

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GREMI SOLUTION S.A.
(wcześniej EUROFAKTOR S.A.)

Za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Mysłowice
dnia 20 kwietnia 2012 roku

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Inwestycje Spółki	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6.1. Profesjonalny osąd	11
6.2. Niepewność szacunków	11
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7.1. Oświadczenie o zgodności	12
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
10. Istotne zasady rachunkowości	16
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	17
10.3. Wartości niematerialne	17
10.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	19
10.6. Aktywa finansowe	20
10.7. Utrata wartości aktywów finansowych	21
10.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
10.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
10.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	22
10.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
10.12. Rezerwy	23
10.13. Odprawy emerytalne i rentowe	24
10.14. Przychody	24
10.15. Podatki	24
10.16. Zysk netto na akcję	26
11. Przychody i koszty	27
11.1. Przychody/Koszty z tytułu odsetek i prowizji	27
11.2. Przychody/Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	27
11.3. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	28
11.4. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	28
11.5. Pozostałe przychody operacyjne	28
11.6. Pozostałe koszty operacyjne	29

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

11.7. Ogólne koszty administracyjne	29
11.8. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	29
12. Podatek dochodowy	30
12.1. Obciążenie podatkowe	30
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	30
12.3. Odroczony podatek dochodowy	31
13. Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	31
14. Zysk przypadający na jedną akcję	32
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
16. Rzeczowe aktywa trwałe	33
17. Wartości niematerialne	34
18. Aktywa finansowe długoterminowe	35
19. Krótkoterminowe aktywa finansowe	35
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
21. Rozliczenia międzyokresowe	37
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	38
23.1. Kapitał podstawowy	38
23.2. Kapitał zapasowy	39
23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	39
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	39
25. Rezerwy	40
25.1. Inne rezerwy	40
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	41
26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	41
26.3. Rozliczenia międzyokresowe	41
27. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	42
27.1. Rozliczenia podatkowe	42
28. Informacje o podmiotach powiązanych	43
28.1. Jednostka dominująca całej Grupy	43
28.2. Jednostki zależne	43
28.3. Inne jednostki powiązane	44
28.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	45
28.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	45
29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	45
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
30.1. Ryzyko stopy procentowej	46
30.2. Ryzyko walutowe	47
30.3. Ryzyko kredytowe	47
30.4. Ryzyko związane z płynnością	52
31. Instrumenty finansowe	53
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	53
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	54

31.3. Ryzyko stopy procentowej.....	56
32. Zarządzanie kapitałem.....	57
33. Struktura zatrudnienia	57
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	58

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

		<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>		
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	11.1	6 318	4 534
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	11.1	(6)	(296)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji		6 312	4 238
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	11.2	2 162	471
Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	11.2	-	-
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		2 162	471
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	11.3	(1 016)	(848)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	11.4, 31.2	(2 607)	(14 343)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej		4 851	(10 482)
Pozostałe przychody operacyjne	11.5	143	439
Pozostałe koszty operacyjne	11.6	(534)	(422)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	11.7	(3 418)	(4 779)
Przychody / koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	11.8	2 074	(2 439)
Zysk / (strata) brutto		3 116	(17 683)
Podatek dochodowy	12	-	515
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 116	(18 198)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		3 116	(18 198)
Zysk / (strata) na jedną akcję			
podstawowy z zysku za rok obrotowy	14	0,63	(3,67)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,63	(3,67)
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		0,63	(3,67)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,63	(3,67)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Zysk / (strata) netto za okres	3 116	(18 198)
Inne całkowite dochody	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	3 116	(18 198)

BILANS

na dzień 31 grudnia 2011 roku

		Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Na dzień 31 grudnia 2010 roku
AKTYWA	<i>Nota</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 812	4 582
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 830	1 910
Wartości niematerialne	17	-	428
Aktywa finansowe (długoterminowe)	18	982	2 244
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		35 648	33 350
Krótkoterminowe aktywa finansowe	19	34 711	31 366
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	326	1 139
Rozliczenia międzyokresowe	21	32	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	486	530
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	13	93	294
SUMA AKTYWÓW		38 460	37 932
PASYWA			
Kapitał własny		38 165	35 049
Kapitał podstawowy	23.1	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23.2	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	23.3	12 820	12 820
Niepokryte straty		(38 749)	(41 865)
Kapitał własny ogółem		38 165	35 049
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		295	2 883
Rezerwy	25	-	2 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1	202	264
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	24	-	100
Rozliczenia międzyokresowe	26.3	93	80
Zobowiązania razem		295	2 883
SUMA PASYWÓW		38 460	37 932

