyskać przychody z posiadanych instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych poprzez zgłoszenie umorzenia przez nią posiadanych certyfikatów inwestycyjnych.

Nota 10. UJAWNIEŃ ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania:		
- Zwiększenie powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku		
- Zmniejszenie powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	8 294	(22 865)
- Zyski powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	8 294	
- Straty powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku		(22 865)
- Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych:		
- Zyski powstałe w ciągu roku		
- Straty powstałe w ciągu roku		
- Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat		
- Korekta kwot przeniesionych do wstępnej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:		
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		(2 186)
Suma dochodów całkowitych	8 294	(20 679)

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01 -31.12.2012			01.01 -31.12.2011		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania						
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 294		8 294	(22 865)	(2 186)	(20 679)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych						
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych						
Suma dochodów całkowitych	8 294		8 294	(22 865)	(2 186)	(20 679)

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Struktura własnościowa**

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Własne	1 720	1 746
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	56	82
Razem	1 776	1 828

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2012	31.12.2011
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych		
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	56	82
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	56	82

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2012	31.12.2011
Kwota dotycząca leasingu	5	50
Suma	5	50

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 r.	123	1 786	432	263	472		3 076
Zwiększenia, z tytułu:		39	116		12		167
- nabycia środków trwałych		39	45		12		96
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych							
- połączenia jednostek gospodarczych							
- zawartych umów leasingu							
- przeszacowania							
- inne			71				71
Zmniejszenia, z tytułu:					71		71
- zbycia							
- likwidacji							
- sprzedaży spółki zależnej							
- przeszacowania							
- wniesienia aportu					71		71
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 r.	123	1 825	548	263	413		3 172
Umorzenie na dzień 01.01.2012		285	388	181	394		1 248
Zwiększenia, z tytułu:		46	105	26	19		196
- amortyzacji		46	57	26	19		148
- przeszacowania							
- inne			48				48
Zmniejszenia, z tytułu:					48		48
- likwidacji							
- sprzedaży							
- przeszacowania					48		48
- inne							
Umorzenie na dzień 31.12.2012		331	493	207	365		1 396
Odpisy aktualizujące na 01.01.2012							
Zwiększenia, z tytułu:							
- utraty wartości							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- odwrócenie odpisów aktualizujących							
- likwidacji lub sprzedaży							
- inne							
Odpisy aktualizujące na 31.12.2012							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 r.	123	1 494	55	56	48		1 776

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011 - 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 r.	123	2 207	402	263	454		3 449
Zwiększenia, z tytułu:			45		28		73
- nabycia środków trwałych			36		28		64
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych							
- zawartych umów leasingu							
- przeszacowania							
- otrzymanie aportu							
- inne			9				9
Zmniejszenia, z tytułu:		421	15		10		446
- zbycia		421					421
- likwidacji			15				15
- sprzedaży spółki zależnej							
- przeszacowania							
- wniesienia aportu							
- inne					10		10
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 r.	123	1 786	432	263	472		3 076
Umorzenie na dzień 01.01.2011		265	359	155	367		1 146
Zwiększenia, z tytułu:		52	44	26	27		149
- amortyzacji		52	35	26	27		140
- przeszacowania							
- inne			9				9
Zmniejszenia, z tytułu:		32	15				47
- likwidacji			15				15
- sprzedaży		32					32
- przeszacowania							
- inne							
Umorzenie na dzień 31.12.2011		285	388	181	394		1 248
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011							
Zwiększenia, z tytułu:							
- utraty wartości							
- inne							
Zmniejszenia, z tytułu:							
- odwrócenie odpisów aktualizujących							
- likwidacji lub sprzedaży							
- inne							
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 r.	123	1 501	44	82	78		1 828

Środki trwałe w budowie- nie występują

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2012	Wartość na 31.12.2012	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011
Ul. Serocka 3 lok. B2	WAG M/00438037/6	225	447,40	123	447,40	123
	WAG M/00438007/7					
OGÓŁEM			447,40	123	447,40	123

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia						
Środki transportu	130	74	56	130	48	82
Pozostałe środki trwałe						
Razem	130	74	56	130	48	82

Wartość bilansowa środka trwałego objętego umową leasingu , użytkowanego na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu z opcją zakupu wynosi 56 tysięcy zł.

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku				428				428
Zwiększenia, z tytułu:				181				181
- nabycia				181				181
- przeszacowania								
- połączenia jednostek gospodarczych								
Zmniejszenia, z tytułu:								
- zbycia								
- likwidacji								
- przeszacowania								
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku				609				609
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku				368				368
Zwiększenia, z tytułu:				44				44
- amortyzacji				44				44
- przeszacowania								
- inne								
Zmniejszenia, z tytułu:								
- likwidacji								
- sprzedaży								
- przeszacowania								
- inne								
Umorzenie na dzień 31.12. 2012 roku				412				412
Odpisy aktualizujące na 01.01. 2012 roku								
Zwiększenia, z tytułu:								
- utraty wartości								
- inne								
Zmniejszenia, z tytułu:								
- odwrócenie odpisów aktualizujących								
- likwidacji lub sprzedaży								
- inne								
Odpisy aktualizujące na 31.12. 2012 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku				197				197

¹ Wytworzone we własnym zakresie,² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku				368				368
Zwiększenia, z tytułu:				60				60
- nabycia				60				60
- przeszacowania								
- połączenia jednostek gospodarczych								
- inne								
Zmniejszenia, z tytułu:								
- zbycia								
- likwidacji								
- przeszacowania								
- inne								
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku				428				428
Umorzenie na dzień 01.01.2011				309				309
Zwiększenia, z tytułu:				59				59
- amortyzacji				59				59
- przeszacowania								
- inne								
Zmniejszenia, z tytułu:								
- likwidacji								
- sprzedaży								
- przeszacowania								
- inne								
Umorzenie na dzień 31.12.2011				368				368
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011								
Zwiększenia, z tytułu:								
- utraty wartości								
- inne								
Zmniejszenia, z tytułu:								
- odwrócenie odpisów aktualizujących								
- likwidacji lub sprzedaży								
- inne								
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011								
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku				60				60

¹ Wytworzone we własnym zakresie,² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	197	60
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	197	60

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań – nie wystąpiły w 2012 roku.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych – nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

➔ **GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.**

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 07.04.2011 r. nad jednostką zależną „GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, w której posiada 100% kapitału zakładowego.

W związku z powyższym od drugiego kwartału 2011 r. Spółka zobowiązana jest do sporządzania i publikowania skonsolidowanych raportów okresowych.

Objęcie kontroli nastąpiło z uwagi na zmiany w statucie funduszu w dniu 07.04.2011 r., 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.

Na dzień objęcia kontroli Spółka dominująca posiadała 68 certyfikatów inwestycyjnych w GPM Vindexus NSFIZ, które stanowiły 100% kapitału Funduszu. Certyfikaty te zostały objęte przez Spółkę dominującą w sposób następujący:

- ➔ seria A 5 sztuk – przydzielono 06.07.2007 r., za cenę nabycia 1 000 tys. zł,
- ➔ seria C 10 sztuk- przydzielono 22.08.2008 r., za cenę nabycia 1 525 tys. zł,
- ➔ seria D 8 sztuk - przydzielono 16.09.2008 r., za cenę nabycia 1 216 tys. zł,
- ➔ seria E 7 sztuk - przydzielono 17.01.2011 r., za cenę nabycia 4 625 tys. zł,
- ➔ seria F 38 sztuk - przydzielono 16.02.2011 r., za cenę nabycia 25 297 tys. zł.

Łączna wartość objętych certyfikatów inwestycyjnych wynosi 33 663 tys. zł.

