



GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS

**Raport kwartalny skonsolidowany za trzeci kwartał
roku sprawozdawczego
od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.**

Spis treści

1. Wprowadzenie.....	6
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych Vindexus.....	6
1.2. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30.09.2013 r. za trzeci kwartał roku sprawozdawczego trwającego od 01.01.2013 r.- 31.12.2013r.	6
2. Wybrane dane finansowe.....	7
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vindexus w PLN / EUR.	7
2.2. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej w PLN / EUR.	7
2.3. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych w PLN/EUR	8
2.4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.	8
3. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu za trzeci kwartał 2013 r.....	9
3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.	9
3.1.1. Struktura Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.....	9
3.1.2. Informacje o Spółce dominującej.	9
3.1.3. Informacje o jednostkach zależnych.	10
3.1.4. Zasady polityki inwestycyjnej funduszy GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ, kryteria doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne.	11
3.1.5. Informacja o produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej GPM Vindexus.	11
3.1.6. Model działania Grupy Kapitałowej.	13
3.2. Organy Spółki dominującej.....	13
3.2.1. Zarząd	13
3.2.2. Rada Nadzorcza.....	13
3.2.3. Akcjonariat Spółki dominującej.	14
3.3. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2013 r.	14
3.3.1. Komentarz do wyników finansowych uzyskanych w trzecim kwartale 2013 r. przez Grupę Kapitałową.....	14
3.4. Informacje, które zdaniem Zarządu Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	17
3.5. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy w trzecim kwartale 2013 r. oraz okresach następnych.....	17
3.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania.	18
3.7. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.	18
3.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	18
3.9. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	19
3.10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	19
3.10.1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy Kapitałowej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	19
3.10.2. Postępowania w ilości co najmniej dwu lub więcej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Grupy w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.	19
3.11. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	19
3.12. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....	19

3.13.	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	19
4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych Vindexus.	21
4.1.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.	21
4.2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.	22
4.3.	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.	23
4.4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	24
5.	Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.	25
5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	25
5.2.	Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	25
5.3.	Zasady konsolidacji.	25
5.3.1.	Jednostki zależne.	25
5.3.2.	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/ akcjonariuszami niekontrolującymi.	25
5.3.3.	Jednostki stowarzyszone.	26
5.3.4.	Informacje o jednostkach zależnych.	26
5.3.5.	Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	26
5.4.	Stosowane zasady rachunkowości.	26
5.5.	Dane porównywalne.	27
5.6.	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	27
5.7.	Segmenty operacyjne.	27
5.8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.	27
5.9.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.	27
5.9.1.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.	27
5.9.2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.	27
5.9.3.	Pozostałe aktywa finansowe.	27
5.10.	Należności handlowe i pozostałe.	28
5.10.1.	Należności brutto handlowe i pozostałe.	28
5.10.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.	29
5.10.3.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	29
5.10.4.	Przeterminowane należności handlowe.	30
5.11.	Wierzytelności nabyte.	31
5.11.1.	Wpływ wyceny pakietów wierzytelności w wartości godziwej na inne dochody całkowite przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.	31
5.11.2.	Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej.	31
5.12.	Kapitały pozostałe.	32
5.13.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	32
5.14.	Pozostałe rezerwy.	32
5.15.	Zysk na jedną akcję.	33
5.16.	Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r.	33
5.16.1.	Stan obligacji wyemitowanych w Grupie na 31.12.2012 r.	33
5.16.2.	Emisja dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu.	33
5.16.3.	Wykup obligacji.	34
5.16.4.	Stan wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej na 30.09.2013 r.	34
5.17.	Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2013 r.	34
5.18.	Emisja kapitałowych papierów wartościowych.	35
5.18.1.	Konwersja obligacji na akcje.	35
5.19.	Kredyty bankowe i pożyczki.	35
5.20.	Zobowiązania handlowe i pozostałe.	36
5.21.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.	37
5.21.1.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.	38
5.21.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.	38

5.22.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	39
5.23.	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.	39
5.23.1.	Zobowiązania warunkowe.	39
5.23.2.	Zobowiązania warunkowe Spółki dominującej z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.	39
5.23.3.	Zobowiązania warunkowe Spółki dominującej z tytułu otrzymanego kredytu.	39
5.23.4.	Udzielone gwarancje i poręczenia.	39
5.24.	Zmiany w strukturze jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej dokonane w okresie 01.01.2013 r. – 30.09.2013 r.	39
5.25.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	39
5.26.	Zdarzenia po dacie bilansu.	40
6.	Kwartalna informacja finansowa jednostki dominującej Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. za trzeci kwartał roku sprawozdawczego od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	41
6.1.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.	41
6.2.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	42
6.3.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.	43
6.4.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	44
7.	Informacje objaśniające.	45
7.1.	Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	45
7.2.	Stosowane zasady rachunkowości.	45
7.2.1.	Zmiany zasad polityki rachunkowości.	45
7.2.2.	Dane porównywalne.	45
7.3.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	46
7.4.	Segmenty operacyjne.	46
7.5.	Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.	46
8.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.	47
8.1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.	47
8.1.1.	Inwestycje długoterminowe.	47
8.1.2.	Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2013.	47
8.1.3.	Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ i Future NSFIZ.	48
8.2.	Pozostałe aktywa finansowe.	48
8.3.	Należności handlowe i pozostałe.	49
8.3.1.	Należności brutto handlowe i pozostałe.	49
8.3.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.	49
8.3.3.	Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	49
8.3.4.	Przeterminowane należności handlowe.	50
8.4.	Wierzytelności nabyte.	50
8.4.1.	Wpływ wyceny pakietów wierzytelności w wartości godziwej na inne dochody całkowite przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.	51
8.4.2.	Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej.	51
8.4.3.	Wycena instrumentów finansowych w Spółce.	51
8.5.	Pozostałe kapitały.	51
8.6.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	52
8.7.	Zysk na jedną akcję.	52
8.8.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r.	53
8.8.1.	Stan dłużnych papierów wartościowych w wartości nominalnej na 31.12.2012 r.	53
8.8.2.	Emisja dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu.	53
8.8.3.	Wykup dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu.	53
8.8.4.	Stan wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej na 30.09.2013 r.	54

8.9.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2013 r.....	54
8.10.	Emisja kapitałowych papierów wartościowych w pierwszych trzech kwartałach 2013 r.	54
8.10.1.	Zmiana stanu kapitału zakładowego.	54
8.10.2.	Konwersja obligacji na akcje.....	55
8.11.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	55
8.11.1.	Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.	55
8.11.2.	Zabezpieczenie kredytu w Toyota Bank Polska S.A.....	55
8.12.	Zobowiązania handlowe.....	56
8.13.	Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2013 r. – 30.09.2013 r.....	57
8.13.1.	Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi.	57
8.13.2.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2013-30.09.2013	58
8.13.3.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58
8.14.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	58
8.15.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.	58
8.16.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu.	58
	Nie wystąpiły zdarzenia ani na dzień bilansowy ani po tym dniu, w tym niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, dla których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	58
8.17.	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30.09.2013 r.	58
8.17.1.	Zobowiązania warunkowe.	58
8.17.2.	Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	58
8.17.3.	Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanego kredytu.....	58
8.18.	Zdarzenia po dacie bilansu.	59
8.18.1.	Emisja dłużnych papierów wartościowych.....	59
8.18.2.	Transakcje zakupu wierzytelności.....	59

1. Wprowadzenie.

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

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych Vindexus działa na rynku usług finansowych w branży zarządzania wierzytelnościami. Działalność Grupy polega na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności od instytucji bankowych, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe w celu ich odzyskiwania na własny rachunek.

Jednostką dominującą jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Serockiej 3 lok.B2. (szczegółowe informacje pkt.3.)

1.2. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30.09.2013 r. za trzeci kwartał roku sprawozdawczego trwającego od 01.01.2013 r.-31.12.2013r.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2013 r. za trzeci kwartał roku sprawozdawczego od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej.

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

Jerzy Kulesza
Prezes Zarządu

Grażyna Jankowska - Kuchno
Członek Zarządu

Warszawa, 14.11.2013 r.

2. Wybrane dane finansowe.

2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vindexus w PLN / EUR.

Tab.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013		01.01.2012 - 30.09.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	29 527	6 992	22 589	5 385
Koszt własny sprzedaży	11 086	2 625	8 512	2 029
EBIT	9 967	2 360	8 239	1 964
EBITDA	10 096	2 391	8 381	1 998
Zysk brutto	6 005	1 422	5 350	1 275
Zysk netto	5 836	1 382	5 041	1 202
Aktywa razem	143 460	34 025	127 081	30 891
Zobowiązania razem*	49 993	11 857	38 337	9 319
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	9 219	2 187	33 442	8 129
Kapitał własny	93 007	22 059	88 375	21 483
Kapitał zakładowy	1 159	275	1 159	282
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	8,02	1,90	7,62	1,85
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,50	0,12	0,43	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 354	2 689	3 371	804
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 144)	(2 165)	(1 378)	(328)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 937)	(695)	(1 580)	(377)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(727)	(172)	413	99

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów w łącznej kwocie 460 tys. zł.

2.2. Wybrane dane finansowe jednostki dominującej w PLN / EUR.

Tab.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe.

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013		01.01.2012 - 30.09.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	14 929	3 535	12 406	2 957
Koszt własny sprzedaży	3 716	880	2 961	706
EBIT	4 850	1 148	4 241	1 011
EBITDA	4 979	1 179	4 383	1 045
Zysk brutto	651	154	1 221	291
Zysk netto	509	121	949	226
Aktywa razem	144 878	34 361	129 365	31 447
Zobowiązania razem*	50 545	11 988	39 614	9 630
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	11 402	2 704	34 719	8 440
Kapitał własny	85 888	20 370	83 469	20 290
Kapitał zakładowy	1 159	275	1 159	282
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	7,41	1,76	7,20	1,75
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,04	0,01	0,08	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 637	861	4 573	1 090
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(335)	(79)	(3 376)	(805)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 317)	(785)	(1 629)	(388)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(15)	(3)	(432)	(103)

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy (8 388 tys. zł), w tym na odroczony podatek oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (57 tys. zł)

2.3. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych w PLN/EUR .

Tab.3 Wybrane jednostkowe dane finansowe funduszy.

Wyszczególnienie	GPM Vindexus NSFIZ*				Future NSFIZ*			
	01.01.2013- 30.09.2013		01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2013- 30.09.2013		01.01.2012 - 30.09.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	16 929	4 009	13 735	3 274	1 816	430	0	0
Koszt własny sprzedaży	1 912	453	1 225	292	872	206	0	0
EBIT	9 781	2 316	7 188	1 714	(786)	(186)	(11)	(3)
EBITDA	9 781	2 316	7 188	1 714	(786)	(186)	(11)	(3)
Zysk (strata) brutto	10 724	2 539	7 324	1 746	(1 499)	(355)	(11)	(3)
Zysk (strata) netto	10 724	2 539	7 324	1 746	(1 499)	(355)	(10)	(2)
Aktywa razem	66 609	15 798	61 656	14 988	28 445	6 746	14 193	3 450
Zobowiązania razem	721	171	359	87	9 316	2 210	1 329	323
w tym zobowiązania krótkoterminowe	721	171	359	87	7 684	1 822	1 329	323
Kapitał własny	65 888	15 627	61 297	14 900	19 129	4 537	12 864	3 127
Kapitał wpłacony	33 663	7 984	33 663	8 183	9 185	2 178	8 785	2 135
Liczba certyfikatów w sztukach	68	68	68	68	46	46	46	46
Wartość aktywów netto na 1 certyfikat (zł/euro)	968 937,81	229 808,00	901 430,03	219 123,45	415 842,19	98 627,00	279 656,08	67 979,99
Wynik z operacji na 1 certyfikat (zł/euro)	157 708,78	37 344,00	107 708,35	25 676,63	(32 585,33)	(7 716,00)	(227,93)	(54,34)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 195	2 177	7 711	1 838	(1 479)	(350)	(8 912)	(2 125)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 542)	(2 259)	(1 452)	(346)	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	(5 645)	(1 346)	1 114	264	8 585	2 047
Zmiana stanu środków pieniężnych	(347)	(82)	614	146	(365)	(86)	(327)	(78)

*Informacje wymienione w tabeli wyżej podano po dostosowaniu sprawozdań jednostkowych funduszy do zasad rachunkowości obowiązujących w Grupie. Podane dane jednostkowe nie zawierają korekt konsolidacyjnych eliminujących pozycje w rachunku wyników, bilansu oraz przepływów pieniężnych, wynikające z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy.

2.4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.

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

Tab.4 Kursy EUR.

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013 - 30.09.2013	4,2231	4,0671	4,3432	4,2163
01.01.2012 - 30.09.2012	4,1948	4,0465	4,5135	4,1138

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

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

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

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

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

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

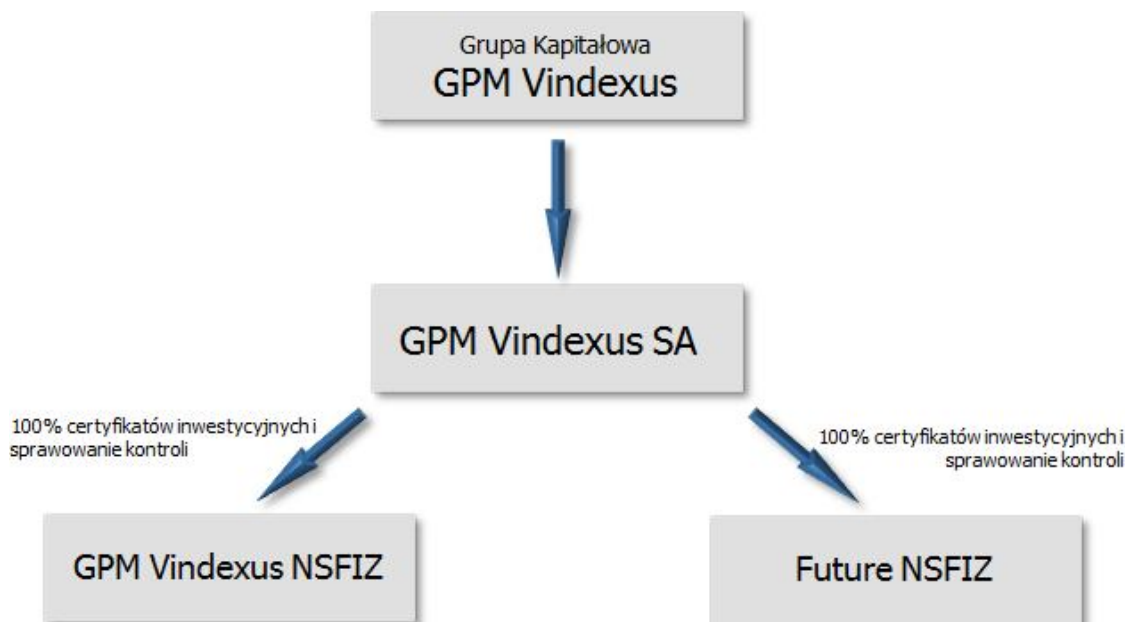
Podstawa prawna – Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa, nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr 33,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

3.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.