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	3 116	(17 683)
Korekty o pozycje:	(3 055)	20 041
Amortyzacja 11.7	226	840
Odsetki i dywidendy (netto)	6	186
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	1 595	13
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(2 439)	2 439
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności i aktywów finansowych	(2 532)	15 760
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(62)	(124)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	(429)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Pozostałe*	148	1 356
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61	2 358
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	26	196
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(25)	(245)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	(49)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	330
Spłata kredytów bankowych i obligacji	(100)	(2 330)
Odsetki zapłacone	(6)	(325)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(106)	(2 325)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(44)	(16)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu 22	530	546
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym 22	486	530
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* W zakres pozycji "Pozostałe" wchodzi elementy zmiany stanu Grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>	<i>49 609</i>	<i>14 485</i>	<i>12 820</i>	<i>(41 865)</i>	<i>35 049</i>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	3 116	3 116
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(38 749)	38 165
<i>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</i>	<i>49 609</i>	<i>14 485</i>	<i>12 820</i>	<i>(23 667)</i>	<i>53 247</i>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(18 198)	(18 198)
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(41 865)	35 049

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Gremi Solution S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Gremi Solution S.A. („Spółka”, „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 marca 1996 roku.

W I kwartale 2012 roku Spółka zmieniła nazwę z dotychczasowej Eurofaktor S.A. na Gremi Solution S.A. (GRS S.A.), na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydziału Gospodarczego KRS wydanego w dniu 8 lutego 2012 roku.

W związku z powyższym, mimo że niniejsze sprawozdanie dotyczy działalności Spółki w roku 2011 tj. okresu przed zmianą nazwy, w dalszej treści sprawozdania dostosowano nazwę Spółki do obecnie obowiązującej nowej nazwy.

Siedziba Gremi Solution S.A. do dnia 28 lipca 2011 roku mieściła się w Krakowie przy ulicy Wrocławskiej 53. Od 29 lipca 2011 roku siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach przy ulicy Modrzewskiego 42.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 38155.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273038318.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Jednostką bezpośrednio dominującą wobec Gremi Solution S.A. jest Forum XIII Alfa sp. z o.o. Jednostką dominującą w stosunku do Forum XIII Alfa sp. z o.o. jest Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku, a także 31 grudnia 2011 roku wchodził:

1. Prezes Zarządu – Artur Rawski
2. Wiceprezes Zarządu – Agata Kalińska

Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie w ciągu roku.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Gremi Solution S.A. przedstawiał się następująco:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Zastępca Przewodniczącego – Michał Golicz
3. Sekretarz Rady Nadzorczej – Tomasz Srokosz
4. Członek Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
5. Członek Rady Nadzorczej – Artur Łopuszko

W dniu 28 czerwca 2011 roku tj. z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok 2010 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Gremi Solution S.A. wygasła kadencja Rady Nadzorczej Spółki.

W tym samym dniu ZWZ Gremi Solution S.A. ustaliło, iż Rada Nadzorcza nowej kadencji będzie liczyła pięć osób oraz powołało członków Rady Nadzorczej Gremi Solution S.A. na nową kadencję w osobach: Pana Grzegorza Hajdarowicza (powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pani Doroty Hajdarowicz, Pana Michała Golicza, Pana Artura Łopuszko oraz Pana Tomasza Srokosza.

Na posiedzeniu w dniu 30 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady w osobie Pana Michała Golicza oraz Sekretarza Rady w osobie Pana Tomasza Srokosza.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Michał Golicz
3. Sekretarz – Tomasz Srokosz
4. Członek Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
5. Członek Rady Nadzorczej – Artur Łopuszko

W dniu 27 stycznia 2012 roku NWZ Spółki odwołało ze składu Rady Pana Artura Łopuszko, jednocześnie powołując do składu Rady Pana Kazimierza Mochola.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o.	Mysłowice	udzielanie pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami	100 %	100 %

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Kraków	Spółka w trakcie opracowywania strategii rozwoju	100 %	100 %

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ocenia ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi. Na tej podstawie tworzy odpisy aktualizujące aktywa finansowe. Ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi zostało opisane w nocie 30.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka tworzy aktywo z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy na ten podatek, w związku z niepewnością co do jego realizacji w przyszłości.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 31.1 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej oraz środków trwałych i wartości

niematerialnych, które są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i aktualizacyjne.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Plany Spółki zmierzają do rozszerzania działalności na rynku usług finansowych, wykorzystując posiadane doświadczenie zdobyte w dziedzinie udzielania finansowania, a także kontynuowania działalności w sektorze wierzytelności sekurytyzowanych.