➔ **GPM Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.**

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 11.09.2012 r. nad jednostką zależną „Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, w której posiada 95,65% kapitału zakładowego

Przejęcie nastąpiło poprzez nabycie 35 certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą.

Na dzień objęcia kontroli Spółka dominująca posiadała z 37 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Future NSFIZ 35 certyfikaty, które stanowiły 94,5946% kapitału Funduszu. Certyfikaty te zostały objęte przez Spółkę dominującą w sposób następujący:

- ➔ seria A 1 sztuka – nabyto 03.04.2012 r., za cenę nabycia 200 tys. zł,
- ➔ seria B 34 sztuki – nabyto 11.09.2012 r., za cenę nabycia 6 009 tys. zł,

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

Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej aktywów netto Funduszu, przypadających na posiadane przez Spółkę dominującą walory. Wartość godziwa aktywów netto wynika z metod wyceny głównych składników aktywów Funduszu – portfeli wierzytelności nabytych. Portfele wierzytelności sekurytyzowanych wyceniane są w wartości godziwej a zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu. Z uwagi na powyższe przyjmuje się, że wartość aktywów netto jest wartością godziwą i stanowi podstawę wyceny certyfikatów posiadanych przez Spółkę dominującą

Zapłaty dokonane z tytułu przejęcia.

	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
Data przejęcia	11.09.2012	01.04.2011
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głósów	94,5946% certyfikatów inwestycyjnych	100% certyfikatów inwestycyjnych
Zapłaty dokonane gotówką	6 209	33 663
Liczba wyemitowanych instrumentów finansowych	35	68
Wartość godziwa instrumentów	6 183	50 665
Zysk / strata powstały na skutek przeszacowania wartości godziwej udziału	(26)	17 002

Analiza nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia wg wartości godziwej.

	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
Nabyte aktywa trwałe		
Nabyte aktywa obrotowe	6 568	58 686
Przejęte zobowiązania długoterminowe		5 172
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	32	2 849
Aktywa netto	6 536	50 665

Ustalenie wartości firmy.

	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
Koszt połączenia	6 183	50 665
Wartość godziwa przyjętych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania, w tym:	6 536	50 665
- wartość godziwa przypadająca na akcjonariuszy kontrolujących	6 183	50 665
- wartość godziwa przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących	353	
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	0	0

Dane jednostek przejętych od dnia przejęcia do końca roku obrotowego, w którym miało miejsce objęcie kontroli.

	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
okres	11.09.2012 - 31.12.2012	01.04.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	757	9 095
Wynik finansowy netto, w tym:	264	(916)
Wynik za okres przypadający na akcjonariuszy kontrolujących	249	
Wynik za okres przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	15	(916)

Dane jednostek przejętych od początku roku.

	Future NSFIZ	GPM Vindexus NSFIZ
okres	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	1 696	19 662
Wynik finansowy netto	192	11 024

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.

Nie wystąpiły na dzień 31.12.2012 roku.

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka dominująca nabyła nieruchomość inwestycyjną położoną w Dziekanowie Leśnym, gm. Łomianki, za kwotę 1 729 tys. zł.

W trzecim kwartale 2012 r. przeniesiono aktem notarialnym nieruchomość na nabywcę. Cena sprzedaży 1 830 tys. zł.

Nota 16. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	92	125
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Dłużne papiery wartościowe		
Certyfikaty inwestycyjne w funduszu		
RAZEM	92	125

Inwestycje krótkoterminowe – nie wystąpiły.

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe – nie wystąpiły w 2012 roku.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	62	
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Należności leasingowe krótkoterminowe		
Należności długoterminowe pozostałe		
Dłużne papiery wartościowe	6 549	
RAZEM	6 611	

Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.12.2012	60	62			
Adimo Egze S.A.	20	21	13%	13,01%	01.09.2013
Adimo Egze S.A.	40	41	13%	12,98%	01.10.2013
Wg stanu na 31.12.2011					

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Obligacje serii ALD	2 022	
Obligacje serii D	1 124	
Obligacje serii E	3 403	
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	6 549	
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	6 549	

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na 31.12.2012 r.						
Obligacje serii ALD	01.10.2012	20.05.2013	2 020	13%	13,74%	2 022
Obligacje serii D	23.10.2012	23.10.2013	1 100	11,3%	11,82%	1 124
Obligacje serii E	28.12.2012	28.12.2014	3 400	11,3%	11,79%	3 403

Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe i pozostałe	1 601	1 827
- od jednostek powiązanych	460	285
- od pozostałych jednostek	1 141	1 542
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	274	192
Należności handlowe brutto	1 875	2 019

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu		
Zwiększenia, w tym:	50	
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	50	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:		
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	50	
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	192	144
Zwiększenia, w tym:	48	48
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	48	48
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	16	
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	16	
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	224	192
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	274	192

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	221	285
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	289	
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	510	
Jednostki pozostałe		
0-60	499	1 161
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	843	552
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	1 342	1 713
Należności handlowe brutto	1 852	1 998
odpis aktualizujący wartość należności	274	192
Należności handlowe netto	1 578	1 806

Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	510	221	287	2			
odpisy aktualizujące	50		50				
należności netto	460	221	237	2			
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	1 342	499			450		393
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 118	499			450		169
<i>Ogółem</i>							
należności brutto	1 852	720	287	2	450		393
odpisy aktualizujące	274		50				224
należności netto	1 578	720	237	2	450		169
31.12.2011							
<i>Jednostki powiązane</i>							
należności brutto	285	285					
odpisy aktualizujące							
należności netto	285	285					
<i>Jednostki pozostałe</i>							
należności brutto	1 713	1 161	167				385
odpisy aktualizujące	192						192
należności netto	1 521	1 161	167				193
<i>Ogółem</i>							
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 w 2012 roku.

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	23	21
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11	6
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń	5	
- zaliczki na dostawy		
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- inne	7	15
odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	23	21

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	23	21
od jednostek powiązanych		
od pozostałych jednostek	23	21
Odpisy aktualizujące		
Pozostałe należności brutto	23	21

Należności handlowe i pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 601		1 827
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
NOK				
Razem	X	1 601	X	1 827

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostek powiązanych brutto	510	
handlowe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od powiązanych osobowo	510	285
odpisy aktualizujące wartość należności	50	
pozostałe, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	460	285

Nota 22. WIERZYTELNOŚCI NABYTE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan wierzytelności na początek okresu w wartości godziwej	114 598	67 784
Zwiększenia, w tym:	30 353	65 844
- zakup nowych wierzytelności	18 809	246
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	2 747	7 585
- korekta z tytułu zmian polityki rachunkowości		
- przeszacowanie do wartości godziwej	8 294	
- kwota przeszacowania przypadająca na inwestora nie posiadającego kontroli	503	
- przejęcie pakietów w wartości godziwej		58 013
- zmiana odpisów aktualizujących		
Zmniejszenia w tym:	14 143	19 030
- koszt własny przychodów z windykacji/rachunek zysków i strat	12 363	6 728
- przeszacowanie do wartości godziwej		11 357
- częściowe uregulowanie ceny nabycia nieruchomości	1 159	
- zakończenie windykacji oraz sprzedaż wierzytelności	27	99
- zmiana odpisów aktualizujących	594	846
Stan wierzytelności na koniec okresu w wartości godziwej	130 808	114 598

Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej:

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

Hierarchia wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w oparciu o MSSF 7 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: pakiety wierzytelności oraz certyfikaty w funduszu inwestycyjnym.

instrument finansowy	31.12.2012	31.12.2011	metoda wyceny
pakiety wierzytelności	130 808	114 598	poziom 3
łącznie	130 808	114 598	