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

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

Wykres 1 Struktura Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.



3.1.2. Informacje o Spółce dominującej.

Tab.5 Informacje o Spółce dominującej.

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	1 159 193,80 zł
Liczba akcji	11 591 938
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B 2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr REGON	550386189
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

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

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

3.1.3. Informacje o jednostkach zależnych.

Tab.6 Informacje o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEUS NSFIZ*	Future NSFIZ*
Siedziba funduszu	04-333 Warszawa ul. Serocka 3 lok.19	04-333 Warszawa ul. Serocka 3 lok.19
Towarzystwo zarządzające na dzień opublikowania raportu	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Serocka 3 lok.19	Mebis TFI S.A. Warszawa ul. Serocka 3 lok.19
Rejestr Sądowy	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie	
Data wpisu do RFI	24.07.2007	13.10.2011
Pozycja w RFI	312	671
Data przejścia kontroli przez Jednostkę dominującą	07.04.2011 r.	11.09.2012 r.
Ilość certyfikatów inwestycyjnych funduszu	68	46
Ilość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez jednostkę dominującą	68	46
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł	33 663	9 185

NSFIZ* -Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został utworzony przez Giełdę Praw Majątkowych Vindexus S.A. we współpracy z IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie porozumienia zawartego w dniu 31 stycznia 2007 r. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z 27 czerwca 2007 roku i zarejestrowany jest pod numerem RFI 312.

Od daty powstania do 14 lutego 2013 r. funkcje zarządzania Funduszem wykonywało Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na mocy umowy z 26 listopada 2012 r. zarządzanie zostało przejęte przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Kapitał wpłacony funduszu GPM Vindexus na dzień opublikowania raportu wynosił 33 663 350,00 zł i obejmował 68 certyfikatów inwestycyjnych. Jednostka dominująca Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. posiadała do dnia opublikowania niniejszego raportu 100% certyfikatów inwestycyjnych.

Certyfikaty były obejmowane w następujący sposób:

Tab.7 Certyfikaty inwestycyjne GPM Vindexus NSFIZ.

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

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty powstał na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego 19 lipca 2011 roku Mebis Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. na utworzenie funduszu.

Future NSFIZ został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w pozycji RFI 671. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

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

Tab.8 Certyfikaty inwestycyjne Future NSFIZ.

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

CI* -certyfikat inwestycyjny

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

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

Kryteria doboru lokat.

Fundusze mogą lokować swoje środki:

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

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

Zaciąganie zobowiązań przez Fundusze, emisja obligacji.

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

Certyfikaty inwestycyjne.

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

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

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

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

Grupa nabywa i obsługuje z uwagi na typ wierzyciela pierwotnego wierzytelności, w szczególności:

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

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

Grupa nabywa portfele wierzytelności w przetargach organizowanych przez banki oraz firmy telekomunikacyjne. Przed podjęciem decyzji o nabyciu wierzytelności przeprowadzana jest analiza due diligence oferowanego pakietu wierzytelności oraz dokonywana jest wycena jego wartości. Szacowana wartość portfela to suma planowanych strumieni pieniężnych zarówno po stronie wpływów jak i wydatków.

Przy szacowaniu wartości portfela brane są pod uwagę następujące czynniki:

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

W analizie stanu prawnego ocenia się w szczególności następujące warunki:

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

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

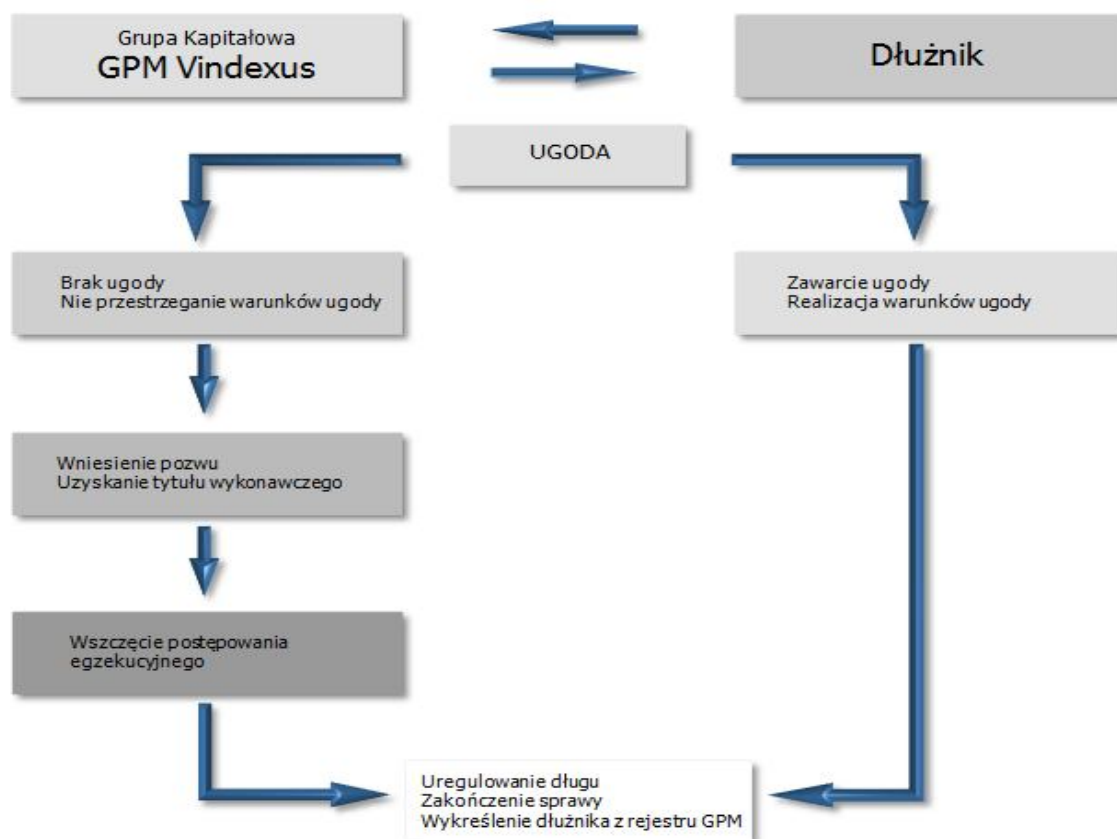
Spółka dominująca wskazuje iż w dniu 1 lutego 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych. Dzięki wyżej wskazanemu zezwoleniu Spółka dominująca może zawierać umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami również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

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

Procedura windykacyjna stosowana w Grupie obejmuje następujące etapy:

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

Wykres 2 Procedura windykacyjna stosowana w Grupie.



3.1.6. Model działania Grupy Kapitałowej.

Na dzień opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r. Spółka dominująca posiadała 100% certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ. Podstawową działalnością, którą Spółka dominująca świadczy na rzecz funduszy są czynności zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi, obejmujące całkowitą procedurę windykacyjną, a także analizę rynku wierzytelności oraz ofert pakietów oferowanych w przetargach, w celu przygotowania decyzji inwestycyjnych.

W zdecydowanej większości nabycia wierzytelności dokonywane są do funduszy. Nabycia finansowane są ze środków własnych funduszy lub z zaciągniętych zobowiązań wobec Spółki dominującej oraz jednostek zewnętrznych.

Spółka dominująca pozyskuje kapitał z własnej działalności operacyjnej, emisji obligacji lub w minionych okresach poprzez emisję akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. Za pozyskane środki Spółka dominująca obejmuje certyfikaty inwestycyjne lub obligacje, wyemitowane przez jednostki zależne. Innym sposobem finansowania się jednostek zależnych jest emisja obligacji adresowana do jednostek spoza Grupy. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji jest ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych.

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

Spółka dominująca ocenia ofertę na rynku wierzytelności, prowadzi pertraktacje z dostawcami pakietów wierzytelności oraz wydaje opinię o realizowanych zakupach.

Spółka dominująca wykonuje czynności zarządzania wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego GPM Vindexus NSFIZ na podstawie umowy z 28 stycznia 2008 roku zawartej z funduszem.

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

Jako wynagrodzenie za świadczone usługi Spółka otrzymuje zgodnie z umową, o której mowa wyżej, prowizję stanowiącą procent od sumy uzyskanych wpłat do obu funduszy w miesięcznych okresach rozliczeniowych.

3.2. Organy Spółki dominującej.

3.2.1. Zarząd

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

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

Tab.9 Informacje o członkach Zarządu.

Zarząd	
Jerzy Kulesza	Prezes Zarządu
Grażyna Jankowska – Kuchno	Członek Zarządu

3.2.2. Rada Nadzorczą

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

27 czerwca 2013 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powołano na okres trzyletniej kadencji dwóch nowych członków Rady Nadzorczej: Mieczysława Litwina oraz Ryszarda Jankowskiego.

W związku z upływem trzyletniej kadencji funkcję członka Rady Nadzorczej przestał pełnić Lech Fronckiel.

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

Tab.10 Informacje o osobach pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej.

Osoba	Funkcja	Wykształcenie
Jan Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Politechnika Warszawska: Studia magisterskie SGH: Studia podyplomowe: Rachunkowość i Finanse
Piotr Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie SGH: Studia magisterskie
Ryszard Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Wyższa Szkoła Rolnicza w Olsztynie: Studia magisterskie Akademia Rolniczo - Techniczna w Olsztynie: Doktor nauk rolniczych
Marta Kuchno	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie Adwokat
Mieczysław Litwin	Członek Rady Nadzorczej	Politechnika Warszawska: Studia magisterskie
Wojciech Litwin	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu Radca Prawny

3.2.3. Akcjonariat Spółki dominującej.

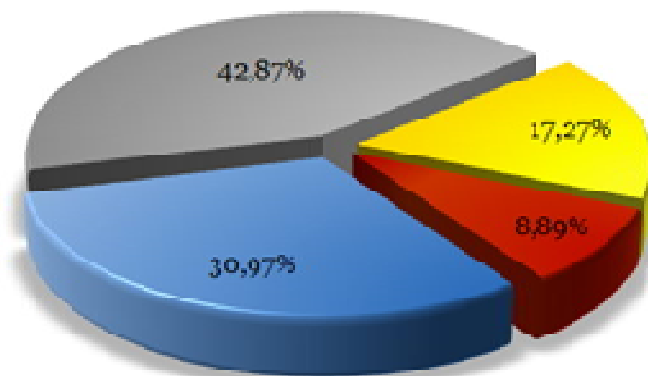
Struktura akcjonariatu.

Głównymi akcjonariuszami Spółki dominującej na dzień 30 września 2013 r. oraz do dnia publikacji raportu byli członkowie Rady Nadzorczej. Łącznie w posiadaniu Jana Kuchno (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Wojciecha Litwina (Członek Rady Nadzorczej) oraz Piotra Kuchno (Sekretarz Rady Nadzorczej) znajdowało się 69,03% akcji Spółki.

W posiadaniu Członków Zarządu znajdowało się odpowiednio 2,19% akcji (Jerzy Kulesza - Prezes Zarządu) oraz 0,02% akcji (Grażyna Jankowska-Kuchno – Członek Zarządu). Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. W trzecim kwartale 2013 r. nie zachodziły także zmiany w stanie posiadania akcji wśród członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Spółka GPM Vindexus S.A. nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych dających ich właścicielom dodatkowe uprawnienia. Jednocześnie Spółka nie wprowadziła żadnych ograniczeń w obrocie akcjami lub w wykonywaniu z nich prawa głosu. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadała do dnia opublikowania niniejszego raportu opcji na akcje Spółki.

Wykres 3 Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2013 r.



Tab.11 Struktura akcjonariatu.

Akcyonariat	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Głosy na WZA
Jan Kuchno	4 970 000	42,87%	42,87%
Wojciech Litwin	2 002 498	17,27%	17,27%
Piotr Kuchno	1 030 000	8,89%	8,89%
Pozostali*	3 589 440	30,97%	30,97%
Łącznie	11 591 938	100%	100%

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

3.3. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2013 r.

3.3.1. Komentarz do wyników finansowych uzyskanych w trzecim kwartale 2013 r. przez Grupę Kapitałową.

Pierwsze trzy kwartały 2013 r. były okresem dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej. Grupa odnotowała najwyższe wyniki finansowe w porównaniu do minionych okresów, zarówno w pozycji przychodów jak i zysków. Jest to skutek zakupów wierzytelności zrealizowanych latach 2007-2012.

Strategia Grupy charakteryzuje się dużą ostrożnością oraz przejrzystością działania zwłaszcza w obecnych warunkach makroekonomicznych. Wynika z długoletniej obecności na rynku wierzytelności oraz zebranych doświadczeń w zarządzaniu długami, nabytymi od różnych wierzycieli pierwotnych o różnej jakości pod względem ich stanu prawnego.

Istotnymi czynnikami, które determinują wzrost Grupy jest podnoszenie efektywności działania jednostek Grupy, dywersyfikacja źródeł zakupów wierzytelności oraz działania w celu pozyskania kapitału zewnętrznego długoterminowego o niższym koszcie obsługi. Znaczącą jest polityka Grupy w zakresie cen nabywanych wierzytelności.

Grupa konsoliduje wyniki finansowe od 01.04.2011 r.

Sprawozdania finansowe funduszy zostały dostosowane do jednolitych zasad obowiązujących w Grupie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyeliminowano te pozycje, które powstały na skutek transakcji pomiędzy jednostkami tworzącymi Grupę. I tak w skonsolidowanym rachunku wyników poszczególne pozycje przychodów i kosztów zostały zsumowane, wyłączono natomiast wartości, powstałe w wyniku transakcji pomiędzy Spółką dominującą a jednostkami zależnymi.

a. Przychody i zyski.

Grupa w ciągu trzech kwartałów 2013 r. uzyskała najwyższe w swojej historii przychody oraz zyski z działalności operacyjnej w porównaniu do adekwatnych okresów.

Przychody operacyjne Grupy za okres 01.01.2013 r.– 30.09.2013 r. wyniosły 29 527 tys. zł. Zysk netto osiągnął kwotę 5 836 tys. zł.

Przychody operacyjne Grupy obejmują przychody z windykacji wierzytelności własnych nabytych od wierzycieli pierwotnych, uzyskanych przez jednostki Grupy oraz przychody z windykacji na zlecenie na rzecz jednostek zewnętrznych. Przychody z windykacji wierzytelności ujmowane są w momencie i kwocie faktycznie uzyskanego wpływu (kasowa kwalifikacja przychodu).