Od 2009 roku Spółka prowadzi działalność na rynku wierzytelności sekurytyzowanych. Do czasu zakończenia okresu wypowiedzenia, co nastąpi 31 maja 2012 roku Gremi Solution S.A. świadczy wobec funduszu Debito usługi związane z wyceną portfela wierzytelności. Pomimo wypowiedzenia 29 lutego 2012 roku przez Noble Funds TFI w/w umów Spółka nadal planuje działać na rynku wierzytelności sekurytyzowanych poprzez oferowanie swoich usług wielu funduszom sekurytyzacyjnym. Działania Gremi Solution S.A. zmierzają do prowadzenia kompleksowej obsługi funduszy poczynając od dokonywania przedinwestycyjnych analiz pakietów wierzytelności, poprzez świadczenie usług wyceny portfeli, obsługę administracyjną, prowadzenie ksiąg pomocniczych funduszu, po skuteczne odzyskiwanie trudno ściągalnych wierzytelności. Nie wyklucza się także nabywania pakietów wierzytelności sekurytyzowanych w kolejnych latach. W lutym 2011 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o licencję na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, którą otrzymała 15 września 2011 roku.

Korzystając z wieloletniego doświadczenia oraz kwalifikacji personelu Spółka planuje wrócić do świadczenia usług finansowych, przede wszystkim w zakresie krótkoterminowego finansowania pomostowego. Tego typu działalność Spółka prowadziła z powodzeniem w latach poprzednich, zanim z uwagi na zaangażowanie w procesy sądowe zmuszona była ograniczyć tę działalność. Na wznowienie działalności Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane z działań windykacyjnych, a także z planowanej i będącej obecnie w fazie końcowych negocjacji emisji obligacji zabezpieczonych.

Przeterminowane wierzytelności z lat ubiegłych, w stosunku do których Gremi Solution S.A. w dalszym ciągu prowadzi działania windykacyjne w księgach rachunkowych zostały objęte w większości odpisami aktualizującymi w związku z czym w ocenie Zarządu wyniki podejmowanych działań windykacyjnych nie będą miały negatywnego wpływu na rozwój dalszej działalności Spółki. Do końca pierwszego kwartału 2012 roku Spółka otrzymała środki finansowe z podziału masy upadłości ZM Polmetal w wysokości 4.476 tys. zł oraz ze sprzedaży wierzytelności SCF w kwocie 6.690 tys. zł.

W kolejnych miesiącach działalności Spółka będzie prowadzić obsługę posiadanego portfela wierzytelności, udzielać finansowania pomostowego, uczestniczyć aktywnie na rynku wierzytelności sekurytyzowanych jak również planuje kontynuację współpracy ze spółkami Grupy GREMI, poprzez przynależność do której Gremi Solution S.A. między innymi podjęła współpracę z Funduszem Debito, także poprzez wykorzystanie efektu synergii i przynależności do Grupy Kapitałowej działającej w wielu sektorach rynku.

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W 2011 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

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.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone przez UE i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

➤ Zmiany do MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia – transfer aktywów finansowych

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi, oraz
- ocenę charakteru ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień. Zmiana obowiązuje dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 lipca 2011 roku.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

Do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przyjęła te same zasady rachunkowości, które stosuje Grupa Kapitałowa Gremi Solution. Szczegółowo zostały one omówione w notcie nr 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wysięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu amortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie amortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie na wynik.

Zarząd spodziewa się, że MSSF 9 zostanie przyjęty do sprawozdania finansowego za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku.

- W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów

i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Spółki spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku.

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zarząd Spółki spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów zostanie odpowiednio przekształcona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - podatek odroczony: realizacja aktywów wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian

wynikających z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r. i wymaga retrospektywnego zastosowania z pewnymi wyjątkami.