Nota 23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
- ubezpieczenia majątkowe	6	5
- abonamenty za korzystanie z programów, udostępnianych przez Internet w tym informacyjnych prawniczych oraz ekonomicznych	5	8
- prowizje i opłaty z tytułu udzielenia kredytu przez PKO BP		21
- koszty archiwizacji dokumentów do rozliczenia w latach następnych	1	2
- koszty szkolenia pracowników	5	5
- koszty związane z obsługą wierzytelności sekurytyzowanych	66	45
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6	28
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	89	114

Nota 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	1 061	1 084
Gotówka w kasie	3	4
Rachunek w banku ING Bank Śląski	24	27
Rachunek w internetowym Domu Maklerskim	2	2
Rachunek w banku PKO BP	1	415
Rachunek w banku PKO BP		7
Rachunek GPM Vindexus NSFIZ	566	629
Rachunek Future NSFIZ	465	
Inne środki pieniężne:		
Środki pieniężne w drodze		
Lokaty overnight		
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy		
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy		
Inne aktywa pieniężne:		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
Razem	1 061	1 084

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie występują

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne ZFŚS	11	6
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego		
Razem	11	6

Nota 25. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji w zł	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 159 193,80	1 159 193,80

Kapitał zakładowy wg daty emisji akcji i sposobu pokrycia kapitału.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia a praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A nr 00000001-4100000	Zwykłe na okaziciela		4 100 000	0	410 000,00	Majątek GPM „Vindexus” sp. z o.o.	10.12.1998
Akcje serii B nr 00000001-246000	Zwykłe na okaziciela		246 000	0	24 600,00	Środki pieniężne	27.05.2002
Akcje serii C nr 00000001-654000	Zwykłe na okaziciela		654 000	0	65 400,00	Środki pieniężne	16.07.2002
Akcje serii D nr 00000001-1600000	Zwykłe na okaziciela		1 600 000	0	160 000,00	Środki pieniężne	27.10.2005
Akcje serii E nr 00000001-900000	Zwykłe na okaziciela		900 000	0	90 000,00	Środki pieniężne	17.01.2006
Akcje serii F nr 00000001-800000	Zwykłe na okaziciela		800 000	0	80 000,00	Środki pieniężne	28.04.2006
Akcje serii G nr 00000001-250000	Zwykłe na okaziciela		250 000	0	25 000,00	Środki pieniężne	31.05.2006
Akcje serii H nr 00000001-1750000	Zwykłe na okaziciela		1 750 000	0	175 000,00	Środki pieniężne	11.07.2006
Akcje serii I nr 00000001-0291938	Zwykłe na okaziciela		291 938	0	29 193,80	Środki pieniężne	02.04.2009
Akcje serii J nr 00000001-1000000	Zwykłe na okaziciela		1 000 000	0	100 000,00	Środki pieniężne	07.03.2011
Razem w zł			11 591 938		1 159 193,80		

Spółka dominująca nie emitowała akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Kapitał zakładowy – struktura w zł

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 970 000	42,87%	4 970 000	42,87%
Wojciech Litwin	2 002 498	17,27%	2 002 498	17,27%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	1 030 000	8,89%
Jerzy Kulesza	254 000	2,19%	254 000	2,19%
Grażyna Jankowska-Kuchno	2 000	0,02%	2 000	0,02%
Pozostali akcjonariusze*	3 333 440	28,76%	3 333 440	28,76%
Razem	11 591 938	100,00%	11 591 938	100,00%

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2012	2011
Kapitał na początek okresu	1 159	1 059
Zwiększenia, z tytułu:		100
-emisja akcji serii J (wartość nominalna)		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- hiperinflacja		
Kapitał na koniec okresu	1 159	1 159

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 159, tys. zł i zostały w pełni opłacone.

Nota 26. KAPITAŁ ZAPASOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji powstał w sposób następujący :

- ⊕ emisja akcji serii H - 1 155 tys. zł,
- ⊕ emisja akcji serii I - 918 tys. zł,
- ⊕ emisja akcji serii J - 4 862 tys. zł .

Łącznie 6 935 tys. zł .

Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	19 609	21 028
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	39 479	31 185
Pozostały kapitał rezerwowy	4 027	4 027
RAZEM	63 115	56 240

Zmiana stanu pozostałych kapitałów.

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny wierzytelności	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2012	21 028	31 185	4 027	56 240
Zwiększenia w okresie	674	8 294		8 968
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Podział zysku netto	674			674
Wycena portfeli wierzytelności		8 294		8 294
Utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy w przyszłości				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
Zmniejszenia w okresie	2 093			2 093
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Eliminacja certyfikatów inwestycyjnych w wyniku konsolidacji				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	2 093			2 093
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
31.12.2012	19 609	39 479	4 027	63 115
01.01.2011	21 028	51 864		72 892
Zwiększenia w okresie		11 787	4 027	15 814
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		11 787		11 787
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy w przyszłości			4 027	4 027
Podział/ pokrycie zysku/straty netto				

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny wierzytelności	Kapitał rezerwowy	Razem
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
Zmniejszenia w okresie		32 466		32 466
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		11 357		11 357
Wycena portfeli wierzytelności		2 239		2 239
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty				
Eliminacja certyfikatów inwestycyjnych w wyniku konsolidacji		18 870		18 870
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
31.12.2011	21 028	31 185	4 027	56 240

Nota 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi:		
- zmiana zasad rachunkowości		(2 016)
- przeszacowanie MSR/MSSF		(40)
- korekta dot. 2010 r.		(37)
Wynik konsolidacji Spółki dominującej z GPM Vindexus NSFIZ za rok 2011	18 795	
RAZEM	18 795	(2 093)

Nota 29. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH NIEKONTROLUJĄCYCH

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych niekontrolujących na początek okresu</i>		
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na dzień przejścia	353	
Zmiany w strukturze akcjonariuszy w jednostce zależnej	3	
Udział w aktywach netto jednostki zależnej	500	
Udział w wyniku jednostki zależnej	15	
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych niekontrolujących na koniec okresu	871	

Nota 30. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty w rachunku bieżącym	521	
Kredyty bankowe	362	3 432
Pożyczki		
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	883	3 432
- długoterminowe	114	
- krótkoterminowe	769	3 432

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	769	3 432
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	114	
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	883	3 432

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012

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

*Kwota zobowiązań w wartości nominalnej.

Umowa limitu kredytowego została przedłużona do 31.12.2014 r.

Zabezpieczenia limitu kredytowego:

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

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	- klauzula potrącenia środków z rachunku Spółki dominującej 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.
RAZEM	4 000	3 432			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		883		3 432
Kredyty i pożyczki razem		883		3 432

Nota 31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
zobowiązania leasingowe	5	50
obligacje	43 592	33 652
zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Inne		
Razem zobowiązania finansowe	43 597	33 702
- długoterminowe	9 073	28 098
- krótkoterminowe	34 524	5 604

Obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Obligacje serii P		276
Obligacje serii T	5 287	5 277
Obligacje serii U	410	1 639
Obligacje serii W	21 329	22 819
Obligacje serii Z		412
Obligacje serii A1		429
Obligacje serii B1		2 800
Obligacje serii C1	4 550	
Obligacje serii D1	7 493	
Obligacje serii E1	1 123	
Obligacje serii G1	3 400	
Razem obligacje	43 592	33 652
- długoterminowe	9 073	28 096
- krótkoterminowe	34 519	5 556

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie	
				nominalne	efektywne
Wg stanu na 31.12.2012r.					
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	WIBOR6M+8%	14,04%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2013	400	11,25%	11,76%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	21 081	WIBOR6M+8%	13,86%
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%
Obligacje serii D1	01.10.2012	28.02.2013	7 500	12,00%	15,83%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	
Wg stanu na 31.12.2011 r.					
Obligacje serii P	06.07.2010	06.07.2012	270	10%	10,33%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2012	1 600	11,25%	11,77%
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	WIBOR6M+8%	14,03%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	22 560	WIBOR6M+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%

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – nie wystąpiły.