Koszt wierzytelności bezpośrednio związany z uzyskanymi przychodami to część aktywowanych nakładów, poniesionych na zakup i dochodzenie roszczeń, która odpowiada proporcjonalnie udziałowi uzyskanych przychodów w oszacowanej kwocie wartości możliwej do odzyskania z pakietu.

Koszty zarządu stanowią sumę kosztów operacyjnych Grupy, w tym koszty zatrudnienia, usług obcych, koszty opłat i podatków oraz pozostałe.

W przychodach i kosztach finansowych ujmowane są memoriałowo kwoty uzyskane z inwestycji w aktywa finansowe oraz koszty obsługi długu.

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat stanowi sumę podatku bieżącego do zapłaty i podatku odroczonego.

Niżej zamieszczona tabela przedstawia wartość przychodów zależnie od typu zbywcy wierzytelności.

Tab.12 Struktura przychodów Grupy w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2013-30.09.2013		2012 rok		01.01.2012-30.09.2012	
Pakiety bankowe	21 002	71,13%	21 067	66,20%	15 938	70,56%
Telefonia	4 195	14,21%	5 749	18,06%	4 495	19,89%
Upadłości	495	1,68%	2 884	9,06%	503	2,22%
Pozostałe	2 245	7,60%	1 868	5,87%	1 429	6,33%
Przychody z wierzytelności ogółem	27 937	94,62%	31 568	99,19%	22 365	99%
Sprzedaż usług windykacji na rzecz jednostek zewnętrznych	1 590	5,38%	257	0,81%	224	1%
Przychody ze sprzedaży ogółem	29 527	100%	31 825	100%	22 589	100%

W strukturze przychodów Grupy dominują przychody z wierzytelności bankowych. Udział tych przychodów w okresie 01.01.2013 r. – 30.09.2013 r. wyniósł 71,13%, podczas gdy w porównywalnym okresie ubiegłego roku 70,56%. Jest to wynik znaczących zakupów wierzytelności bankowych, dokonanych przez jednostki Grupy w latach 2008-2012. Ze względu na duży portfel posiadany przez Grupę szacuje się, iż w kolejnych latach przychody z wierzytelności bankowych będą w dalszym ciągu stanowiły największą pozycję w przychodach ogółem.

b. Nabycia pakietów w trzecim kwartale 2013 r. i do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r.

W bieżącym roku Grupa Kapitałowa zrealizowała znaczące zakupy nowych pakietów wierzytelności od instytucji bankowych jak i firm świadczących usługi masowe. Zakupy sfinansowano ze środków własnych i emisji obligacji.

Tab.13 Informacja o zakupach Grupy Kapitałowej w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 31.12.2012
Wartość nominalna zakupionych pakietów	65 983	140 954
Ilość transakcji	10	9
Ilość wierzytelności	30 386	9 249

Tab.14 Informacja o zakupach wierzytelności Grupy Kapitałowej w tys. zł do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r.

Wyszczególnienie	01.01.2013 14.11.2013	01.01.2012 31.12.2012
Wartość nominalna zakupionych pakietów	248 560	140 954
Ilość transakcji	17	9
Ilość wierzytelności	33 636	9 249

W ciągu trzech kwartałów 2013 r. do dnia opublikowania raportu zawarto 17 transakcji zakupu wierzytelności. Łączna wartość wierzytelności 248 560 tys. zł. Zakupy sfinansowano z emisji obligacji oraz środków własnych.

c. Zmiany w zakresie struktury finansowania działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej.

Jednostki należące do Grupy, a w szczególności Spółka dominująca terminowo regulowały wykup obligacji oraz spłatę odsetek.

Najważniejszą operacją jaką zrealizowano w trzecim kwartale b.r. był wykup obligacji serii T i W o łącznej wartości nominalnej i wartości wykupu 26 261 tys. zł. Wykup, który miał miejsce w miesiącach lipcu–sierpniu 2013 r., został dokonany z zachowaniem umownych terminów oraz sfinansowany z nowych emisji obligacji i środków własnych.

Zobowiązania finansowe wzrosły na koniec trzeciego kwartału o 2 028 tys. zł. Zmiana ta jest konsekwencją zgromadzenia środków finansowych w celu ich wykorzystania na spłatę obligacji, o której mowa wyżej oraz zakupy nowych pakietów wierzytelności.

Szczególnie korzystną w zakresie finansowania działalności Grupy jest zmiana w strukturze czasowej zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 40 708 tys. zł na 30.09.2013 r. stanowią 28,38% sumy pasywów ogółem, podczas gdy krótkoterminowe tylko 4,04%. Zmniejszył się także udział kapitałów własnych w strukturze finansowania działalności Grupy.

Istotnym uzupełnieniem dotychczas wykorzystywanych źródeł finansowania było pozyskanie w trzecim kwartale 2013 r. kredytu bankowego z limitem 3 mln zł na okres dwóch lat.

Jednostka dominująca wyemitowała obligacje o znacznie niższym oprocentowaniu w stosunku do transz wcześniejszych. I tak nominalne stopy procentowe zaciągniętych zobowiązań zawierają się w przedziale 9%- 11,4% w skali roku.

Tab.15 Główne pozycje pasywów skonsolidowanych w tys. zł.

Wyszczególnienie	30.09.2013	Struktura w %	31.12.2012	Struktura w %
Kapitały własne, w tym:	93 007	64,83%	98 225	68,28%
<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>1 159</i>		<i>1 159</i>	
<i>Pozostałe składniki kapitału własnego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>91 848</i>		<i>97 354</i>	
<i>Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących</i>			<i>871</i>	
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	40 774	28,42%	9 187	6,39%
<i>Kredyty długoterminowe</i>	<i>3 098</i>		<i>114</i>	
<i>Obligacje długoterminowe</i>	<i>37 610</i>		<i>9 073</i>	
<i>Leasing</i>	<i>66</i>			
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	5 831	4,07%	35 293	24,53%
<i>Kredyty krótkoterminowe</i>	<i>1 742</i>		<i>769</i>	
<i>Obligacje krótkoterminowe</i>	<i>4 053</i>		<i>34 519</i>	
<i>Leasing</i>	<i>36</i>		<i>5</i>	
Suma zobowiązań finansowych	46 605	32,49%	44 480	30,92%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	3 388	2,36%	742	0,52%
Pozostałe składniki zobowiązań	460	0,32%	401	0,28%
Zobowiązania ogółem	50 453	35,17%	45 623	31,72%
PASYWA RAZEM	143 460	100,00%	143 848	100,00%

Na dzień opublikowania raportu za trzeci kwartał b.r. łączna wartość nominalna (bez odsetek) zobowiązań finansowych jednostek tworzących Grupę wynosi 56 191 tys. zł, w tym z tytułu kredytów bankowych 4 304 tys. zł oraz obligacji 51 887 tys. zł.

d. Ocena płynności finansowej .

Grupa w ciągu trzech kwartałów 2013 r. finansowała się przede wszystkim nadwyżką środków pieniężnych z działalności operacyjnej uzyskaną w ubiegłym i bieżącym roku.

Tab. 16 Przepływy pieniężne w Grupie.

Wyszczególnienie	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2013
Środki pieniężne na początek okresu	1 061	1 084
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 354	3 371
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 144	-1378
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 937	-1 580
Przepływy pieniężne netto łącznie	-727	413
Środki pieniężne na koniec okresu	334	1 497

W przepływach z działalności operacyjnej znaczącą pozycję zajmują wydatki na zakupy pakietów wierzytelności w kwocie 6 831 tys. zł oraz wydatki z tytułu poniesionych kosztów wpisów sądowych i opłat komorniczych w kwocie 4 053 tys. zł. Łącznie 10 884 tys. zł.

Zakup jednego pakietu jest regulowany płatnościami w ratach ze środków własnych, a na dzień sporządzenia sprawozdania został ujęty jako zobowiązanie pomniejszone o dokonane spłaty. W ciągu trzech kwartałów 2013 r. wypracowano w działalności operacyjnej Grupy nadwyżkę środków w kwocie 11 354 tys. zł

Działalność inwestycyjna grupy zamknęła się na 30.09.2013 r. ujemnym saldem środków pieniężnych w kwocie (9 144 tys. zł), a wynik ten powstał na skutek objęcia obligacji w jednostkach spoza Grupy w kwocie 11 078 tys. zł i został pokryty nadwyżką z działalności operacyjnej.

W działalności finansowej wpływy z tytułu uzyskanych kredytów i emisji obligacji były niższe niż wydatki na wykup dłużnych papierów wartościowych i spłatę odsetek. Z emisji obligacji uzyskano 32 297 tys. zł, z kredytu bankowego 3 956 tys. zł. Łącznie 36 253 tys. zł.

Zrealizowano wykup obligacji w kwocie wykupu 34 361 tys. zł. Zapłacono odsetki z tytułu obsługi wyemitowanych obligacji i zaciągniętych kredytów w kwocie 4 800 tys. zł. Łączne wydatki w działalności finansowej wyniosły 39 190 tys. zł. Ujemne saldo w działalności finansowej w kwocie (2 937 tys. zł) zostało pokryte ze środków wypracowanych w działalności operacyjnej w roku ubiegłym i bieżącym.

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

Wyniki za trzy kwartały 2013 r. wskazują, że uzyskane w bieżącym roku przez Grupę przychody z windykacji wierzytelności własnych oraz zysk netto będą najwyższe w jej historii.

Zarząd Spółki dominującej ocenia, że z uwagi posiadane wierzytelności przez jednostki Grupy, przychody i zyski w Grupie w dalszym ciągu będą cechowały się dużą dynamikę wzrostu. Dla działalności w okresach przyszłych szczególnie ważnym są zakupy dokonane w latach 2011-2012. Pakiety nabyte w 2011 r. przeszły już pełną procedurę windykacyjną i nie będą generowały wysokich kosztów. Wierzytelności nabyte w 2012 r. zostały skierowane na drogę sądową, a skutkiem tego było poniesienie w minionych okresach znaczących kosztów na opłacenie wpisów sądowych.

W roku bieżącym działalność jednostek Grupy charakteryzowała się wysoką efektywnością zarówno w zakresie analizy oferty sprzedaży wierzytelności przez wierzycieli pierwotnych jak i pozyskiwania kapitału zewnętrznego, co niewątpliwie znajdzie przełożenie na wyniki Grupy w okresach przyszłych oraz płynność finansową jednostek Grupy.

I tak w roku bieżącym do dnia opublikowania niniejszego raportu zrealizowano 17 transakcji zakupu wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 248 560 tys. zł.

Grupa rozszerza sposób finansowania swojej działalności poprzez wykorzystanie poza emisją obligacji kredytu bankowego długoterminowego. Istotną dla płynności w Grupie jest zmiana struktury terminowej zobowiązań finansowych z przewagą długoterminowych.

Najważniejsze zdarzenia w zakresie finansowania, jakie miały miejsce w Grupie w ciągu ostatniego kwartału dotyczą wykupu przez Spółkę dominującą obligacji serii W i T, który to wykup został zrealizowany w terminie umownym. Łącznie wydatkowano na wykup 26 261 tys. zł.

Na dzień opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r. stan zobowiązań finansowych z tytułu obligacji i kredytów bankowych wynosił 56 191 tys. zł.

W planowaniu działalności operacyjnej oraz podejmowaniu decyzji inwestycyjnych uwzględnia się sytuację makroekonomiczną, a w szczególności stopę bezrobocia oraz wysokość stóp procentowych.

Obligacje wyemitowane przez jednostki Grupy zostały objęte przy oprocentowaniu niższym o 2,5%-5% w stosunku do wcześniejszych emisji.

Wzrost stopy bezrobocia może mieć wpływ w okresach przyszłych na wysokość i częstotliwość odzyskiwanych kwot. Grupa zabezpiecza się przed obniżeniem swojej płynności poprzez wzrost wolumenu obsługiwanych spraw.

Ocenia się, że koszty działalności operacyjnej Grupy będą w roku bieżącym wyższe w porównaniu do lat ubiegłych. Zmiana ta jest skutkiem zwiększenia zakresu działalności Spółki oraz wzrostu cen rynkowych.

Spółka stosuje kontrolę kosztów, a w szczególności wynagrodzeń i usług obcych. Istotnym czynnikiem kosztowym są koszty obsługi długu, niezależne od polityki Zarządu.

3.5. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy w trzecim kwartale 2013 r. oraz okresach następnych.

W działalności Grupy w okresie od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. wystąpiły istotne z uwagi na ich wartość ekonomiczną zdarzenia, które będą miały istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy i jej sytuację finansową w okresach przyszłych.

Istotne umowy dotyczące jednostek tworzących Grupę.

- 2 stycznia 2013 r. Spółka dominująca nabyła dwa certyfikaty inwestycyjne serii A w funduszu Future NSFIZ za cenę 400 tys. zł, dzięki czemu posiadała pełną kontrolę nad funduszem. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada 100% certyfikatów funduszu, również zakres kontroli nie uległ zmianie.
- 2 kwietnia 2013 r. Spółka dominująca zawarła z Mebis Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę o zarządzanie sekurytyzacyjnymi wierzytelnościami funduszu Future NSFIZ. Wynagrodzenie Spółki jest naliczane zależnie od uzyskanych wpływów z obsługiwanych wierzytelności.
- 27 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki dominującej za rok obrotowy 2012 w wysokości 1 051 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

Istotne umowy dotyczące pozyskania kapitału zewnętrznego w celu finansowania działalności.

- 6 sierpnia 2013 r. zawarto umowę z Toyota Bank S.A., na mocy której Spółka dominująca uzyskała finansowanie bieżącej działalności w linii kredytowej o limicie w wysokości 3 mln zł. Umowa została zawarta do dnia 6 sierpnia 2015 r.
- Emisja obligacji serii S1. Wyemitowano 10 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. zł. Pozyskane środki 10 000 tys. zł.

W 2013 r. do dnia opublikowania raportu kwartalnego jednostki Grupy wyemitowały obligacje na łączną kwotę 43 087 tys. zł. Pozyskano środki w kwocie 43 087 tys. zł. Szczegółowy opis emisji zamieszczono w podrozdziale 5.16.

Wykup dłużnych papierów wartościowych.

- Wykup obligacji przez jednostki Grupy. Od 1 stycznia 2013 r. do dnia opublikowania raportu wartość środków przeznaczonych na wykup obligacji wynosi łącznie 34 361 tys. zł.
- Najważniejszym zdarzeniem był wykup przez jednostkę dominującą obligacji serii W i T w kwocie 26 261 tys. zł wraz z odsetkami. Wykupu dokonano zgodnie z umownymi terminami. Punkt szczegółowo opisany w podrozdziale 5.16.

Objęcie obligacji.

- ⊖ Objęcie dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę dominującą. Od 1 stycznia 2013 r. do dnia opublikowania raportu jednostka dominująca objęła obligacje o łącznej wartości 1 518 tys. zł.
Punkt szczegółowo opisany w podrozdziale 8.2.
- ⊖ Objęcie dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę zależną GPM Vindexus NSFIZ. Od 1 stycznia 2013 r. do dnia opublikowania raportu fundusz objął obligacje o łącznej wartości 11 889 tys. zł.
Punkt szczegółowo opisany w podrozdziale 5.9.