- **Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”** - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.
- **Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych** - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Zarząd Spółki spodziewa się, iż zastosowanie tego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku salda w walucie obcej nie wystąpiły.

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	2,5-10%	10-40 lat
Urządzenia biurowe	8-33%	3-12 lat
Środki transportu	20-40%	2,5-5 lat
Komputery	33-66%	1,5-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%*	10 lat*

* amortyzowane wg krótszego z: okresu ekonomicznej użyteczności lub okresu trwania umowy

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

10.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień 31 grudnia 2011 roku takie Spółka nie posiadała takich wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
<i>Okresy użytkowania</i>	Nieokreślony. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Dla kosztów prac rozwojowych – zgodnie z ekonomicznym okresem użyteczności.	Dla oprogramowania komputerowego wykorzystywanego przez linię Cash Solution - 5 lat.
<i>Wykorzystana metoda</i>	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez 5 lat.	Koszty prac rozwojowych są amortyzowane przez okres ekonomicznej użyteczności.	Amortyzowane są przez 5 lat - metodą liniową.
<i>Wewnętrznie wytworzone lub nabyte</i>	Nabyte	Nabyte	Nabyte

<i>Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej</i>	Coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena utraty wartości.
---	---------------------------------	--	--

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

10.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa finansowe w wysokości 2.401 tys. zł zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 3.462 tys. zł).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów

obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.7. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.7.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.7.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.7.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

10.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

10.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu

zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.12. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.13. Odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę.

Średnia wieku pracowników Spółki oraz ich liczba jest niska, więc Spółka nie rozpoznaje rezerwy na świadczenia emerytalne. Spółka dokonała szacunku wartości rezerwy na odprawy emerytalne jednak, ze względu na nieistotność kwoty, jej wartość nie została ujęta w księgach.

10.14. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.14.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.14.2 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach wcześniej zawartych umów finansowania (w tym faktoringowych) kwota odsetek (dyskonto) jest ujmowana jako różnica pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność i ujmowane jest metodą efektywnej stopy procentowej w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności.

W przypadku zaliczek wypłacanych na podstawie zawartych umów faktoringowych odsetki są ustalane na podstawie określonego w umowie oprocentowania.

10.14.3 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.15. Podatki

10.15.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.15.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.15.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

10.16. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody/Koszty z tytułu odsetek i prowizji

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek faktoringowych	-	14
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	6 240	4 315
Przychody z tytułu prowizji od pożyczek	-	66
Pozostałe odsetki i prowizje	78	139
Przychody z tytułu odsetek i prowizji ogółem	6 318	4 534
	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(6)	(186)
Koszty z tytułu emisji obligacji	-	(110)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji ogółem	(6)	(296)

11.2. Przychody/Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Przychody z tytułu ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami	1 128	260
Przychody z tytułu wyceny	1 025	196
Pozostałe przychody	9	15
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu ogółem	2 162	471
	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Koszty z tytułu ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami	-	-
Koszty z tytułu wyceny	-	-
Pozostałe koszty	-	-
Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu ogółem	-	-

11.3. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych

Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(1 016)	(848)
	(1 016)	(848)

11.4. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i aktywa finansowe	2 274	599
Rozwiązanie odpisów aktualizujących nal. pożyczkowe	933	760
Utworzenie odp. aktualizujących należności i aktywa finansowe	(5 024)	(3 039)
Utworzenie odpisów aktualizujących należności pożyczkowe	(790)	(12 663)
	(2 607)	(14 343)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Zwiększenia</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Reklasyfikacja</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>
Aktywa finansowe długoterminowe	859	1 209	-	-	-	2 068
Krótkoterminowe aktywa finansowe	60 082	4 987	(8 792)	(3 149)	-	53 128
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 148	419	(506)	-	-	4 061
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 354	53	-	(171)	-	1 236
RAZEM	66 443	6 668	(9 298)	(3 320)	-	60 493

11.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Przychody z tytułu najmu oraz dzierżawy środków trwałych	41	318
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	26	13
Pozostałe przychody finansowe	12	-
Pozostałe przychody operacyjne	64	108
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	143	439

11.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Koszty opłat sądowych *	(175)	(135)
Koszty z tytułu dopłaty podatku VAT	(29)	(134)
Odsetki naliczone dla kontrahentów	-	(4)
Odsetki budżetowe	(75)	(38)
Strata na sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(32)
Pozostałe koszty operacyjne	(255)	(79)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(534)	(422)

* Koszty opłat sądowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, jak również 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w wartości netto po potrąceniu przychodów z tytułu zwrotu opłat sądowych.