Nota 32. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 33. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	402	1 146
Wobec jednostek powiązanych	45	75
Wobec jednostek pozostałych	357	1 071

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	402	402					
Wobec jednostek powiązanych	45	45					
Wobec jednostek pozostałych	357	357					
31.12.2011	1 146	1 146					
Wobec jednostek powiązanych	75	75					
Wobec jednostek pozostałych	1 071	1 071					

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		402		1 146
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Razem	X	402	X	1 146

Nota 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	235	177
Podatek VAT	1	
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	58	61
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	70	63
Składki na ubezpieczenia zdrowotne	35	38
Fundusz Pracy+ Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	9	10
Państwowy Fundusz Rehabilitacji Niepełnosprawnych	3	3
Podatek od czynności cywilnoprawnych	30	
Opłaty celne		
Akcyza		
Pozostałe	29	2
Pozostałe zobowiązania	105	87
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5	
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Zobowiązanie z tyt. Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	59	87
Inne zobowiązania	41	
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Razem inne zobowiązania	340	264

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2010	340	340					
Wobec jednostek powiązanych	40	40					
Wobec jednostek pozostałych	300	300					
31.12.2011	264	264					
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	264	264					

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		340		264
EUR				
USD				
GBP				
CHF				
Razem	X	340	X	264

NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.

Zobowiązania inwestycyjne na 31.12.2012 r. nie wystąpiły.

NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Zabezpieczenie kredytu	2 796	10 000
Poręczenie spłaty weksla		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego przez strony trzecie – Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. (hipoteka kaucyjna)*	6 000	6 000
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		
Razem zobowiązania warunkowe	8 796	16 000

- ⊕ 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 niewywiązania 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.
- ⊕ 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 S.A. 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 dominującej wobec PKO BP S.A.

Nie wystąpiły przesłanki utworzenia rezerw z tytułu zobowiązań warunkowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	5	5	49	48
W okresie od 1 do 5 lat			5	2
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5	5	54	50
Przyszły koszt odsetkowy			4	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5	5	50	50
- krótkoterminowe		5		48
- długoterminowe				2

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2012 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy
Europejski Fundusz Leasingowy SA z siedzibą we Wrocławiu	33322/Kr/10	130	PLN	PLN	23.01.2013	5	Po zakończeniu umowy leasingobiorcy przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu za kwotę 1300 zł	

W dniu 23.02.2010 roku Spółka dominująca zawarła umowę leasingu z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą przy pl. Orłąt Lwowskich 1 53-605 Wrocław.

Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy Volvo / S80 / rok produkcji 2008.

Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, licząc od daty przekazania sprzętu potwierdzonej protokołem zdawczo odbiorczym. Ostatni czynsz zostanie zapłacony 23.01.2013 roku.

Wartość ofertowa brutto – 130 000,00 zł.

Czynsz inicjalny brutto 6 500 zł. Czynsz miesięczny brutto 3 963,44 zł netto. Wartość końcowa przedmiotu leasingu 1 300 zł brutto.

Po zakończeniu umowy leasingu Spółka dominująca może skorzystać z prawa nabycia przedmiotu leasingu. Leasingobiorca może je zrealizować w terminie 14 dni od wygaśnięcia umowy.

Zgodnie z MSSF/MSR Spółka uznała leasing za finansowy i wykazuje przedmiot leasingu jako element środków trwałych. Podlega on amortyzacji bilansowej.

Wartość początkowa samochodu – 130 000,00 zł.

Stawka amortyzacyjna 20%

Zobowiązanie leasingowe na dzień 31.12.2012 krótkoterminowe 5 258,74 zł.

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochód osobowy Volvo/S80/ rok produkcji 2008			56		56
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			56		56

Nota 38. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW.

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka dominująca wystąpiła do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z prośbą o udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Integracja procesów biznesowych zarządzania wierzytelnościami oraz systemów informatycznych GPM Vindexus S.A. i jego Partnerów”.

Dofinansowanie zostało przyznane w ramach projektu „Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013”, w kwocie 80 tys. zł.

Rozliczenie otrzymanej dotacji w pozostałe przychody operacyjne zostało rozłożone równomiernie do okresu amortyzacji oprogramowania, którego dotyczy dotacja, czyli na okres 5 lat.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Dotacja unijna na realizację projektu "Integracja procesów biznesowych zarządzania wierzytelnościami oraz systemów informatycznych GPM Vindexus SA i jego Partnerów."	69	
Inne		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	69	
- długoterminowe	53	
- krótkoterminowe	16	

	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia
Dotacja unijna na realizację projektu "Integracja procesów biznesowych zarządzania wierzytelnościami oraz systemów informatycznych GPM Vindexus SA i jego Partnerów." - I tranza	28.06.2012	12	10
Dotacja unijna na realizację projektu "Integracja procesów biznesowych zarządzania wierzytelnościami oraz systemów informatycznych GPM Vindexus SA i jego Partnerów." - II tranza	11.07.2012	68	59
Razem		80	69

Nota 39. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	30
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	161	144
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	75	66
Rezerwy na pozostałe świadczenia	6	3
Razem, w tym:	270	243
- długoterminowe	170	137
- krótkoterminowe	100	106

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa (%)	4,10%	5,80%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00%	5,00%

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2012	30	144	66	3
Utworzenie rezerwy		57	69	17
Koszty wypłaconych świadczeń		30	60	14
Rozwiązanie rezerwy	2	10		
Stan na 31.12.2012, w tym:	28	161	75	6
- długoterminowe	28	142		
- krótkoterminowe		19	75	6
Stan na 01.01.2011	23	101	48	4
Utworzenie rezerwy	7	63	63	3
Koszty wypłaconych świadczeń		17	45	4
Rozwiązanie rezerwy		3		
Stan na 31.12.2011, w tym:	30	144	66	3
- długoterminowe	30	107		
- krótkoterminowe		37	66	3

Nota 40. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	51	65
Razem, w tym:	51	65
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	51	65

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2012			65	65
Utworzone w ciągu roku obrotowego			51	51
Wykorzystane			65	65
Rozwiązane				
Korekta z tytułu różnic kursowych				
Korekta stopy dyskontowej				
Stan na 31.12.2012 w tym:			51	51
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			51	51
Stan na 01.01.2011			28	28
Utworzone w ciągu roku obrotowego			96	96
Wykorzystane			59	59
Rozwiązane				
Korekta z tytułu różnic kursowych				
Korekta stopy dyskontowej				
Stan na 31.12.2011, w tym:			65	65
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			65	65

Inne rezerwy nie wystąpiły na 31.12.2012 r.

Nota 41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko finansowe jest wpisane w działalność operacyjną Grupy. Ze względu na znaczną zależność między ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu lub zwiększenia wartości ekonomicznej firmy, intencją zarządzania ryzykiem finansowym przez Grupę nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian czynników ryzyka, ale ich ograniczenie do bezpiecznych poziomów akceptowalnych przez Zarząd. Dlatego też Grupa stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego.

Ryzyko finansowe w Grupie związane jest ze strukturą kapitałów. Na decyzje kształtujące strukturę kapitałową ma wpływ ocena posiadanych zasobów pod kątem ich płynności. Najistotniejszą część aktywów stanowią instrumenty generujące przychody Grupy. Są to portfele wierzytelności i objęte obligacje. Pakiety wierzytelności obejmują sprawy trudne, których odzyskanie jest prognozowane na minimalny okres 10 lat. Z uwagi na powyższe należałoby tak kształtować strukturę kapitałową, by opierała się ona w przeważającej części o kapitały własne jako najbezpieczniejszą formę finansowania działalności lub długoterminowe kapitały obce.