Wpływy ze zbycia pozostałych aktywów finansowych.

- ⊖ Uzyskanie przez jednostkę dominującą środków z wykupu obligacji przychodowych. Od 1 stycznia 2013 r. do dnia opublikowania raportu jednostka dominująca otrzymała wpływ z obligacji przychodowych o łącznej wartości 1 020 tys. zł.
- ⊖ Uzyskanie przez jednostkę zależną GPM Vindexus NSFIZ środków z wykupu obligacji przychodowych. Od 1 stycznia 2013 r. do dnia opublikowania raportu fundusz otrzymał wpływy o łącznej wartości 1 679 tys. zł.

Istotne umowy zakupu wierzytelności.

- ⊖ 31 marca 2013 r. Spółka dominująca nabyła od Master Finance S.A. portfel wierzytelności zawierający 13 883 sprawy o łącznej wartości nominalnej 26 585 tys. zł.
- ⊖ 18 września 2013 r. GPM Vindexus NSFIZ nabył od Netia S.A. portfel wierzytelności zawierający 13 432 sprawy o łącznej wartości nominalnej 10 416 tys. zł.
- ⊖ 25 września 2013 r. Spółka dominująca nabyła od RWE Stoen Operator Sp. z o.o. pakiet wierzytelności zawierający 2 023 sprawy o łącznej wartości nominalnej 10 524 tys. zł.
- ⊖ 3 października 2013 r. Future NSFIZ zawarł umowę nabycia 706 wierzytelności od Nordea Bank o wartości nominalnej 18 500 tys. zł.
- ⊖ 28 października 2013 r. Future NSFIZ zakupił portfel zawierający 2 027 wierzytelności od Deutsche Bank PBC S.A. o wartości nominalnej 136 046 tys. zł.

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

- ⊖ **Emisja obligacji serii F1** - 28 lutego 2013 r. wyemitowano 920 sztuk obligacji na łączną kwotę 920 tys. zł, termin wykupu 27 lutego 2015 r. Środki przeznaczone na wykup obligacji serii D1 w kwocie 100 tys. zł, pozostała kwota została wykorzystana na bieżącą działalność.
- ⊖ **Emisja obligacji serii H1** - 28 lutego 2013 r. wyemitowano 50 000 sztuk obligacji na łączną kwotę 5 000 tys. zł, termin wykupu 28 lutego 2016 r. Środki z emisji obligacji zostały przeznaczone na wykup obligacji serii D1 w kwocie 4 400 tys. zł, pozostałą kwotę wykorzystano na bieżącą działalność.
- ⊖ **Emisja obligacji serii I1** - 1 marca 2013 r. wyemitowano 300 sztuk obligacji na łączną kwotę 3 000 tys. zł, termin wykupu 1 marca 2016 r. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na wykup obligacji serii D1 w kwocie 3 000 tys. zł.
- ⊖ **Emisja obligacji serii J1** - 9 maja 2013 r. wyemitowano 300 obligacji o łącznej wartości 3 000 tys. zł. Termin wykupu 9 maja 2015 r. Środki w całości przeznaczone na wykup 3 000 obligacji serii T.
- ⊖ **Emisja obligacji serii K1** - 19 czerwca 2013 r. wyemitowano 3 570 obligacji serii K1 o łącznej wartości 3 570 tys. zł. Termin wykupu 7 grudnia 2015 r. Środki w kwocie 2 162 tys. zł. przeznaczono na wykup 2 162 obligacji serii T. Pozostałe na bieżącą działalność operacyjną.
- ⊖ **Emisja obligacji serii L1** - 1 lipca 2013 r. wyemitowano 350 obligacji serii L1 o łącznej wartości 3 500 tys. zł. Termin wykupu 1 lipca 2016 r. Środki przeznaczone na wykup obligacji serii W.
- ⊖ **Emisja obligacji serii M1** - 25 lipca 2013 r. wyemitowano 4 397 obligacji serii M1 o łącznej wartości 4 397 tys. zł. Termin wykupu 26 stycznia 2016 r. Środki w kwocie 2 270 tys. zł przeznaczono na wykup obligacji serii W.
- ⊖ **Emisja obligacji serii N1** - 12 sierpnia 2013 r. wyemitowano 1 500 obligacji serii N1 o łącznej wartości 1 500 tys. zł. Termin wykupu 12 sierpnia 2014 r. Środki w całości przeznaczone na wykup obligacji serii W.
- ⊖ **Emisja obligacji serii O1** - 8 sierpnia 2013 r. wyemitowano 3 000 obligacji serii O1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł. Termin wykupu 26 stycznia 2016 r. Środki w kwocie 2 950 tys. zł przeznaczono na wykup obligacji serii W.
- ⊖ **Emisja obligacji serii Q1** - 12 sierpnia 2013 r. wyemitowano 2 500 obligacji serii Q1 o łącznej wartości 2 500 tys. zł. Termin wykupu 12 sierpnia 2014 r. Środki w całości przeznaczono na wykup obligacji serii W.
- ⊖ **Emisja obligacji serii R1** - 1 października 2013 r. wyemitowano 110 obligacji niezabezpieczonych serii R1 o łącznej wartości 1 100 tys. zł Termin wykupu 01 października 2015 r. Środki w całości przeznaczono na zakup pakietu wierzytelności.
- ⊖ **Emisja obligacji serii S1** - 8 listopada 2013 r. wyemitowano 10 000 obligacji serii S1 o łącznej wartości 10 000 tys. zł Termin wykupu 8 listopada 2016 r. Środki przeznaczono na zakup pakietu wierzytelności.

3.7. Informacja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. nie wypłacano oraz nie deklarowano wypłaty dywidendy.

3.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie objętym raportem kwartalnym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3.9. Informacja o możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na okres od 01.01.2013 r do 30.09.2013 r.

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

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

W okresie od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. Grupa Kapitałowa nie była stroną żadnych postępowań sądowych, dotyczących jej zobowiązań, a także wobec organów właściwych dla postępowania arbitrażowego lub wobec organu administracji publicznej, spełniających powyższy warunek.

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

Działalność operacyjna Grupy polega na nabywaniu pakietów wierzytelności i windykacji ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i komorniczym. Konieczność skierowania sprawy na drogę sądową wynika najczęściej z niemożności polubownego rozwiązania sprawy z dłużnikiem. Takie przypadki stanowią większość i skutkują dużą liczbą spraw kierowanych do sądów. W związku z tym dużą liczbę postępowań należy łączyć ze specyfiką działalności Grupy. W swojej działalności Grupa wykorzystuje instytucję Elektronicznego Postępowania Upominawczego (e-sądu). Pozwala to na zwiększenie efektywności i przyspieszenie procedury odzyskiwania wierzytelności.

W trzecim kwartale 2013 r. statystyka prowadzonych postępowań sądowych przedstawiała się następująco (łącznie z e-sądem).

1 lipca 2013 r. Grupa prowadziła 2 140 spraw sądowych na kwotę 40 102 tys. zł,

W trzecim kwartale 2013 r. Grupa

- skierowała na drogę postępowania sądowego 175 spraw na łączną kwotę 3 673 tys. zł,
- uzyskała tytuły wykonawcze w 547 sprawach na łączną kwotę 10 389 tys. zł,
- oddalono powództwa w 12 sprawach na łączną kwotę 346 tys. zł, a 141 postępowań na łączną kwotę 3 005 tys. zł zakończyło się bez uzyskania tytułu wykonawczego z innych przyczyn,

30 września 2013 r. ilość nierozstrzygniętych spraw sądowych osiągnęła liczbę 1 615, łączna wartość dochodzonych przez jednostki Grupy roszczeń wynosiła 30 035 tys. zł.

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

W trzecim kwartale 2013 r. nie zawarto żadnych transakcji z jednostkami powiązanymi osobowo i kapitałowo na warunkach innych niż rynkowe. Informację o zdarzeniach, mających charakter transakcji powiązanych zawarto w podrozdziale 5.21 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 30.09.2013 r.

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

W okresie do 30.09.2013 r. , a w szczególności w trzecim kwartale nie udzielono poręczeń kredytu lub gwarancji na rzecz innych podmiotów gospodarczych.

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

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

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

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

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

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

Istotnym ograniczeniem zwiększenia zadłużenia Grupy może być wzrost wysokości rynkowych stóp procentowych, który znajdzie odzwierciedlenie w wysokości kosztu kapitału obcego. Oczekuje się, że wraz ze spadkiem bazowych stóp procentowych nastąpi dalsze obniżenie rynkowego kosztu kredytu.

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

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

4.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody netto	10 203	29 527	8 648	22 589
Przychody z wierzytelności nabytych	9 679	27 937	8 588	22 365
Inne przychody	524	1 590	60	224
Koszty własny	3 654	11 086	3 592	8 512
Koszty nabycia wierzytelności	3 654	11 084	3 592	8 488
Inne koszty własne		2		24
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 549	18 441	5 056	14 077
Pozostałe przychody operacyjne	11	576	115	265
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	2 380	7 982	1 800	5 402
Pozostałe koszty operacyjne	171	1 068	178	701
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 009	9 967	3 193	8 239
Przychody finansowe	419	1 011	194	489
Koszty finansowe	1 970	4 973	996	3 378
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			7	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 458	6 005	2 398	5 350
Podatek dochodowy	101	169	183	310
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 357	5 836	2 215	5 040
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	2 357	5 836	2 215	5 040
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy:	(5 521)	(10 151)	(171)	1 133
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5 521)	(10 151)	(171)	1 133
<i>Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy:</i>				
Suma dochodów całkowitych:	(3 164)	(4 315)	2 045	6 173
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(3 164)	(4 315)		6 173
Zysk (strata) netto:	2 357	5 836	2 215	5 040
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących			(1)	(1)
Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	2 357	5 836	2 216	5 041
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,20	0,50	0,19	0,43
Rozwodniony za okres obrotowy	0,20	0,50	0,19	0,43
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Podstawowy za okres obrotowy	0,20	0,50	0,19	0,43
Rozwodniony za okres obrotowy	0,20	0,50	0,19	0,43
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				

Warszawa, 14.11.2013r.

4.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	10 548	3 570
Rzeczowe aktywa trwałe	1 766	1 776
Wartości niematerialne	161	197
Wartość firmy		
Nieruchomości inwestycyjne		
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	99	92
Pozostałe aktywa finansowe	6 551	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 971	1 505
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	132 912	140 278
Należności handlowe i pozostałe	1 730	1 601
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		96
Nabyte wierzytelności	120 970	130 808
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	9 766	6 611
Rozliczenia międzyokresowe	104	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	334	1 061
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8	12
AKTYWA RAZEM	143 460	143 848

PASYWA	30.09.2013	31.12.2012
Kapitał własny	93 007	98 225
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	93 007	97 354
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	54 015	63 115
Niepodzielony wynik finansowy	25 062	18 795
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 836	7 350
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		871
Zobowiązanie długoterminowe	41 094	9 421
Kredyty i pożyczki	3 098	114
Pozostałe zobowiązania finansowe	37 676	9 073
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	11
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	53
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197	170
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	9 359	36 202
Kredyty i pożyczki	1 742	769
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 089	34 524
Zobowiązania handlowe	2 841	402
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	68	
Pozostałe zobowiązania	479	340
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16	16
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	86	100
Pozostałe rezerwy	38	51
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	143 460	143 848

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 159	6 935		63 115	26 145		97 354	871	98 225
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		63 115	26 145		97 354	871	98 225
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji									
Podział zysku netto-zwiększenie kapitału zapasowego				1 051	(1 051)				
Wyplata dywidendy									
Zmiany własnościowe w jednostce zależnej								(903)	(903)
Suma dochodów całkowitych				(10 151)	(32)	5 836	(4 347)	32	(4 315)
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	1 159	6 935		54 015	25 062	5 874	93 045		93 007
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 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									
Niepodzielny wynik z lat ubiegłych									
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- część przeznaczona na kapitał zapasowy				674	(674)				
Wyplata dywidendy									
Wynik konsolidacji z Future NSFIZ					(68)		(68)		(68)
Kapitał własny akcjonariusz niekontrolujących								559	559
Suma doch. całkowitych				1 133		5 041	6 174		6 174
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	1 159	6 935		55 954	18 727	5 041	87 816	559	88 375

4.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 005	5 350
Korekty razem	5 765	(1 354)
Amortyzacja	129	142
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 010	3 422
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(68)
Zmiana stanu rezerw	0	(22)
Zmiana stanu wierzytelności	(816)	(4 424)
Zmiana stanu należności	(129)	292
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 594	(692)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(11)	3
Inne korekty z działalności operacyjnej	(12)	(7)
Gotówka z działalności operacyjnej	11 770	3 996
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(416)	(625)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 354	3 371
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 939	2 389
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	
Zbycie nieruchomości		1 830
Zbycie aktywów finansowych	1 220	
Odsetki	678	559
Wydatki	11 083	3 767
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	277
Nabycie nieruchomości		1 729
Wydatki na aktywa finansowe	11 078	200
Inne wydatki inwestycyjne		1 561
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 144)	(1 378)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	36 253	6 959
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	3 956	2 379
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32 297	4 500
Inne wpływy finansowe		80
Wydatki	39 190	8 539
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		65
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	34 361	5 090
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29	33
Odsetki	4 800	3 314
Inne wydatki finansowe		37
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 937)	(1 580)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	(727)	413
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(727)	413
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 061	1 084
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	334	1 497

5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.09.2013	31.12.2012
Giełda Praw Majątkowych Vindexus SA	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	100%
Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	95,65%

Spółka dominującą jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Serockiej 3 lok.B2, nr statystyczny Regon 550386189, nr pozycji w Krajowym Rejestrze Sądowym 0000057576, prowadzonym przez XIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy.

Przedmiot działalności jednostki dominującej obejmuje obrót wierzytelnościami, windykację należności obrót prawami majątkowymi, doradztwo i pośrednictwo finansowe. Szczegółowe informacje o jednostkach tworzących Grupę przedstawiono w pkt 3.1 raportu skonsolidowanego.

5.2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), wg stanu zatwierdzonego przez Unię Europejską i obowiązującego na dzień 30 września 2013 r.