11.7. Ogólne koszty administracyjne

Koszty według rodzajów

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Amortyzacja	(226)	(841)
Zużycie materiałów i energii	(102)	(103)
Usługi obce - w tym:	(1 082)	(1 804)
<i>usługi prawne</i>	<i>(208)</i>	<i>(460)</i>
<i>usługi audytorskie, księgowe, doradcze</i>	<i>(384)</i>	<i>(840)</i>
<i>usługi informatyczne</i>	<i>(44)</i>	<i>(137)</i>
<i>usługi remontowe</i>	<i>(20)</i>	<i>-</i>
<i>usługi giełdowe i maklerskie</i>	<i>(53)</i>	<i>(85)</i>
<i>pozostałe usługi obce</i>	<i>(373)</i>	<i>(282)</i>
Podatki i opłaty	(691)	(924)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(1 278)	(1 042)
<i>wynagrodzenia</i>	<i>(1 115)</i>	<i>(935)</i>
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	<i>(132)</i>	<i>(91)</i>
<i>pozostałe świadczenia</i>	<i>(31)</i>	<i>(16)</i>
Pozostałe koszty rodzajowe	(39)	(65)
RAZEM	(3 418)	(4 779)

11.8. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie podatkowe	(76)	(2 439)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie podatkowe	2 457	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartości niematerialne	(307)	-
Razem	2 074	(2 439)

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	515
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	515
 Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	 -	 515

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 116	(17 683)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	3 116	(17 683)
 Podatek według ustawowej stawki podatkowej, wynoszącej 19% (2010: 19%)	 592	 (3 359)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 836	22 383
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(5 274)	(7 431)
Pozostałe (w tym zmiana stanu odpisu z tytułu odroczonego podatku)	(678)	5 442
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2011r. 0% (2010: -2,91%)	 -	 515

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków	
	Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od pożyczek	626	688	62	(85)
Odsetki za opóźnienie	351	376	25	(336)
Odsetki naliczone	2 534	2 429	(105)	(129)
Pozostałe	35	35	-	323
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 546	3 528	(18)	(227)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	260	202	58	(484)
Odpis aktualizujący odsetki za opóźnienie	3 321	3 162	159	297
Strata podatkowa	4 031	4 628	(597)	702
Rezerwa na koszty usług obcych	13	13	-	(79)
Odsetki i prowizje od kredytów	-	-	-	(26)
Koszty osobowe (w tym rezerwa na premie i na niewykorzystane urlopy)	5	2	3	(5)
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	225	257	(32)	257
Odpis aktualizujący akcje i udziały	869	676	193	676
Pozostałe	30	30	-	30
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	8 754	8 970	(216)	1 368
Nie ujęty składnik aktywa z tytułu podatku odroczonego	(5 208)	(5 442)	(234)	1 656
<i>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	-	-	515
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-		

13. Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Maszyny przejęte od spółki Polfabis sp. z o.o. na podstawie porozumień trójstronnych zawartych w dniu 9 kwietnia 2008 roku i 21 maja 2008 roku pomiędzy Gremi Solution S.A., Polmetal sp. z o.o. i Polfabis sp. z o.o.	1 260	(1 184)	76
Akcje spółki Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	70	(53)	17
RAZEM	1 330	(1 237)	93
<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Maszyny przejęte od spółki Polfabis sp. z o.o. na podstawie porozumień trójstronnych zawartych w dniu 9 kwietnia 2008 roku i 21 maja 2008 roku pomiędzy Gremi Solution S.A., Polmetal sp. z o.o. i Polfabis sp. z o.o.	1 578	(1 354)	224
Akcje spółki Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	70	-	70
RAZEM	1 648	(1 354)	294

Zgodnie z wyceną wykonaną w kwietniu 2011 roku przez rzeczoznawcę ds. ruchomości, maszyny odlewnicze zostały zaktualizowane do wartości godziwej – wartość odpisu aktualizującego wyniosła 1.184 tys. zł.