Struktura finansowania	31.12.2012		31.12.2011	
Kapitały własne	98 225	68,28%	81 785	67,73%
Kredyt o terminie spłaty powyżej jednego roku	114	0,08%		
Kredyt o terminie spłaty poniżej jednego roku	769	0,53%	3 432	2,84%
Obligacje o terminie spłaty powyżej jednego roku	9 073	6,31%	28 096	23,27%
Obligacje o terminie spłaty poniżej jednego roku	34 519	24,00%	5 556	4,60%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (leasing)			2	0,01%
Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw i rozliczeń międzyokresowych	747	0,52%	1 558	1,29%
Rezerwa na odroczony podatek	11	0,01%	9	0,01%
Pozostałe składniki pasywów	390	0,27%	308	0,25%
Pasywa ogółem	143 848	100%	120 746	100%
- w tym zobowiązania długoterminowe	9 187	6,39%	28 098	23,28%
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	36 035	25,05%	10 546	8,73%

Istotnym elementem kontroli stopnia ryzyka finansowego są stosowane zasady rachunkowości, a przede wszystkim zasada kasowego ujęcia przychodu z windykacji wierzytelności oraz zasada wyceny pakietów w wartości godziwej. Na podstawie danych historycznych prognozowane są modele strumieni pieniężnych przy zastosowaniu metody estymacji. Weryfikowane kwartalnie, pozwalają określić wielkość wpływów w okresach przyszłych, a przez to zapotrzebowanie na kapitał zewnętrzny.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Stanowią one jednak nieznaczną część aktywów czy zobowiązań krótkoterminowych. I tak należności handlowe na 31.12.2012 r. w strukturze aktywów obrotowych stanowią 1,14 %. Grupa nie korzysta z kredytu kupieckiego. Zobowiązania handlowe na 31.12.2012 r. w kwocie 402 tys. zł stanowiły zaledwie 1,1 % w strukturze zobowiązań krótkoterminowych.

W celu finansowania działalności Grupa korzysta z następujących instrumentów:

- ⊕ kredyty bankowe w rachunku bieżącym oparte o zmienną stopę procentową,
- ⊕ kredyty obrotowe długoterminowe oparte o zmienną stopę procentową,
- ⊕ obligacje długoterminowe o stałej stopie procentowej,
- ⊕ obligacje krótkoterminowe o zmiennej stopie procentowej,
- ⊕ umowa leasingu finansowego.

Grupa unika sytuacji finansowania swojego majątku w przeważającej części kapitałami obcymi. Istnieje ryzyko, szczególnie w obecnej sytuacji makroekonomicznej, że koszty pozyskania kapitału będą tak wysokie, a płynność pakietów wierzytelności może zmniejszyć się, co spowoduje znaczne obniżenie efektywności działania Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

Wpływ zmian stopy procentowej na koszty finansowania długu.

Grupa finansuje się kapitałem zewnętrznym zarówno o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Do zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zalicza się kredyt bankowy 883 tys. zł, oraz obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej długu 26 261 tys. zł.

Do zobowiązań o oprocentowaniu stałym należą obligacje długoterminowe oprocentowane wg stóp, których wielkości wahają się w przedziale 11 -11,5%, zależnie od serii emisji i stanowią 20 % w strukturze zobowiązań finansowych na 31.12.2012 r o wartości nominalnej długu 9 000 tys. zł.

Stale oprocentowanie posiada również część obligacji krótkoterminowych o wartości nominalnej długu 7 900 i oprocentowaniu w przedziale 11-12%.

Zmiany stopy procentowej nie mają większego wpływu na wynik finansowy, jeśli chodzi o środki pieniężne, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje o stałym oprocentowaniu.

Przeprowadzono analizę wrażliwości na zmianę stopy procentowej i wpływ tej zmiany na wielkość odsetek i wpływ na rachunek wyników dla zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu przy założeniu wzrostu i spadku stopy procentowej 100 pb w ciągu minionego roku.

W analizie przyjęto średnie stopy procentowe, policzone na podstawie rzeczywistych odsetek w 2012 r.

Gdyby w 2012 r. stopa WIBOR wzrosła o 100 pb, to koszty odsetkowe wzrosłyby o 212 tys. zł, co stanowi ok. 1,80% zysku operacyjnego. Korekta o 212 tys. zł spowodowałaby zmniejszenie zysku netto Grupy za rok 2012 w kwocie 7 365 tys. zł

Wzrost stopy % o 100 pb							
Nazwa zobowiązania	Wartość nominalna długu	Średnia stopa procentowa w ciągu roku	Odsetki ujęte w wyniku finansowym roku 2012	Odsetki - wartość po zmianie stopy + 100 pb	Zmiana	Zysk na działalności operacyjnej	Zmiana do zysku operacyjnego w %
Limit kredytowy PKO	4 000	7,99%	320	360	40	11 540	0,35%
Obligacje serii W	21 081	13,15%	2 863	2 983	120	11 540	1,04%
Obligacje serii T	5 180	13,29%	688	740	52	11 540	0,45%
Łącznie	30 261		3 871	4 083	212		1,80%

Przy zmniejszeniu przeciętnej stopy procentowej

Spadek stopy % o 100 pb							
Nazwa zobowiązania	Wartość nominalna długu	Średnia stopa procentowa w ciągu roku	Odsetki ujęte w wyniku finansowym roku 2012	Odsetki - wartość po zmianie stopy - 100 pb	Zmiana	Zysk na działalności operacyjnej	Zmiana do zysku operacyjnego w %
Limit kredytowy PKO	4 000	7,99%	320	280	-40	11 540	-0,35%
Obligacje serii W	21 081	13,15%	2 863	2 561	-302	11 540	-2,62%
Obligacje serii T	5 180	13,29%	688	637	-51	11 540	-0,44%
Łącznie	30 261		3 871	3 478	-393		-3,40%

Zmniejszenie stopy procentowej o 100pb spowodowałoby wzrost zysku o 393 tys. zł , co stanowi 3,4% zysku operacyjnego.

Wpływ zmian stopy procentowej na wycenę w wartości godziwej pakietów wierzytelności.

Wartość godziwa pakietu wierzytelności jest sumą strumieni pieniężnych z tego portfela ustaloną metodą estymacji, doprowadzoną do wartości bieżącej przy zastosowaniu średniej rentowności obligacji skarbowych jako stopy dyskontowej.

Zmiana stopy dyskontowej o + 1 % powoduje zmniejszenie się wartości godziwej portfeli, a w konsekwencji sumy aktywów o- 3,08 %.

Rodzaje pakietów ze względu na wierzyciela pierwotnego	Wartość godziwa na 31.12.2012	Wartość godziwa na 31.12.2012	Wartość zmiany	(Zmiana stopy dyskontowej +1%) w %
		Zmiana stopy dyskontowej +1%	Zmiana stopy dyskontowej +1%	
Upadłości	2 300	2 231	-69	-3,00%
Telefonia komórkowa	23 897	23 047	-850	-3,56%
Bankowe	96 278	93 405	-2 873	-2,98%
Pozostałe	8 333	8 100	-233	-2,80%
	130 808	126 783	-4 025	-3,08%

Zmiana stopy dyskontowej o -1% powoduje wzrost wartości godziwej pakietów o 3,26% , co ma wpływ na wielkość aktywów.