5.3. Zasady konsolidacji.

5.3.1. Jednostki zależne.

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

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

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

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

- a) sumy:
 - przekazanej zapłaty wycenianej według wartości godziwej na dzień przejścia,
 - wartości udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli,
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, w wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

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

5.3.3. Jednostki stowarzyszone.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany ich stanu od dnia nabycia.

5.3.4. Informacje o jednostkach zależnych.

Jednostki zależne GPM Vindexus NSFIZ i Future NSFIZ są funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi – niestandardizowanymi funduszami sekurytyzacyjnymi w rozumieniu art.196 Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych. Fundusze nie są publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, o których mowa w art.2 ust.39 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

27 czerwca 2007 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na uruchomienie funduszu GPM Vindexus Niestandardizowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Na podstawie zezwolenia z dnia 19 lipca 2011 r. udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego został utworzony przez Mebis TFI S.A. Future Niestandardizowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusze GPM Vindexus NSFIZ oraz Future NSFIZ zostały utworzone na czas nieokreślony.

Szczegółowe informacje na temat funduszy GPM VINDEUS NSFIZ oraz FUTURE NSFIZ zawarto w pkt. 3.1. – informacje o jednostkach zależnych - raportu skonsolidowanego.

Objęcie kontroli w GPM Vindexus NSFIZ.

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

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

Objęcie kontroli w Future NSFIZ.

Objęcie kontroli nad funduszem przez jednostkę dominującą nastąpiło poprzez stopniowe nabywanie certyfikatów inwestycyjnych Future NSFIZ. 3 kwietnia 2012 r. jednostka dominująca nabyła jeden certyfikat inwestycyjny serii A. 11 września 2012 r. Spółka nabyła 34 certyfikaty inwestycyjne serii B, 28 września 2012 r. Spółka nabyła 9 certyfikatów serii C. Pełną kontrolę nad funduszem Future NSFIZ Spółka dominująca uzyskała poprzez nabycie 2 stycznia 2013 r. 2 certyfikatów inwestycyjnych serii A za kwotę 400 tys. zł. Przyjęto, że objęcie kontroli nastąpiło 11 września 2013 r.

5.3.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie jednostki zgodnie z ustawowymi regulacjami.

5.4. Stosowane zasady rachunkowości.

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

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej– mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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.

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

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

5.5. Dane porównywalne.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2013 r. zastosowano jako dane porównywalne dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2012-30.09.2012 oraz dane porównywalne Grupy Kapitałowej za rok sprawozdawczy 01.01.2012-31.12.2012.

5.6. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

5.7. Segmenty operacyjne.

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

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

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

W działalności finansowej najważniejsze pozycje, to spłata dotychczasowych zobowiązań i zaciągnięcie nowych długoterminowych. Zagadnienia szczegółowo opisane w podrozdziale 3.5 informacji dodatkowej do skonsolidowanego raportu za trzeci kwartał 2013 r.

5.9. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.

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

Nie występują udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

5.9.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Akcje w spółkach nie notowanych na aktywnym rynku	99	92
RAZEM	99	92

5.9.3. Pozostałe aktywa finansowe.

	30.09.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	78	62
Dłużne papiery wartościowe	16 239	6 549
RAZEM	16 317	6 611

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
Wg stanu na 30.09.2013	70	78			
Adimo Egze S.A.	20	23	13%	12,27%	01.09.2014
Adimo Egze S.A.	40	45	13%	12,25%	01.10.2014
Adimo Egze S.A.	10	10	13%	13,15%	20.09.2014

Stan należności z tytułu objętych obligacji	30.09.2013	31.12.2012
Obligacje serii ALD	1 001	2 022
Obligacje serii C	1 015	
Obligacje serii D / GPM Vindexus SA	521	
Obligacje serii D /GPM Vindexus NSFIZ	919	1 124
Obligacje serii E	3 498	3 403
Obligacje serii F	3 030	
Obligacje serii G	3 053	
Obligacje serii H	154	
Obligacje serii B	517	
Obligacje serii I	2 531	
Dłużne papiery wartościowe łącznie	16 239	6 549
- długoterminowe	6 551	
- krótkoterminowe	9 688	6 549

Typ transakcji	Data zawarcia	Termin wymagalności	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na 30.09.2013						
Obligacje serii ALD	01.10.2012	30.07.2014	1 000	13,00%	12,51%	1 001
Obligacje serii C	12.08.2013	12.08.2014	1 000	12,00%	12,43%	1 015
Obligacje serii D – GPM Vindexus SA	10.09.2013	10.09.2014	518	11,50%	11,53%	521
Obligacje serii D – GPM NSFIZ	23.10.2012	23.10.2013	900	11,30%	11,82%	919
Obligacje serii E	28.12.2012	28.12.2014	3 400	11,30%	11,79%	3 498
Obligacje serii F	28.02.2013	28.02.2014	3 000	11,30%	11,82%	3 030
Obligacje serii G	26.04.2013	29.04.2015	3 000	10,40%	10,83%	3 053
Obligacje serii H	03.07.2013	03.07.2014	150	10,40%	10,72%	154
Obligacje serii B	04.07.2013	04.07.2014	500	14,00%	14,80%	517
Obligacje serii I	12.08.2013	12.08.2014	2 500	9,25%		2 531
Razem			15 968			16 239

5.10. Należności handlowe i pozostałe.

5.10.1. Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Należności handlowe i pozostałe netto	1 730	1 601
- od jednostek powiązanych osobowo	349	460
- od jednostek powiązanych pozostałych		0
- od pozostałych jednostek	1 381	1 141
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	226	274
Należności handlowe i pozostałe brutto	1 956	1 875

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30 dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

5.10.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	50	
Zwiększenia, w tym:		50
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		50
- dociągnięcie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	50	
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	50	
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	50
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	224	192
Zwiększenia, w tym:	3	48
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3	48
- dociągnięcie odpisów w związku z umorzeniem układu		
- dokonanie odpisów na należności bieżące		
Zmniejszenia w tym:	1	16
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		16
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	226	224
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	226	274

5.10.3. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
0-60	329	221
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	20	289
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	349	510
Jednostki pozostałe		
0-60	1 372	499
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	226	843
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	1 598	1 342
Należności handlowe brutto	1 947	1 852
odpis aktualizujący wartość należności	226	274
Należności handlowe netto	1 721	1 578

5.10.4. Przeterminowane należności handlowe.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2013							
Jednostki powiązane							
należności brutto	349	329	20				
odpisy aktualizujące							
należności netto	349	329	20				
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 598	1 372				2	224
odpisy aktualizujące	226					2	224
należności netto	1 372	1 372					
Ogółem							
należności brutto	1 947	1 701	20			2	224
odpisy aktualizujące	226					2	224
należności netto	1 721	1 701	20				
31.12.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	510	221	287	2			
odpisy aktualizujące	50		50				
należności netto	460	221	237	2			
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 342	499			450		393
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 118	499			450		169
Ogółem							
należności brutto	1 852	720	287	2	450		393
odpisy aktualizujące	274		50				224
należności netto	1 578	720	237	2	450		169
odpisy aktualizujące	50		50				
należności netto	460	221	237	2			
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 342	499			450		393
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 118	499			450		169
Ogółem							
należności brutto	1 852	720	287	2	450		393
odpisy aktualizujące	274		50				224
należności netto	1 578	720	237	2	450		169

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej – nie wystąpiły.

5.11. Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Stan wierzytelności na początek okresu w wartości godziwej	130 808	114 598
Zwiększenia, w tym:	12 388	30 353
- zakup nowych wierzytelności	8 331	18 809
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	4 054	2 747
- przeszacowanie do wartości godziwej		8 294
- kwota przeszacowania przypadająca na inwestora nie posiadającego kontroli		503
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	3	
Zmniejszenia w tym:	22 226	14 143
- koszt własny przychodów z windykacji/rachunek zysków i strat	11 084	12 363
- zakończenie windykacji oraz sprzedaż wierzytelności	11	27
- zmiana przeszacowania do wartości godziwej	10 654	
- zmiana odpisów aktualizujących	477	594
- częściowe uregulowanie ceny nabycia nieruchomości		1 159
- pozostałe zmniejszenia		
Stan wierzytelności na koniec okresu	120 970	130 808

5.11.1. Wpływ wyceny pakietów wierzytelności w wartości godziwej na inne dochody całkowite przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Stan wierzytelności na początek okresu w wartość godziwej	39 479	31 185
Skutki zmiany w wyniku finansowym na wartość godziwą wierzytelności		
Skutki zmiany dochodów całkowitych na wartość godziwą pakietów wierzytelności	(10 654)	8 294
Nabycia udziałów niekontrolujących	503	
Zmiana wartości godziwej wierzytelności łącznie	(10 151)	8 294
Stan wierzytelności na koniec okresu w wartość godziwej	29 328	39 479

5.11.2. Stosowane zasady wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej.

1. Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla poszczególnych pakietów, ponieważ cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności.

2. Wartość godziwą pakietów ustala się w Grupie przy zastosowaniu techniki oczekiwanej wartości bieżącej. Na podstawie historycznych danych poszczególnych pakietów należących do różnych grup ustala się ważoną prawdopodobieństwem średnią wszystkich możliwych przyszłych przepływów pieniężnych (przyszłe oczekiwane strumienie pieniężne) zarówno po stronie wpływów jak i wydatków z uwzględnieniem wszystkich elementów ryzyka kredytowego i rynkowego, związanego z wycenianymi pakietami oraz korekty zabezpieczającej przed ryzykiem odmiennej ściągальności w stosunku do założeń. Okres przyszłych strumieni ustala się na 10 lat. Prognoza przyszłych strumieni pieniężnych jest oceniana pod względem prawdopodobieństwa ich wystąpienia w odstępach półrocznych. Korekta szacunków uwzględnia średnią stopę ryzyka niesystematycznego dla Grupy oraz oszacowaną indywidualnie dla każdego pakietu w okresach reprezentatywnych.

3. Skorygowane pod względem ryzyka przepływy pieniężne zawierają pewne co wystąpienia kwoty, które są dyskontowane według średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa. Przyjęto 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.

4. W rachunku strumieni pieniężnych nie jest uwzględniane opodatkowanie. Z uwagi na to stopa dyskontowa oparta jest na formule „przed opodatkowaniem”.

5. Zastosowano w Grupie model wyceny do pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych na 3 poziomie hierarchii z uwagi na fakt, że dane wejściowe do wyceny składnika nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

5.12. Kapitały pozostałe.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy- podzielony wynik lat ubiegłych	20 660	19 609
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	29 328	39 479
Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych	4 027	4 027
RAZEM	54 015	63 15

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Ogółem
01.01.2013	19 609	39 479	4 027	63 115
Zwiększenia w okresie	1 051			1 051
Wycena certyfikatów inwestycyjnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Wycena portfeli wierzytelności				
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	1 051			1 051
Podział zysku netto – część przeznaczona na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w okresach przyszłych.				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
Zmniejszenia w okresie		10 151		10 151
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rezerwa na podatek odroczony od wyceny				
Wycena portfeli wierzytelności		10 151		10 151
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych				
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty				
Podział/ pokrycie zysku/straty netto				
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników				
Stan na 30.09.2013	20 660	29 328	4 027	54 015

5.13. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	28
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	187	161
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	64	75
Rezerwy na pozostałe świadczenia	4	6
Razem, w tym:	283	270
- długoterminowe	197	170
- krótkoterminowe	86	100

Pracownikom przechodzącym na emerytury wypłacane są kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym na podstawie wyceny profesjonalnej firmy aktuarialnej tworzone są rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

5.14. Pozostałe rezerwy.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Rezerwa na koszty usług		
Rezerwa na badanie bilansu	38	51
Razem, w tym:	38	51
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	38	51

5.15. Zysk na jedną akcję.

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

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zysk netto	5 836	7 365	5 041
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938
zysk/ 1 akcję	0,50	0,63	0,43

5.16. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r.

5.16.1. Stan obligacji wyemitowanych w Grupie na 31.12.2012 r.

Typ transakcji	Emitent	Data zawarcia	Data wykupu	Wartość nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Rodzaj zabezpieczenia
Obligacje serii T	Spółka dominująca	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M+ 8%	14,04%	zabezpieczone
Obligacje serii U	Spółka dominująca	12.01.2011	12.01.2013	400	11,25%	11,76%	niezabezpieczone
Obligacje serii W	Spółka dominująca	10.02.2011	12.08.2013	21 081	Wibor 6M+ 8%	13,86%	zabezpieczone
Obligacje serii C1	Spółka dominująca	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%	niezabezpieczone
Obligacje serii D1	Spółka dominująca	01.10.2012	28.02.2013	7 500	12,00%	15,83%	zabezpieczone
Obligacje serii E1	Spółka dominująca	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%	niezabezpieczone
Obligacje serii G1	Spółka dominująca	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	11,40%	niezabezpieczone
Łącznie				43 161			

5.16.2. Emisja dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu.

Nr serii	Data przydziału	Ilość obligacji	Wartość 1 obligacji (w zł)	Wartość emisji (w tys. zł)	Oprocentowanie	Termin wykupu	Rodzaj zabezpieczenia
Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednostkę dominującą							
Obligacje serii F1	28.02.2013	920	1 000	920	11,00%	27.02.2015	zabezpieczone
Obligacje serii H1	28.02.2013	50 000	100	5 000	11,00%	28.02.2016	niezabezpieczone
Obligacje serii I1	01.03.2013	300	10 000	3 000	11,40%	01.03.2016	niezabezpieczone
Obligacje serii J1	09.05.2013	300	10 000	3 000	10,50%	09.05.2015	niezabezpieczone
Obligacje serii K1	19.06.2013	3 570	1 000	3 570	Wibor 3M + 6,50%	07.12.2015	zabezpieczone
Obligacje serii L1	01.07.2013	350	10 000	3 500	10,75%	01.07.2016	zabezpieczone
Obligacje serii M1	25.07.2013	4 397	1 000	4 397	Wibor 3M + 6,25%	26.01.2016	zabezpieczone
Obligacje serii N1	12.08.2013	1 500	1 000	1 500	Wibor 3M + 7,50%	12.08.2014	zabezpieczone
Obligacje serii O1	08.08.2013	3 000	1 000	3 000	Wibor 3M + 6,25%	26.01.2016	zabezpieczone
Obligacje serii Q1	12.08.2013	5 239	1 000	2 500	9,75%	12.08.2014	niezabezpieczone
Obligacje serii R1**	01.10.2013	31	10 000	310	10,50%	01.10.2015	niezabezpieczone
Wartość emisji obligacji łącznie do 30.09.2013				30 697			
Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Future NSFIZ							
Obligacje serii B	09.01.2013	120	10 000	1 200	11,30%	10.01.2016	niezabezpieczone
Obligacje serii C	13.03.2013	40	10 000	400	11,00%	15.03.2015	niezabezpieczone
ŁĄCZNIE				1 600			
Wartość emisji obligacji w Grupie w okresie 01.01.2013-30.09.2013				32 297			
Po dniu bilansowym:							
Obligacje serii R1**	01.10.2013	79	10 000	790	10,50%	01.10.2015	niezabezpieczone
Obligacje serii S1	08.11.2013	10 000	1 000	10 000	Wibor 3M + 6,25%	08.11.2016	zabezpieczone
Wartość emisji obligacji łącznie po dniu bilansowym				10 790			

*Środki z emisji obligacji serii R1 w kwocie 310 tys. zł wpłynęły do 30 września 2013 r. i zostały ujęte w rachunku przepływów pieniężnych, natomiast uchwała o przydziale została podjęta 1 października 2013 r.

Zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM NSFIZ i Future NSFIZ zostały szczegółowo opisane w pkt 8.1.3 kwartalnej informacji finansowej.

5.16.3. Wykup obligacji.

Nr serii	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość 1 obligacji (w zł)	Wartość wykupu (w tys. zł)
Wykup dłużnych papierów wartościowych przez jednostkę dominującą				
Obligacje serii U	10.01.2013	40	10 000	400
Obligacje serii D1	28.02.2013	3 100	1 000	3 100
Obligacje serii D1	01.03.2013	4 400	1 000	4 400
Obligacje serii T	30.04.2013	3 018	1 000	3 018
Obligacje serii T	27.06.2013	1 389	1 000	1 389
Obligacje serii T	15.07.2013	773	1 000	773
Obligacje serii W	25.07.2013	2 270	1 000	2 270
Obligacje serii W	12.08.2013	18 811	1 000	18 811
Obligacje serii E1	25.09.2013	20	10 000	200
ŁĄCZNIE				34 361

5.16.4. Stan wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej na 30.09.2013 r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Wartość nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,74%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	900	11,40%	11,94%
Obligacje serii F1	28.02.2013	27.02.2015	920	11,00%	11,48%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	11,81%
Obligacje serii H1	28.02.2013	28.02.2016	5 000	11,00%	11,46%
Obligacje serii I1	01.03.2013	01.03.2016	3 000	11,40%	11,90%
Obligacje serii J1	09.05.2013	09.05.2015	3 000	10,50%	10,89%
Obligacje serii K1	19.06.2013	07.12.2015	3 570	Wibor 3M+ 6,5%	9,89%
Obligacje serii L1	01.07.2013	01.07.2016	3 500	10,75%	11,18%
Obligacje serii M1	25.07.2013	26.01.2016	4 397	Wibor 3M+6,25%	9,68%
Obligacje serii N1	12.08.2013	12.08.2014	1 500	Wibor 3M+7,50%	10,78%
Obligacje serii O1	08.08.2013	26.01.2016	3 000	Wibor 3M+6,25%	9,74%
Obligacje serii Q1	12.08.2013	12.08.2014	2 500	9,75%	10,11%
Obligacje serii R1	01.10.2013	01.10.2015	310	10,50%	10,50%
Obligacje serii B	09.01.2013	10.01.2016	1 200	11,30%	11,79%
Obligacje serii C	13.03.2013	15.03.2015	400	11,00%	11,46%
Łącznie			41 097		

5.17. Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2013 r.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Obligacje serii T		5 287
Obligacje serii U		410
Obligacje serii W		21 329
Obligacje serii C1	4 551	4 550
Obligacje serii D1		7 493
Obligacje serii E1	919	1 123
Obligacje serii F1	929	
Obligacje serii G1	3 498	3 400
Obligacje serii H1	5 047	
Obligacje serii I1	3 027	
Obligacje serii J1	3 044	
Obligacje serii K1	3 594	
Obligacje serii L1	3 550	
Obligacje serii M1	4 472	
Obligacje serii N1	1 521	

Obligacje serii O1	3 038	
Obligacje serii Q1	2 532	
Obligacje serii R1	310	
Obligacje serii B	1 230	
Obligacje serii C	401	
Razem obligacje*	41 663	43 592
- długoterminowe	37 610	9 073
- krótkoterminowe	4 053	34 519

*Powyzsza kwota obejmuje wartość obligacji wycenionych wg zamortyzowanego kosztu.

5.18. Emisja kapitałowych papierów wartościowych.

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

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.03.2012
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł.	1 159 193,80	1 159 193,80

5.18.1. Konwersja obligacji na akcje.

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

5.19. Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Kredyt w rachunku bieżącym	1 494	521
Kredyt obrotowy	363	362
Kredyt odnawialny w Toyota Bank S.A.	2 983	
Pożyczki		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	4 840	883
- długoterminowe	3 098	114
- krótkoterminowe	1 742	769

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	115	115	7,95%	31.12.2014	Opisano niżej
PKO Bank Polski S.A.	251	248	7,95%	31.12.2013	Opisano niżej
PKO Bank Polski S.A.	1 500	1 494	7,95%	31.12.2014	Opisano niżej
Toyota Bank Polska S.A.	3 000	2 983	5,65%	06.08.2015	Opisano niżej
RAZEM	4 866	4 840			

Kredyty opisane w tabeli wyżej udzielone jednostce dominującej przez PKO Bank Polski S.A. oraz Toyota Bank zostały zabezpieczone w sposób opisany w kwartalnej informacji finansowej w pkt 8.11.1 oraz 8.11.2.

5.20. Zobowiązania handlowe i pozostałe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

Zobowiązania handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2013	2 841	2 841					
Wobec jednostek powiązanych	19	19					
Wobec jednostek pozostałych	2 822	2 822					
31.12.2012	402	402					
Wobec jednostek powiązanych	45	45					
Wobec jednostek pozostałych	357	357					

Zobowiązania pozostałe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2013	479	479					
Wobec jednostek powiązanych	200	200					
Wobec jednostek pozostałych	279	279					
31.12.2012	340	340					
Wobec jednostek powiązanych	40	40					
Wobec jednostek pozostałych	300	300					

5.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Jednostka dominująca								
Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.								
Jednostki zależne								
GPM Vindexus NSFIZ	4 146	4 197	121		466	158	2 775	1 479
Future NSFIZ	397			8 585	7 332	1 299		
Jednostka stowarzyszona								
Nie występuje.								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Nie występuje.								
Jednostki powiązane ze Spółką poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki								
FIZ Sp. z o.o.		2	151	148			19	
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			341	43				
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	1			7				
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	2	144	64	70	44	130	202	3
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 559		400	200	114		200	
Adimo Egze S.A.	(100)		597	131	269	345	13 020	2
Zarząd Spółek Grupy								
Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu						2		41
Grażyna Jankowska - Kuchno								34
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								
Nie wystąpiły								

Jednostka dominująca całej Grupy.

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

Na dzień 30.09.2013 r. – dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. Jednostkami zależnymi są fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.

Właścicielami znaczących pakietów akcji są osoby fizyczne, w tym:

- ➡ Jan Kuchno 42,87% kapitału akcyjnego;
 - ➡ Wojciech Litwin 17,27% kapitału akcyjnego;
 - ➡ Piotr Kuchno 8,89% kapitału akcyjnego,
- zasiadający równocześnie w radzie nadzorczej Spółki dominującej.

Jednostki stowarzyszone - nie występują.

Wspólne przedsięwzięcie, w których jednostki Grupy byłyby wspólnikiem – nie wystąpiły.

5.21.1. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

➡ GPM VINDEKUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody Spółki dominującej z tytułu wynagrodzenia za wierzytelnościami funduszu 4 146 tys. zł. Obciążenie Spółki przez GPM Vindexus NSFIZ z tytułu kosztów odsetkowych od obligacji serii W oraz Q1 121 tys. zł. Należności Spółki w kwocie 466 tys. zł z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszu. Zobowiązanie 2 775 tys. zł z tytułu obligacji serii Q1.

➡ Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przychody Spółki dominującej w kwocie 397 tys. zł z tytułu odsetek od obligacji serii A.

Należność Spółki dominującej w kwocie 7 332 tys. zł z tytułu obligacji serii A.

➡ FIZ Sp. z o.o.

Obciążenie Spółki z tytułu kosztów najmu powierzchni biurowej 151 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu j. w. 19 tys. zł.

➡ Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa.

Obciążenie Spółki z tytułu obsługi prawnej - 341 tys. zł.

➡ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.

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

Obciążenie Spółki w kwocie 64 tys. zł, w tym z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie hipoteki 47 tys. zł oraz zapłacone odsetki z tytułu obligacji serii C1 17 tys. zł

Należność 44 tys. zł z tytułu umowy przelewu wierzytelności. Zobowiązanie 202 tys. zł z tytułu obligacji serii C1.

➡ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przychody Spółki dominującej z tytułu wynagrodzenia za windykację wierzytelności sekurytyzowanych Future NSFIZ 1 559 tys. zł.

Należność z tytułu j.w. 114 tys. zł. Obciążenie Spółki z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Future NSFIZ.

Zobowiązanie na kwotę 200 tys. zł z tytułu wyżej opisanego.

➡ Adimo Egze S.A.

Przychody (100)tys. zł. z tytułu aneksu do umowy przelewu wierzytelności. Koszty w kwocie 597 tys. zł na którą składa się zakup usług z tytułu usług windykacji na rzecz Spółki 52 tys. zł oraz 545 tys. zł z tytułu odsetek od obligacji.

Należność Spółki w kwocie 269 tys. zł, w tym z tytułu umowy przelewu wierzytelności 191 tys. zł oraz z tytułu pożyczki 78 tys. zł.

Zobowiązanie Spółki w kwocie 13 020 tys. zł z tytułu obligacji serii E1, G1, I1, J1 oraz Q1.

5.21.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

Jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadały na dzień 30.09.2013 r. żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

5.23. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

5.23.1. Zobowiązania warunkowe.

Zobowiązania warunkowe	30.09.2013	31.12.2012
Zobowiązanie z tytułu weksla wobec - Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. w wyniku poręczenia kredytu bankowego udzielonego przez wystawcę weksla	6 000	6 000
Zobowiązanie z tytułu weksla in blanco wystawionego na rzecz PKO BP	1 866	2 796
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Inne zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	7 866	8 796

5.23.2. Zobowiązania warunkowe Spółki dominującej z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

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

5.23.3. Zobowiązania warunkowe Spółki dominującej z tytułu otrzymanego kredytu.

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

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

5.23.4. Udzielone gwarancje i poręczenia.

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie udzielono innych gwarancji lub poręczeń niż opisane w punkcie 6.15.2. oraz 6.15.3.

5.24. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej dokonane w okresie 01.01.2013 r. – 30.09.2013 r.

2 stycznia 2013 r. Spółka dominująca nabyła od Mebis TFI S.A. 2 certyfikaty inwestycyjne serii A. Poprzez to nabycie Spółka uzyskała pełną kontrolę na funduszu Future NSFIZ.

Od 2 kwietnia 2013 roku Spółka dominująca zarządza wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi funduszu Future NSFIZ.

5.25. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

5.26. Zdarzenia po dacie bilansu.

➡ **Emisja obligacji.**

Po dniu bilansowym miały miejsce dwie emisje obligacji R1 i S1 dokonane przez jednostkę dominującą opisane w pkt 3.6 oraz 5.16 raportu kwartalnego.

➡ **Umowy zakupu wierzytelności.**

- ✓ 3 października 2013 r. Future NSFIZ zawarł umowę nabycia 706 wierzytelności od Nordea Bank o wartości nominalnej 18 500 tys. zł.
- ✓ 21 października 2013 r. Spółka dominująca nabyła od Master Finance S.A. pakiet wierzytelności o wartości nominalnej 23 191 tys. zł, zawierający 189 spraw.
- ✓ 28 października 2013 r. Future NSFIZ zakupił portfel zawierający 2 027 wierzytelności od Deutsche Bank PBC S.A. o wartości nominalnej 136 046 tys. zł.
- ✓ 6 listopada 2013 r. Spółka dominująca nabyła portfel wierzytelności od Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. o wartości nominalnej 2 664 tys. zł, ilość spraw 301.

6. Kwartalna informacja finansowa jednostki dominującej Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. za trzeci kwartał roku sprawozdawczego od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

6.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.

	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012
Przychody netto	5 086	14 929	4 516	12 406
Przychody z wierzytelności nabytych	3 199	9 192	3 002	8 630
Inne przychody	1 887	5 737	1 514	3 776
Koszty własny	1 192	3 716	1 110	2 961
Koszty nabycia wierzytelności	1 192	3 714	1 110	2 937
Inne koszty własne		2	0	24
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 894	11 213	3 406	9 445
Pozostałe przychody operacyjne	5	570	112	262
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	1 709	5 895	1 681	4 770
Pozostałe koszty operacyjne	171	1 038	173	696
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 019	4 850	1 664	4 241
Przychody finansowe	237	774	139	500
Koszty finansowe	1 960	4 973	1 122	3 520
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	296	651	681	1 221
Podatek dochodowy	74	142	150	272
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	222	509	531	949
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	222	509	531	949
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy:	(2 681)	(5 727)	(3 407)	(4 300)
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 681)	(5 727)	(3 407)	(4 300)
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy:	(582)	722	4 705	6 364
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(582)	722	4 705	6 364
Suma dochodów całkowitych	(3 041)	(4 496)	1 829	3 013
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	0,04	0,04	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	0,04	0,04	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	0,04	0,04	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	0,04	0,04	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				

6.2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	89 007	87 298
Rzeczowe aktywa trwałe	1 766	1 776
Wartości niematerialne	161	197
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	85 017	83 725
Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	99	92
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 964	1 508
Pozostałe aktywa trwałe		
Aktywa obrotowe	55 871	58 749
Należności handlowe i pozostałe	1 849	2 202
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		96
Nabyte wierzytelności	43 948	47 101
Inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Pozostałe aktywa finansowe	9 947	9 219
Rozliczenia międzyokresowe	104	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	30
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8	12
AKTYWA RAZEM	144 878	146 047
PASYWA	30.09.2013	31.12.2012
Kapitał własny	85 888	90 384
Kapitał zakładowy	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 935	6 935
Akcje własne		
Pozostałe kapitały	77 285	81 239
Niepodzielony wynik finansowy		
Wynik finansowy bieżącego okresu	509	1 051
Zobowiązanie długoterminowe	47 464	17 290
Kredyty i pożyczki	3 098	114
Pozostałe zobowiązania finansowe	36 045	9 073
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 083	7 880
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	53
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197	170
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	11 526	38 373
Kredyty i pożyczki	1 742	769
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 864	36 020
Zobowiązania handlowe	2 251	1 098
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	68	
Pozostałe zobowiązania	477	340
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16	16
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	86	100
Pozostałe rezerwy	22	30
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
PASYWA RAZEM	144 878	146 047

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielon y wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 159	6 935		81 239	1 051		90 384
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		81 239	1 051		90 384
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Podział zysku netto - część przeznaczona na ZFŚS							
Podział zysku netto – zwiększenie kapitału zapasowego				1 051	(1 051)		
Wyplata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych				(5 005)		509	(4 496)
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	1 159	6 935		77 285		509	85 888
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 159	6 935		73 781	(1 344)		80 531
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	1 159	6 935		73 781	(1 344)		80 531
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego				(2 093)	2 093		
Podział zysku netto – nagroda za wyniki 2011 roku					(40)		(40)
Podział zysku netto – część przeznaczona na ZFŚS					(35)		(35)
Podział zysku netto – zwiększenie kapitału zapasowego				674	(674)		
Wyplata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych				2 064		949	3 013
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	1 159	6 935			74 426	949	83 469

6.4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	01.01.2013 -30.09.2013	01.01.2012 -30.09.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	651	1 221
Korekty razem	3 402	3 977
Amortyzacja	129	142
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 206	3 002
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(68)
Zmiana stanu rezerw	5	1
Zmiana stanu wierzytelności	(2 574)	1 372
Zmiana stanu należności	353	(504)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 306	36
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(11)	3
Inne korekty z działalności operacyjnej	(12)	(7)
Gotówka z działalności operacyjnej	4 053	5 198
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(416)	(625)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 637	4 573
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 598	7 475
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	
Zbycie nieruchomości		1 830
Zbycie aktywów finansowych	1 020	5 000
Odsetki	537	645
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	1 933	10 851
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	277
Nabycie nieruchomości		1 729
Wydatki na aktywa finansowe	1 928	8 785
Inne wydatki inwestycyjne		60
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(335)	(3 376)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	37 392	6 959
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	3 956	2 379
Emisja dłużnych papierów wartościowych	33 436	4 500
Inne wpływy finansowe		80
Wydatki	40 709	8 588
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		65
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	35 840	5 090
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29	33
Odsetki	4 840	3 363
Inne wydatki finansowe		37
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 317)	(1 629)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	(15)	(432)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(15)	(432)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	30	455
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	15	23

7. Informacje objaśniające.

7.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 września 2013 r. oraz wyniku finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

7.2. Stosowane zasady rachunkowości.

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów sklasyfikowanych jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej oraz instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i zobowiązań wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2012 r. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnim sprawozdaniem finansowym, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, jest sprawozdanie za rok sprawozdawczy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012r.