Rodzaje pakietów ze względu na wierzyciela pierwotnego	Wartość godziwa na 31.12.2011	Wartość godziwa na 31.12.2012	Wartość zmiany	(Zmiana stopy dyskontowej -1%) w %
		Zmiana stopy dyskontowej -1%	Zmiana stopy dyskontowej -1%	
Upadłości	2 300	2 374	74	3,22%
Telefonia komórkowa	23 897	24 809	912	3,82%
Bankowe	96 278	99 316	3 038	3,16%
Pozostałe	8 333	8 580	247	2,96%
	130 808	135 079	4 271	3,26%

Ryzyko walutowe – Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe. Nie zawiera transakcji ani nie posiada kredytów denominowanych w walutach obcych.

Ryzyko ceny pakietów

Nabywając sprawy trudne Grupa bierze na siebie ryzyko weryfikacji roszczeń wynikających z nabytych długów oraz dalszej ich windykacji, której skutkiem jest poniesienie kosztów wpisów sądowych, opłat komorniczych, kosztów obsługi prawnej. Jest narażona na ryzyko utraty prawa do nabytych roszczeń z uwagi na błędne ujęcie wiarygodności przez wierzyciela pierwotnego. Grupa zastrzega w umowach nabycia możliwość zwrotu wiarygodności, jeżeli z uwagi na jej stan prawny wiarygodność nie istnieje. Natomiast korzyści Grupy wiążą się ze stosunkowo niską ceną zakupu w stosunku do wartości nominalnej, a w związku z tym możliwością uzyskania wysokiej marży na windykowanym portfelu wiarygodności. Wycena oferowanego portfela oraz ocena jego jakości przed złożeniem ostatecznej oferty zakupu jest kluczową. Zbyt wysoka cena zakupu przy istniejącym ryzyku kredytowym obniżyłaby znacznie wyniki Spółki i zwiększyłaby ryzyko płynności. W celu zapobieżenia nietrafionym transakcjom zakupu Grupa na podstawie danych historycznych ustaliła limity cen transakcyjnych z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Ustalane limity cen zakupu nie przekraczają 20% wartości nominalnej oferowanego pakietu.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest obciążona znacznym ryzykiem kredytowym, które wynika z charakteru prowadzonej działalności windykacyjnej, opartej na odzyskiwaniu przeterminowanych należności, nabytych od instytucji bankowych, telefonii lub innych jednostek gospodarczych. Zmniejszenie stopnia ryzyka odbywa się już na etapie analizy portfela, a następnie podjęcia decyzji co do jego zakupu

Na etapie windykacji szczególne utrudnienia w ściąganiu długu powstają, w przypadku tych portfeli wiarygodności, gdy znaczna część dłużników zmieniła adres, a ustalenie nowego jest czasochłonne i generuje koszty. Spółka prowadzi wprawdzie ocenę dłużników z zastosowaniem kryterium ich wiarygodności w celu udzielenia dogodnych terminów płatności oraz innych warunków spłaty długu, lecz działania te są często nieskuteczne. Spółka ogranicza okres windykacji polubownej w przypadkach nie rokujących spłaty. Sprawy kierowane są na drogę sądową. W przypadku dłużników uchylających się od zapłaty, Spółka kieruje regularnie sprawy do egzekucji komorniczej.

Jednym z elementów zapobiegania wzrostowi ryzyka kredytowego jest systematyczny monitoring windykowanych spłat z uwagi na kryteria takie jak : poniesione nakłady, stan i rozkład wpłat, komunikacja z dłużnikiem, ocena stanu windykacji sądowej i komorniczej.

Innym sposobem zapobiegania stratom w wyniku ryzyka kredytowego jest dywersyfikacja portfeli wiarygodności zależnie od wierzyciela pierwotnego oraz wzrost liczby spraw.

W ocenie Grupy na podstawie danych historycznych minimalna kwota, którą odzyskuje Spółka z poszczególnych pakietów pokrywa poniesione nakłady na zakup i windykację pakietu.

W związku z powyższym maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w Spółce jest równe kwocie poniesionych nakładów.

Stan na 31.12.2012 r.	Portfele bankowe	Portfele telefonii	Portfele upadłości	Portfele z pozostałej działalności gospodarczej.	ŁĄCZNIE
Wartość godziwa	96 278	23 897	2 300	8 333	130 808
Nakłady poniesione na zakup i windykację portfeli	57 155	13 162	277	3 916	74 510
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	57 155	13 162	277	3 916	74 510
% wartości godziwej portfela	59%	55%	12%	47%	57%

Stan na 31.12.2011 r.	Portfele bankowe	Portfele telefonii	Portfele upadłości	Portfele z pozostałej działalności gospodarczej.	ŁĄCZNIE
Wartość godziwa	78 958	24 551	4 047	7 042	114 598
Nakłady poniesione na zakup i windykację portfeli	48 537	14 589	252	3 781	67 159
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	48 537	14 589	252	3 781	67 159
% wartości godziwej portfela	61%	59%	6%	54%	58%

Ryzyko związane z płynnością.

Grupa monitoruje ryzyko braku środków przy pomocy okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno zobowiązań jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowanie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe krótkoterminowe, obligacje krótko – i długoterminowe, umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2012 roku	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat	ogółem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		769	114		883
Dłużne papiery wartościowe	7 903	26 616	9 073		43 592
Pozostałe zobowiązania finansowe - leasing	5				5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	402				402
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego					
Pozostałe zobowiązania	340				340
Ogółem	8 650	27 385	9 187		45 222

Nota 42. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących czterech kategorii instrumentów finansowych.

- Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy**, jeśli :
 - ⊕ przy początkowym ujęciu wyznaczony jak o wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - ⊕ nabyty w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
 - ⊕ częścią portfela określonych instrumentów finansowych, zarządzanego łącznie i generującego zyski,
 - ⊕ jest instrumentem pochodnym.

Do kategorii tej spółka zalicza inwestycje o charakterze kapitałowym , dla których istnieje aktywny rynek i których wartość godziwą można wiarygodnie wycenić.

W roku sprawozdawczym 01.01.2012 r. -31.12.2012 r. Spółka nie posiadała aktywów zobowiązań wycenianych przez wynik finansowy.

- 2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności** są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, dla których istnieją ustalone lub możliwe do ustalenia płatności oraz mają ustalony termin płatności.

Grupa kwalifikuje do tej kategorii objęte obligacje. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej.

- 3. Pożyczki i należności**, które nie są ani instrumentami pochodnymi, ani nie są instrumentami przeznaczonymi do obrotu, lub dostępnymi do sprzedaży oraz mają ustalone lub możliwe do ustalenia terminy płatności oraz nie są notowane na aktywnym rynku.,

Do kategorii tej Grupa zalicza należności z tytułu pożyczek, należności handlowe oraz pozostałe należności, poza należnościami z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych. Wyceniane są w wartości wymagalnej.

- 4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa**, których jednostka nie zamierza sprzedać w najbliższym terminie i dla których istnieje niepewność odzyskania pełnej kwoty inwestycji początkowej

Są to aktywa z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pożyczek i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży jednostka kwalifikuje nabyte pakiety lub pojedyncze wierzytelności, instrumenty kapitałowe w innych jednostkach, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz nie można wycenić ich w sposób wiarygodny oraz pozostałe aktywa. Aktywa dostępne do sprzedaży Spółka wycenia w wartości godziwej a skutek przeszacowania odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa zgodna z wartością godziwą	
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- pochodne instrumenty finansowe		
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	6 611	0
- obligacje	6 549	
- udzielone pożyczki	62	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	131 961	115 807
- udziały	92	125
- nabyte wierzytelności	130 808	114 598
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 061	1 084
Pożyczki i należności własne, w tym:	1 601	1 827
- należności z tytułu dostaw i usług	1 578	1 806
- należności pozostałe	23	21
Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe zobowiązania, w tym:	45 222	38 544
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji (wg zamortyzowanego kosztu)	43 592	33 652
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	402	1 146
- kredyt w rachunku krótko i długoterminowy	883	3 432
- pozostałe - krótkoterminowe	340	246
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5	50

Nota 43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekroczył wartości 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	883	3 432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	742	1 410
Obligacje	43 592	33 652
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5	50
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 061)	1 084
Zadłużenie netto	44 161	37 460
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	97 354	81 785
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	97 354	81 785
Kapitał i zadłużenie netto	141 515	119 245
Wskaźnik dźwigni	31,21%	31,41%

Nota 44. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 45. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Nazwa Grupy:

Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus”

Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

od 01.01.2012 do 31.12.2012

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Jednostka dominująca												
Giełda Praw Majątkowych Vindexus SA												
Jednostki zależne:												
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Zamknięty GPM VINDEUS	5575	2 414			622	5 848			2 396			
(Future NSFIZ	135				7 135							
Jednostka stowarzyszona: Nie występuje.												
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem: Nie występuje.												
Jednostki powiązane ze Spółką przez powiązania osobowe:												
FIZ Sp. z o.o.	2		197	198	1					16		
Kancelaria Prawna Grzegorz Lewandowski Spółka Komandytowa			54	227								
Agencja Inwestycyjna ESTRO Sp. z o.o.			7	7	100							
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	144		124	107	124		4		244	421		
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.				30								
Adimo Egze S.A.			162	291	297	285	235		4 525	7		
Zarząd Spółek Grupy												
Jerzy Kulesza Prezes Zarządu									20			
Grażyna Jankowska – Kuchno				6*					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

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej

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

Na dzień 31.12.2012 r. – dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Właścicielami znaczących pakietów akcji jednostki dominującej 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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

W 2012 r. oraz w 2011 r. Grupa nie brała udziału w żadnych przedsięwzięciach

Warunki transakcji, które wystąpiły w 2012 r. z podmiotami powiązanymi.

- ⊕ GPM VINDEKUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody Spółki dominującej z tytułu wynagrodzenia za windykację wierzytelności sekurytyzowanych oraz odsetek od obligacji wyniosły za okres 01.01.2012 r.-31.12.2012 r. 5 575 tys. zł.

Należności Spółki dominującej w kwocie 622 tys. zł z tytułu obsługi wierzytelności sekurytyzowanych.

Zobowiązania Spółki dominującej wobec GPM Vindexus NSFIZ z tytułu obligacji serii W w kwocie 1 479 tys. zł i 17 tys. zł z tytułu odsetek od tych obligacji oraz 900 tys. zł z tytułu umowy sprzedaży wierzytelności.

- ⊕ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody Spółki dominującej z tytułu odsetek od obligacji wyniosły za okres 01.01.2012 r.-31.12.2012 r. 135 tys. zł.

Należność Spółki dominującej w kwocie 7 136 tys. zł z tytułu obligacji wyemitowanych przez Future NSFIZ łącznie z odsetkami.

- ⊕ FIZ Sp. z o.o.

Nabycie przez Spółkę dominującą usługi najmu powierzchni biurowej w kwocie 197 tys. zł, co stanowi 3,04% kosztów operacyjnych Spółki w 2012 roku.

Przychody Spółki dominującej w kwocie 2 tys. zł z tytułu wykonania usług biurowych na rzecz FIZ Sp. z o.o.

Należności Spółki w kwocie 1 tys. zł z tytułu świadczonych usług.

- ⊕ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa.

Koszty obsługi prawnej wykonanych przez Kancelarię w kwocie 54 tys. zł stanowią 0,83% kosztów operacyjnych Spółki w 2012 roku.

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

Obciążenie Spółki dominującej z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji serii U i A1 wynosi 7 tys. zł, co stanowi 0,14% kosztów finansowych w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012.

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

- ⊕ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

Przychody Spółki dominującej w kwocie 144 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży wierzytelności.

Koszty Spółki dominującej 124 tys. zł, w tym z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji serii P, A1 oraz C1 w kwocie 35 tys. zł, co stanowi 0,72% kosztów finansowych, nabycie usługi najmu oraz zakup miejsca postojowego za cenę nabycia

43 tys. zł oraz prace remontowo budowlane 7 tys. zł, wynagrodzenie za hipotekę 37 tys. zł i pozostałe usługi w kwocie 2 tys. zł.

Należność Spółki dominującej w kwocie 124 tys. zł. z tytułu umowy zbycia wierzytelności.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 44 tys. zł z tytułu wykonanych usług oraz 200 tys. zł. z tytułu emisji obligacji serii C1.

➔ Adimo Egze S.A.

Koszty z tytułu świadczenia usług windykacji na rzecz Spółki dominującej wynoszą 162 tys. zł i stanowią 2,5% kosztów operacyjnych w 2012 roku.

Należność Spółki dominującej w kwocie 297 tys. zł z tytułu umowy przelewu wierzytelności 235 tys. zł oraz z tytułu pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 62 tys. zł.

Zobowiązanie Spółki dominującej w kwocie 2 tys. zł z tytułu windykacji oraz 4 523 tys. zł z tytułu obligacji serii E1 i G1 wraz z odsetkami.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W Grupie nie udzielono pożyczek członkom zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie występują.

Nota 46. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ, RADY NADZORCZEJ ORAZ PODMIOTÓW ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZAMI SEKURTYZACYJNYMI.

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	599	566
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Razem	599	566

Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	345	174
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	345	174

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu, podmiotom zarządzającym funduszami oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.

	Funkcja	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi* , w tym:			
- wynagrodzenie stałe		275	150
- wynagrodzenie zmienne		69	201
RAZEM		344	351
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej			
Jerzy Kulesza	Prezes Zarządu	337	327
Grażyna Jankowska- Kuchno	Członek Zarządu	262	239
RAZEM		599	566
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej			
Artur Zdunek	Dyrektor	189	174
Piotr Kuchno	Dyrektor	156	
RAZEM		345	174
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Jan Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	216	216
Lech Fronckiel	Członek Rady Nadzorczej	18	18
Piotr Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej	54	54
Marta Kuchno	Członek Rady Nadzorczej	2	
Wojciech Litwin	Członek Rady Nadzorczej	18	18
Grzegorz Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej	14	18
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	2	
RAZEM		324	324

Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi * - wypłacone na rzecz Idea TFI S.A. oraz na rzecz Mebis TFI S.A.

Nota 47. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Zarząd	2,00	2,00
Administracja	9,10	8,01
Dział windykacji	25,64	25,90
Dział Rachunkowości	5	4,97
Pozostali		
RAZEM	41,74	40,88

Rotacja zatrudnienia

	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	4	4
Liczba pracowników zwolnionych	4	3
RAZEM	0	1

Nota 48. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.

Umowę leasingu operacyjnego uznanego w świetle standardów MSSF/MSR za leasing finansowy opisano w nocie 37.

Nota 49. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Nota 50. SPRAWY SĄDOWE

Grupa w roku 2012 oraz do dnia raportu nie była stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, postępowania dotyczącego jej zobowiązań.

Przedmiotem działalności Grupy jest nabywanie pakietów wierzytelności i windykacja ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i komorniczym, stąd też duża liczba kierowanych do sądów spraw jest specyfiką działalności Spółki.