7.2.1. Zmiany zasad polityki rachunkowości.

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

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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.

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

Spółka 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.

7.2.2. Dane porównywalne.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2013 r. zastosowano jako dane porównywalne informacje jednostkowe Spółki za okres od 01.01. – 31.12.2012 r. oraz za okres 01.01. – 30.09.2012 r.

7.3. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

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

7.4. Segmenty operacyjne.

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

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

W ciągu trzech kwartałów 2013 r. Spółka nie odnotowała szczególnych zdarzeń o nietypowym charakterze w działalności operacyjnej Spółki ze względu na ich rodzaj i wielkość, które miałyby wpływ na jej wyniki finansowe oraz sytuację.

W działalności finansowej najważniejsze pozycje, to spłata dotychczasowych zobowiązań i zaciągnięcie nowych długoterminowych opisane w podrozdziale 3.5 i 8.8.

8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkach.

8.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

8.1.1. Inwestycje długoterminowe.

Wyszczególnienie	30.09.2013		31.12.2012	
	ilość certyfikatów inwestycyjnych	wartość bilansowa	ilość certyfikatów inwestycyjnych	wartość bilansowa
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie				
Akcje spółek notowanych na giełdzie				
Dłużne papiery wartościowe				
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NSFIZ*	68	65 888	68	64 565
Certyfikaty inwestycyjne w Future NSFIZ*	46	19 129	44	19 160
RAZEM	114	85 017	112	83 725

*Certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych wycenione są w wartości godziwej, w kwocie iloczynu wartości godziwej aktywów netto funduszu przypadającej na jeden certyfikat i ilości posiadanych przez Spółkę certyfikatów.

8.1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2013.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przeszacowanie do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NSFIZ	33 663	32 225	65 888	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NSFIZ	9 185	9 944	19 129	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia

Nazwa NSFIZ	Aktywa netto	Kapitał wpłacony	Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	Dochody zatrzymane, w tym wynik z operacji za I-IIIQ 2013	Wynik z operacji za I-IIIQ 2013	Wartość aktywów	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Zyski zrealizowane zakumulowane
	A	B	C=A-B-D	D	E	F=A+H	G	H	I
GPM Vindexus	65 888	33 663	11 338	20 887	1 323	66 609	66 609	721	47 445
Future	19 129	9 185	11 251	(1 307)	(902)	28 445	28 445	9 316	1 409

Future NSFIZ.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r. wartość certyfikatów inwestycyjnych w Future NSFIZ w cenie nabycia wynosiła 9 185 tys. zł, co stanowi 100% w ogólnej liczbie certyfikatów. Sposób objęcia certyfikatów przedstawiono w tabeli w pkt.3.3. raportu skonsolidowanego – Informacje o jednostkach zależnych.

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

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

GPM Vindexus NSFIZ.

Spółka posiada w GPM Vindexus NSFIZ 68 certyfikatów inwestycyjnych i liczba ich nie uległa zmianie w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą przedstawiono w tabeli w pkt.3.3. raportu skonsolidowanego – Informacje o jednostkach zależnych.

8.1.3. Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NSFIZ i Future NSFIZ.

Instrument zabezpieczający	Ilość certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym 30.09.2013	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu skonsolidowanego
GPM Vindexus NSFIZ				
Seria A	3	obligacje serii N1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria A	2	kredyt Toyota Bank Polska SA	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	4		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	6	obligacje serii O1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria D	8		brak zastawu	brak zastawu
Seria E	7		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	7		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	21	Obligacje serii S1	Nie dotyczy	zastaw rejestrowy
Seria F	7	obligacje serii L1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria F	3	kredyt Toyota Bank Polska SA	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Suma	68		21	42
Future NSFIZ				
Seria A	3	obligacje serii M1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	17	obligacje serii K1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	17	obligacje serii M1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	5	obligacje serii F1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	1	obligacje serii M1	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	3	kredyt Toyota Bank Polska SA	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Suma	46		46	46

CI* - certyfikat inwestycyjny

8.2. Pozostałe aktywa finansowe.

	30.09.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	78	62
Dłużne papiery wartościowe	9 869	9 157
RAZEM	9 947	9 219

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
Wg stanu na 30.09.2013	70	78			
Adimo Egze S.A.	20	23	13%	12,27%	01.09.2014
Adimo Egze S.A.	40	45	13%	12,25%	01.10.2014
Adimo Egze S.A.	10	10	13%	13,15%	29.09.2014

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Obligacje serii ALD	1 001	2 022
Obligacje serii A	7 332	7 135
Obligacje serii C	1 015	
Obligacje serii D	521	
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	9 869	9 157
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	9 869	9 157

Typ transakcji	Data zawarcia	Termin wymagalności	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na 30.09.2013						
Obligacje serii ALD	01.10.2012	30.07.2014	1 000	13,00%	12,51%	1 001
Obligacje serii A	29.10.2012	29.10.2013	7 000	11,30%	11,61%	7 332
Obligacje serii C	12.08.2013	12.08.2014	1 000	12,00%	12,43%	1 015
Obligacje serii D	10.09.2013	10.09.2014	518	11,50%	11,53%	521

8.3. Należności handlowe i pozostałe.

8.3.1. Należności brutto handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Należności handlowe i pozostałe netto	1 849	2 202
- od jednostek powiązanych	815	1 082
- od pozostałych jednostek	1 034	1 120
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	226	274
Należności handlowe i pozostałe brutto	2 075	2 476

8.3.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	50	
Zwiększenia, w tym:		50
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		50
Zmniejszenia w tym:	50	
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	50	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	50
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	224	192
Zwiększenia, w tym:	3	48
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3	48
Zmniejszenia w tym:	1	16
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	226	224
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	226	274

8.3.3. Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Jednostki powiązane		
0-60	795	843
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	20	289
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	815	1 132
Jednostki pozostałe		
0-60	1 025	478
61-90		
91-180		
181-360		
powyżej 360		
przeterminowane	226	843
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	1 251	1 321
Należności handlowe brutto	2 066	2 453
odpis aktualizujący wartość należności	226	274
Należności handlowe netto	1 840	2 179

8.3.4. Przeterminowane należności handlowe.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2013							
Jednostki powiązane							
należności brutto	815	795	20				
odpisy aktualizujące							
należności netto	815	795	20				
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 251	1 025				2	224
odpisy aktualizujące	226					2	224
należności netto	1 025	1 025					
Ogółem							
należności brutto	2 066	1 820	20			2	224
odpisy aktualizujące	226					2	224
należności netto	1 840	1 820	20				
31.12.2012							
Jednostki powiązane							
należności brutto	1 132	843	287	2			
odpisy aktualizujące	50		50				
należności netto	1 082	843	237	2			
Jednostki pozostałe							
należności brutto	1 321	478			450		393
odpisy aktualizujące	224						224
należności netto	1 097	478			450		169
Ogółem							
należności brutto	2 453	1 321	287	2	450		393
odpisy aktualizujące	274		50				224
należności netto	2 179	1 321	237	2	450		169

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej – nie wystąpiły.

8.4. Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Stan wierzytelności na początek okresu w wartość godziwej	47 101	54 691
- w cenie nabycia brutto	24 919	26 228
-odpis aktualizujący	(1 987)	(1 393)
-kapitał z aktualizacji wyceny	24 169	29 856
Stan wierzytelności na początek okresu – wartość brutto	49 088	56 084
Zwiększenia, w tym:	6 773	3 656
- zakup nowych wierzytelności	5 109	2 415
- opłacone wpisy sądowe oraz opłaty komornicze	1 664	1 241
Zmniejszenia w tym:	9 452	10 652
- koszt własny przychodów z windykacji/rachunek zysków i strat	3 714	3 779
- przeszacowanie do wartości godziwej	5 727	5 687
- częściowe uregulowanie ceny nabycia nieruchomości		1 159
- zakończenie windykacji oraz zwroty	11	27
Stan wierzytelności na koniec okresu - wartość brutto	46 409	49 088
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 987	1 393
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	3	
- utworzenie odpisów aktualizujących wierzytelności	477	594
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	2 461	1 987
Stan wierzytelności na koniec okresu – wartość netto	43 948	47 101
- w cenie nabycia brutto	27 967	24 919
- odpis aktualizujący	(2 461)	(1 987)
- kapitał z aktualizacji wyceny	18 442	24 169

Wierzytelności w cenie nabycia* ujęcie w kwocie poniesionych wydatków na zakup i dochodzenie roszczeń, w tym na koszty wpisów sądowych, wynikających z nabytych pakietów. Nakłady dla każdego pakietu rozliczane są proporcjonalnie do uzyskanych wpływów z pakietu.

8.4.1. Wpływ wyceny pakietów wierzytelności w wartości godziwej na inne dochody całkowite przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Wartość wyceny wierzytelności na początek okresu	24 169	29 856
Skutki zmiany w wyniku finansowym na wartość godziwą wierzytelności		
Skutki zmiany dochodów całkowitych na wartość godziwą pakietów wierzytelności	(5 727)	(5 687)
Wartość wyceny wierzytelności na koniec okresu	18 442	24 69

8.4.2. Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej.

1. Wycena do wartości godziwej jest przeprowadzana zbiorczo dla poszczególnych pakietów, ponieważ cena zakupu definiowana jest dla całych pakietów, a nie poszczególnych jednostkowych wierzytelności.

2. Spółka ustala wartość godziwą pakietów przy zastosowaniu techniki oczekiwanej wartości bieżącej. Na podstawie historycznych danych poszczególnych pakietów należących do różnych grup ustala się ważoną prawdopodobieństwem średnią wszystkich możliwych przyszłych przepływów pieniężnych (przyszłe oczekiwane strumienie pieniężne) zarówno po stronie wpływów jak i wydatków z uwzględnieniem wszystkich elementów ryzyka kredytowego i rynkowego, związanego z wycenianymi pakietami oraz korekty zabezpieczającej przed ryzykiem odmiennej ściągальności w stosunku do założeń. Okres przyszłych strumieni ustala się na 10 lat. Prognoza przyszłych strumieni pieniężnych jest oceniana pod względem prawdopodobieństwa ich wystąpienia w odstępach półrocznych. Korekta szacunków uwzględnia średnią stopę ryzyka niesystematycznego dla Spółki oraz oszacowaną indywidualnie dla każdego pakietu w okresach reprezentatywnych.

3. Skorygowane pod względem ryzyka przepływy pieniężne zawierają pewne co do wystąpienia kwoty, które są dyskontowane według średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa. 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.

4. W rachunku strumieni pieniężnych nie jest uwzględniane opodatkowanie. Z uwagi na to stopa dyskontowa oparta jest na formule „przed opodatkowaniem”.

8.4.3. Wycena instrumentów finansowych w Spółce.

Zastosowano w Spółce model wyceny do pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych na 3 poziomie hierarchii z uwagi na fakt, że dane wejściowe do wyceny składnika nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych. Dotyczy to ustalenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży, w tym pakietów wierzytelności oraz certyfikatów inwestycyjnych w funduszach.

Instrument finansowy	30.09.2013	Zmiana łącznie	Pozostałe zmiany	Zmiana/ dochody całkowite	Zmiana / Wynik finansowy	31.12.2012	metoda wyceny
Pakiety wierzytelności	43 948	-3 153		-5 727	2 574	47 101	poziom 3
CI* GPM Vindexus NSFIZ	65 888	1 323	0	1 323		64 565	poziom 3
CI* Future NSFIZ	19 129	-31	400	-431		19 160	poziom 3
łącznie	128 965	-1 861	400	-4 835	2 574	130 826	

CI* - certyfikaty inwestycyjne

Danymi wejściowymi do wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej jest wartość aktywów netto każdego funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny. W obu funduszach przedmiotem lokat są wierzytelności nabyte, które w Future NSFIZ stanowią 99,65% i w GPM Vindexus NSFIZ 74,41% wartości aktywów, oraz które wyceniane są w wartości godziwej z zastosowaniem metody opisanej w pkt. 6.4.3. W konsekwencji wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest ich wartością godziwą.

8.5. Pozostałe kapitały.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy- podzielony wynik lat ubiegłych	20 660	19 609
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w GPM Vindexus NSFIZ	26 102	25 030
Kapitał z aktualizacji wyceny certyfikatów w Future NSFIZ	8 054	8 404
Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	18 442	24 169
Kapitał rezerwowany na wypłatę w przyszłości dywidendy	4 027	4 027
RAZEM	77 285	81 239

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny CI * GPM Vindexus	Kapitał z aktualizacji wyceny CI*FUTURE	Kapitał z aktualizacji wyceny portfeli wierzytelności	Kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy	Razem
Stan na 01.01.2013	19 609	25 030	8 404	24 169	4 027	81 239
Zwiększenia w okresie	1 051	1 323	81			2 455
Wycena certyfikatów inwestycyjnych		1 323				1 323
Wycena portfeli wierzytelności						
Podatek odroczony z tyt. wyceny certyfikatów inwestycyjnych			81			81
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych						
Podatek odroczony z tyt. Powyższej korekty						
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	1 051					1 051
Podział zysku netto – część przeznaczona na kapitał Rezerwowy na wypłatę dywidendy						
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników						
Zmniejszenia w okresie		251	431	5 727		6 409
Wycena certyfikatów inwestycyjnych			431			431
Wycena portfeli wierzytelności				5 727		5 727
Podatek odroczony z tyt. Powyższej korekty						
Wycena portfeli wierzytelności						
Podatek odroczony z tyt. wyceny certyfikatów inwestycyjnych		251				251
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych						
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty						
Podział/ pokrycie zysku/straty netto						
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników						
Stan na 30.09.2013	20 660	26 102	8 054	18 442	4 027	77 285

CI * -certyfikaty inwestycyjne.