Wyszczególnienie	GPM Vindexus S.A.		GPM Vindexus NSFIZ		Future NSFIZ		Ogółem	
	Ilość spraw	dochodzona kwota (tys.)	ilość spraw	dochodzona kwota (tys.)	ilość spraw	dochodzona kwota (tys.)	Ilość spraw	dochodzo na kwota (tys.)
Stan spraw w sądzie na 01.01.2012	2 475	15 472	5 668	129 435			8 143	144 907
Sprawy skierowane na drogę sądową	522	3 003	466	9 740	62	716	1 050	13 459
Uzyskane tytuły wykonawcze	1 663	8 114	4 844	105 964			6 507	114 078
Oddalenie powództwa	62	1 131	31	733			93	1 864
Wycofane pozwy oraz postępowania umorzone	174	1 305	238	7 383			412	8 688
Stan spraw w sądzie na 31.12.2012	1 098	7 925	1 021	25 095	62	716	2 181	33 736

Nota 51. ROZLICZENIA PODATKOWE

W stosunku do Spółki nie toczą się żadne postępowania podatkowe.

Nota 52. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.**1. Zdarzenia w obszarze źródeł finansowania działalności operacyjnej Grupy.**

- ⊕ Emisja dłużnych papierów wartościowych przez GPM Vindexus S.A.
 - 4 stycznia 2013 roku wyemitowano 340 obligacji serii G1 o łącznej wartości 3 400 tys. zł., oprocentowanych 11,4% w skali roku. Termin wykupu 04 stycznia 2016 r.
 - 28 lutego 2013 roku nastąpił przydział obligacji serii F1 o łącznej wartości 920 tys. zł., oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 27 lutego 2015 r.
 - 28 lutego 2013 roku nastąpił przydział obligacji serii H1 o łącznej wartości 5 000 tys. zł., oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 28 lutego 2016 r.
 - 1 marca 2013 roku nastąpił przydział obligacji serii I1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł., oprocentowanych 11,4% w skali roku. Termin wykupu 1 marca 2016 r.
- ⊕ Wykup dłużnych papierów wartościowych przez GPM Vindexus S.A.
 - 10 stycznia 2013 roku wykupiono 40 obligacji serii U o łącznej wartości 400 tys. zł.,
 - 28 lutego 2013 roku wykupiono 3000 obligacji serii D1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł.,
 - 1 marca 2013 roku wykupiono 4500 obligacji serii D1 o łącznej wartości 4 500 tys. zł.
- ⊕ 2 stycznia 2013 roku Spółka nabyła 2 certyfikaty inwestycyjne serii A w funduszu Future NSFIZ. Cena nabycia certyfikatów wynosi 400 tys. zł.
- ⊕ Objęcie dłużnych papierów wartościowych przez GPM Vindexus NSFIZ.

- 28 lutego 2013 roku Fundusz objął 300 obligacji serii F o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 11,3% w skali roku. Termin wykupu 28.02.2014 r.
- 26 kwietnia 2013 roku Fundusz objął 300 obligacji serii G o łącznej wartości 3 000 tys. zł, oprocentowanych 10,4% w skali roku. Termin wykupu 29.04.2015 r.

⇒ Emisja dłużnych papierów wartościowych przez Future NSFIZ.

- 9 stycznia 2013 roku wyemitowano 120 obligacji serii B o łącznej wartości 1 200 tys. zł, oprocentowanych 11,3% w skali roku. Termin wykupu 10 stycznia 2016 r.
- 13 marca 2013 roku wyemitowano 40 obligacji serii C o łącznej wartości 400 tys. zł, oprocentowanych 11% w skali roku. Termin wykupu 15 marca 2015 r.

2. Zdarzenia w obszarze działalności operacyjnej Grupy.

- ⇒ 10 kwietnia 2013 roku Spółka dominująca nabyła od Polskich Młynów S.A. portfel wierzytelności za kwotę 50 tys. zł.
Wartość nominalna pakietu 1 553 tys. zł. W skład portfela wchodzi 66 wierzytelności.
- ⇒ 31 marca 2013 roku Spółka nabyła od Master Finance S.A. portfel wierzytelności za kwotę 2 170 tys. zł.
Wartość nominalna pakietu 27 206 tys. zł.
- ⇒ 2 kwietnia 2013 roku Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. zawarła z Mebis TFI S.A. umowę o zarządzanie sekurytyzacyjnymi wierzytelnościami funduszu Future NSFIZ. Wynagrodzenie Spółki będzie stanowił procent od uzyskanych wpływów z obsługiwanych wierzytelności.
- ⇒ 8 kwietnia 2013 roku Spółka dokonała potrącenia wzajemnych należności i zobowiązań z Megaton Sp. z o.o. w kwocie 23 tys. zł.
- ⇒ 10 kwietnia 2013 roku zostało zawarte porozumienie z Megaton Sp. z o.o. Na mocy porozumienia ustalono termin uregulowania zobowiązania przez Megaton Sp. z o.o.

Nota 53. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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.

Nota 54. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.

Nie występują inne jednostki zależne, które zgodnie z MSR 27 należy objąć skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nota 55. INFORMACJE O KOSZTACH TRANSAKCJI BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30	35
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24	25
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi		9
RAZEM	54	64

Nota 56. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2012	01.01 -31.12.2011
Amortyzacja:	192	199
Amortyzacja wartości niematerialnych	44	59
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	148	140
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	4 667	4 186
Odsetki zapłacone od obligacji	4 317	4 154
Odsetki zapłacone od kredytów	316	274
Odsetki zapłacone od pożyczki	10	
Odsetki otrzymane od obligacji	(545)	(523)
- wycena zobowiązań finansowych		(185)
Odsetki naliczone / przychód podatkowy	(113)	
Odsetki naliczone od obligacji	690	432
Odsetki naliczone od kredytu	(10)	24
Odsetki dot. leasingu	4	10
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(2)	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(42)	(17 089)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(450)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych		389
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	(1 830)	
Wartość netto sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych	1 729	
Przychody ze sprzedaży udziałów		(26)
Wartość udziałów w cenie nabycia		(15)
Rozwiązanie OA/aktywa finansowe		15
Odpisy na udziały	33	
Eliminacja dot. konsolidacji Future NSFIZ	26	
Nadwyżka z przeszacowania – wynik konsolidacji		(17 002)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(5)	104
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(14)	37
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	27	67
Wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli	(18)	
Zmiana stanu nabytych wierzytelności wynika z następujących pozycji:	(8 572)	(158)
Bilansowa zmiana stanu nabytych wierzytelności		(158)
Zakup wierzytelności	(18 809)	(246)
Wydatki na koszty wpisów sądowych oraz opłaty komornicze	(2 747)	(7 585)
Rozliczenie nakładów w RZIS	12 363	6 728
Zakończenie windykacji	27	99
Zmiana odpisów aktualizujących	594	846
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	556	(280)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	226	(280)
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu		
Należność od Funduszu- spłata		(-2 042)
Należności handlowe		1 762
Wyłączenie należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	330	

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(655)	(3 642)
Zobowiązanie z tytułu zakupu pakietu wierzytelności		(2 969)
Wydanie wierzytelności za zapłacone zaliczki (NSFIZ)		(1 227)
Pozostałe zobowiązania handlowe	(744)	613
Wzrost pozostałych zobowiązań	76	8
Korekta o stan zobowiązań z tytułu ZFŚŚ	30	(30)
Korekta o stan zobowiązań z tytułu vat dot. wynagrodzenia z tyt. hipoteki na nieruchomości	37	(37)
Nagroda dla zarządu z podziału zysku netto za 2011 rok	(40)	
Wyłączenie zobowiązań handlowych Future NSFIZ na dzień przejęcia	(32)	
Stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	18	
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	(38)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów	25	(38)
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(12)	
Inne korekty z działalności operacyjnej	(11)	
Rozliczenie dotacji unijnej	(11)	
Łączne korekty przepływów działalności operacyjnej	(3 857)	(16 718)

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.