8.6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	28
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	187	161
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	64	75
Rezerwy na pozostałe świadczenia	4	6
Razem, w tym:	283	270
- długoterminowe	197	170
- krótkoterminowe	86	100

8.7. Zysk na jedną akcję.

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

Zysk netto jednostkowy na jedną akcję	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zysk netto	509	1 051	949
Średnioważona ilość akcji	11 591 938	11 591 938	11 591 938
zysk/ 1 akcję	0,04	0,09	0,08

8.8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2013 r.

8.8.1. Stan dłużnych papierów wartościowych w wartości nominalnej na 31.12.2012 r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Obligacje serii T	13.01.2011	15.07.2013	5 180	Wibor 6M + 8%	14,04%
Obligacje serii U	12.01.2011	12.01.2013	400	11,25%	11,76%
Obligacje serii W	10.02.2011	12.08.2013	22 560	Wibor 6M + 8%	13,86%
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,71%
Obligacje serii D1	01.10.2012	28.02.2013	7 500	12,00%	15,83%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	1 100	11,40%	11,94%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	11,40%
Łącznie			44 640		

8.8.2. Emisja dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu.

Nr serii	Data przydziału	Ilość obligacji	Wartość 1 obligacji (w zł)	Wartość emisji (w tys. zł)	oprocentowanie	Termin wykupu	Rodzaj zabezpieczenia
Obligacje serii F1	28.02.2013	920	1 000	920	11,00%	27.02.2015	zabezpieczone
Obligacje serii H1	28.02.2013	50 000	100	5 000	11,00%	28.02.2016	niezabezpieczone
Obligacje serii I1	01.03.2013	300	10 000	3 000	11,40%	01.03.2016	niezabezpieczone
Obligacje serii J1	09.05.2013	300	10 000	3 000	10,50%	09.05.2015	niezabezpieczone
Obligacje serii K1	19.06.2013	3 570	1 000	3 570	Wibor 3M + 6,50%	07.12.2015	zabezpieczone
Obligacje serii L1	01.07.2013	350	10 000	3 500	10,75%	01.07.2016	zabezpieczone
Obligacje serii M1	25.07.2013	4 397	1 000	4 397	Wibor 3M + 6,25%	26.01.2016	zabezpieczone
Obligacje serii N1	12.08.2013	1 500	1 000	1 500	Wibor 3M + 7,50%	12.08.2014	zabezpieczone
Obligacje serii O1	08.08.2013	3 000	1 000	3 000	Wibor 3M + 6,25%	26.01.2016	zabezpieczone
Obligacje serii Q1	12.08.2013	5 239	1 000	5 239	9,75%	12.08.2014	niezabezpieczone
Obligacje serii R1*	01.10.2013	31	10 000	310	10,50%	01.10.2015	niezabezpieczone
Łączna wartość emisji do dnia 30.09.2013				33 436			
Emisja obligacji po dniu bilansowym							
Obligacje serii R1*	01.10.2013	79	10 000	790	10,50%	01.10.2015	niezabezpieczone
Obligacje serii S1	08.11.2013	10 000	1 000	10 000	Wibor 3M + 6,25%	08.11.2016	zabezpieczone
Obligacje serii T1	12.11.2013	1 500	1 000	1 500	9,75%	08.11.2014	niezabezpieczone
Łącznie wartość emisji po dniu bilansowym				12 290			

*Środki s emisji obligacji serii R1 w kwocie 310 tys. zł wpłynęły do 30 września 2013 r. i zostały ujęte w rachunku przepływów pieniężnych , natomiast uchwała o przydziale została podjęta 1 października 2013 r.

Zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM NSFIZ i Future NSFIZ zostały szczegółowo opisane w pkt 8.1.3 kwartalnej informacji finansowej.

8.8.3. Wykup dłużnych papierów wartościowych do dnia opublikowania raportu.

Nr serii	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość 1 obligacji (w zł)	Wartość wykupu (w tys. zł)
Obligacje serii U	10.01.2013	40	10 000	400
Obligacje serii D1	28.02.2013	3 100	1 000	3 100
Obligacje serii D1	01.03.2013	4 400	1 000	4 400
Obligacje serii T	30.04.2013	3 018	1 000	3 018
Obligacje serii T	27.06.2013	1 389	1 000	1 389
Obligacje serii T	15.07.2013	773	1 000	773
Obligacje serii W	25.07.2013	2 270	1 000	2 270
Obligacje serii W	12.08.2013	20 290	1 000	20 290
Obligacje serii E1	25.09.2013	20	10 000	200
ŁĄCZNIE				35 840

8.8.4. Stan wyemitowanych obligacji w wartości nominalnej na 30.09.2013 r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Obligacje serii C1	10.09.2012	10.09.2015	4 500	11,30%	11,74%
Obligacje serii E1	22.10.2012	22.10.2015	900	11,40%	11,94%
Obligacje serii F1	28.02.2013	27.02.2015	920	11,00%	11,48%
Obligacje serii G1	04.01.2013	04.01.2016	3 400	11,40%	11,81%
Obligacje serii H1	28.02.2013	28.02.2016	5 000	11,00%	11,46%
Obligacje serii I1	01.03.2013	01.03.2016	3 000	11,40%	11,90%
Obligacje serii J1	09.05.2013	09.05.2015	3 000	10,50%	10,89%
Obligacje serii K1	19.06.2013	07.12.2015	3 570	Wibor 3M+ 6,50%	9,89%
Obligacje serii L1	01.07.2013	01.07.2016	3 500	10,75%	11,18%
Obligacje serii M1	25.07.2013	26.01.2016	4 397	Wibor 3M+ 6,25%	9,68%
Obligacje serii N1	12.08.2013	12.08.2014	1 500	Wibor 3M+ 7,50%	10,78%
Obligacje serii O1	08.08.2013	26.01.2016	3 000	Wibor 3M+ 6,25%	9,74%
Obligacje serii Q1	12.08.2013	12.08.2014	5 239	9,75%	10,11%
Obligacje serii R1	01.10.2013	01.10.2015	310	10,50%	10,50%
Łącznie			42 236		

8.9. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.09.2013 r.

Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	30.09.2013	31.12.2012
Obligacje serii T		5 287
Obligacje serii U		410
Obligacje serii W		22 825
Obligacje serii C1	4 551	4 550
Obligacje serii D1		7 493
Obligacje serii E1	919	1 123
Obligacje serii F1	929	
Obligacje serii G1	3 498	3 400
Obligacje serii H1	5 047	
Obligacje serii I1	3 027	
Obligacje serii J1	3 044	
Obligacje serii K1	3 594	
Obligacje serii L1	3 550	
Obligacje serii M1	4 472	
Obligacje serii N1	1 521	
Obligacje serii O1	3 038	
Obligacje serii Q1	5 307	
Obligacje serii R1	310	
Razem obligacje*	42 807	45 088
- długoterminowe	35 979	9 073
- krótkoterminowe	6 828	36 015

*Powyzsza kwota obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

8.10. Emisja kapitałowych papierów wartościowych w pierwszych trzech kwartałach 2013 r.

8.10.1. Zmiana stanu kapitału zakładowego.

Ostatnia emisja akcji serii J miała miejsce w pierwszym kwartale 2011 r. i została zarejestrowana 7 marca 2011 r. przez Sąd Rejonowy w Warszawie. W okresie 01.01.2013 – 30.09.2013 i do dnia opublikowania niniejszego raportu nie wystąpiły emisje kapitałowych papierów wartościowych.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Liczba akcji	11 591 938	11 591 938
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł.	1 159 193,80	1 159 193,80

Zmiana stanu kapitału zakładowego.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Kapitał na początek okresu	1 159	1 159
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Kapitał na koniec okresu	1 159	1 159

8.10.2. Konwersja obligacji na akcje.

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

8.11. Kredyty bankowe i pożyczki.

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Kredyt w rachunku bieżącym	1 494	521
Kredyt obrotowy	363	362
Kredyt odnawialny w Toyota Bank Polska S.A.	2 983	
Pożyczki		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	4 840	883
- długoterminowe	3 098	114
- krótkoterminowe	1 742	769

Kredyty i pożyczki według terminu zapadalności.	30.09.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 742	769
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 098	114
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 098	114
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	4 840	883

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	115	7,95%	31.12.2014	Opisano poniżej
PKO Bank Polski S.A., kredyt krótkoterminowy	251	248	7,95%	31.12.2013	Opisano poniżej
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 494	7,95%	31.12.2014	Opisano poniżej
Toyota Bank Polska S.A., kredyt odnawialny	3 000	2 983	5,65%	06.08.2015	Opisano poniżej
RAZEM	4 866	4 840			

8.11.1. Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

Umowa limitu kredytowego zastała przedłużona do 31.12.2014 r. Saldo kredytu w rachunku bieżącym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynosiło 1 298 tys. zł.

Zabezpieczenia limitu kredytowego:

- ➡ 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;
- ➡ nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych w PKO BP SA oraz ING Bank Śląski SA w Warszawie.

8.11.2. Zabezpieczenie kredytu w Toyota Bank Polska S.A.

6 sierpnia 2013 r. Spółka podpisała umowę linii kredytowej odnawialnej w limicie do 3 000 tys. zł z Toyota Bank Polska S.A. Termin spłaty 06 sierpnia 2015 r. Oprocentowanie linii kredytowej równe jest średniej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę banku 3 %.

Saldo kredytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynosiło 2 640 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- ➡ ustanowienie zastawu rejestrowego na 5 certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus NSFIZ o łącznej wartości 4 845 tys. zł,
- ➡ ustanowienie zastawu rejestrowego na 3 certyfikatach inwestycyjnych Future NSFIZ o łącznej wartości 1 247 tys. zł,
- ➡ ustanowiona hipoteki łącznej do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomościach zabudowanych położonych , w tym: w Warszawie przy ul. Europejskiej numer księgi wieczystej KW WA2M/00142401/9, nieruchomości w Raszynie przy ul. Jasnej 4 numer księgi wieczystej KW WA1P/00061695/0, nieruchomości w Pionkach przy ul. Radomskiej 39 nr księgi wieczystej KW RA2Z/00010333/3, których właścicielem lub użytkownikiem wieczystym jest spółka Maximum S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plater 10/37 nr KRS 0000156229,
- ➡ cesja praw na bank kredytujący wynikających z polis ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych dotyczących nieruchomości, wymienionych wyżej na których ustanowiono zabezpieczenie,
- ➡ pełnomocnictwo zawarte w formie aktu notarialnego do sprzedaży w imieniu Spółki oraz innych właścicieli powyższych nieruchomości,
- ➡ oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 tys. zł.

8.12. Zobowiązania handlowe.

Zobowiązanie handlowe	Razem	Nie przetermin owane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2013	2 251	2 251					
Wobec jednostek powiązanych	19	19					
Wobec jednostek pozostałych	2 232	2 232					
31.12.2012	1 098	1 098					
Wobec jednostek powiązanych	945	945					
Wobec jednostek pozostałych	153	153					

8.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2013 r. – 30.09.2013 r.

8.13.1. Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Jednostka dominująca								
Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.								
Jednostki zależne								
GPM Vindexus NSFIZ	4 146	4 197	121		466	158	2 775	1 479
Future NSFIZ	397			8 585	7 332	1 299		
Jednostka stowarzyszona								
Nie występuje.								
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem								
Nie występuje.								
Jednostki powiązane ze Spółką poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki								
FIZ Sp. z o.o.		2	151	148			19	
Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego Spółka Komandytowa			341	43				
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	1			7				
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	2	144	64	70	44	130	202	3
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 559		400	200	114		200	
Adimo Egze S.A.	(100)		597	131	269	345	13 020	2
Zarząd Spółek Grupy								
Jerzy Kulesza – Prezes Zarządu						2		41
Grażyna Jankowska - Kuchno								34
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej								
Nie wystąpiły								

8.13.2. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2013-30.09.2013 .

Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawarty jest w pkt.5.9.3.

8.13.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

8.14. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

W ciągu trzech kwartałów 2013 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

8.15. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

W okresie trzech kwartałów 2013 r. nie miały miejsca żadne transakcje z udziałem członków Zarządu.

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

Nie wystąpiły zdarzenia ani na dzień bilansowy ani po tym dniu, w tym niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, dla których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

8.17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30.09.2013 r.

8.17.1. Zobowiązania warunkowe.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2013	31.12.2012
Zobowiązanie z tytułu weksla wobec - Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. w wyniku poręczenia kredytu bankowego udzielonego przez wystawcę weksla	6 000	6 000
Zobowiązanie z tytułu weksla in blanco wystawionego na rzecz PKO BP	1 866	2 796
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Inne zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	7 866	8 796

8.17.2. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

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

Nie wystąpiły przesłanki utworzenia rezerw z tytułu zobowiązań warunkowych.

8.17.3. Zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanego kredytu.

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

- ☺ Weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

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 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.

- ☺ Hipoteka kaucyjna na zabudowanej nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym firmy Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o., położonej w Warszawie przy ul. Oleckiej 23.

- ➡ Przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości wyżej wymienionych.
- ➡ Nieodwołalne pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP SA do pobierania środków z rachunków bankowych, prowadzonych przez bank ING Bank Śląski SA Oddział w Warszawie.

8.18. Zdarzenia po dacie bilansu.

8.18.1. Emisja dłużnych papierów wartościowych.

- ➡ Emisję dłużnych papierów wartościowych opisano w pkt 8.8.
- ➡ Termin wykupu obligacji serii A o wartości nominalnej i wykupu 7 000 tys. zł przez Future NSFIZ przypadający na 29.10.2013 r. został przesunięty do dnia 29.10.2015 r.

8.18.2. Transakcje zakupu wierzytelności.

- ➡ 3 października 2013 r. Spółka nabyła od Adimo Egze S.A. portfel wierzytelności o wartości nominalnej 180 tys. zł .
- ➡ 21 października 2013 r. Spółka nabyła od Master Finance S.A. pakiet wierzytelności o wartości nominalnej 23 191 tys. zł, zawierający 189 spraw.
- ➡ 6 listopada 2013 r. Spółka nabyła portfel wierzytelności od Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. o wartości nominalnej 2 664 tys. zł, ilość spraw 301.

Warszawa, 14.11.2013 r.