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Gremi Solution S.A. sfinalizował sprzedaż maszyny przejętej od Polfabis sp. z o.o., za cenę 148 tys. zł netto.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk przypadający na jedną akcję

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 116	(18 198)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk / (strata) netto	3 116	(18 198)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk / (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 116	(18 198)
	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 960 946	4 960 946
Wpływ rozwodnienia:	-	-

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

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zysk roku 2011 Zarząd Spółki planuje przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>31 grudzień 2011 roku</i>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 797	112	-	1 909
Zwiększenia stanu	-	25	-	25
Zmniejszenia stanu	-	(62)	-	(62)
Umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	-	62	-	62
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(68)	(36)	-	(104)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 729	101	-	1 830
Na dzień 1 stycznia 2011 roku				
Wartość brutto	2 997	1 474	-	4 471
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 200)	(1 362)	-	(2 562)
Wartość netto	1 797	112	-	1 909
Na dzień 31 grudnia 2011 roku				
Wartość brutto	2 997	1 437	-	4 434
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 268)	(1 336)	-	(2 604)
Wartość netto	1 729	101	-	1 830

<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 000	195	-	2 195
Zwiększenia stanu	-	245	-	245
Zmniejszenia stanu	-	(375)	-	(375)
Umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	-	166	-	166
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(203)	(119)	-	(322)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 797	112	-	1 909
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	2 997	1 437	-	4 434
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(997)	(1 241)	-	(2 238)
Wartość netto	2 000	196	-	2 196
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	2 997	1 474	-	4 471
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 200)	(1 362)	-	(2 562)
Wartość netto	1 797	112	-	1 909

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 0 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku grunty i budynki należące do Spółki nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

GREMI SOLUTION S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

17. Wartości niematerialne

<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	116	6	306	428
Zwiększenia stanu	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	(306)	(306)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(116)	(6)	-	(122)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2011 roku				
Wartość brutto	945	638	790	2 373
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(828)	(633)	(484)	(1 945)
Wartość netto	117	5	306	428
Na dzień 31 grudnia 2011 roku				
Wartość brutto	945	638	790	2 373
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(945)	(638)	(790)	(2 373)
Wartość netto	-	-	-	-
<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	582	13	352	947
Zwiększenia stanu	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	(136)	-	(136)
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	136	-	136
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(466)	(7)	(46)	(519)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	116	6	306	428
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	944	775	790	2 509
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	(362)	(762)	(438)	(1 562)
Wartość netto	582	13	352	947
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	944	639	790	2 373
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(828)	(633)	(484)	(1 945)
Wartość netto	116	6	306	428

Wartości niematerialne stanowią licencje, oprogramowanie komputerowe oraz koszty prac rozwojowych w postaci nabytego know-how. Okres użytkowania części licencji na oprogramowanie komputerowe wynosi 5 lat i w tym okresie są one amortyzowane metodą liniową. Pozostałe licencje (dotyczące oprogramowania komputerowego) oraz koszty zakończonych prac rozwojowych wykorzystywane w linii Cash Solution były użytkowane do marca 2011 roku. Wartość bilansowa oprogramowania komputerowego Cash Solution wynosi

na dzień bilansowy 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku - 116 tys. zł), natomiast wartość bilansowa kosztów prac rozwojowych tej linii wynosi 0 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 roku - 306 tys. zł.).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku odpis aktualizujący oprogramowanie komputerowe dotyczące linii Cash Solution wyniósł 181 tys. zł, a odpis aktualizujący koszty prac rozwojowych - 699 tys. zł (na a dzień 31 grudnia 2010 roku odpowiednio: 181 tys. zł odpis aktualizujący oprogramowanie komputerowe i 392 tys. zł odpis aktualizujący koszty prac rozwojowych).

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki, a Spółka posiadała pełne do nich prawa.

18. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Akcje i udziały	982	2 191
Pożyczki długoterminowe	-	53
Aktywa finansowe długoterminowe netto	982	2 244
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	2 068	859

Udziały posiadane przez Spółkę to inwestycje w jej jednostkę podporządkowaną ECS sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała udziały w Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o. w wysokości 3.050 tys. zł. pomniejszone o odpis aktualizujący w kwocie 2.068 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku – 3.050 tys. zł, odpis aktualizujący – 859 tys. zł).

19. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Skupione wierzytelności faktoringowe	-	91
Pożyczki udzielone, w tym:	32 796	28 343
<i>udzielone jednostkom powiązanym</i>	<i>21 010</i>	<i>17 418</i>
<i>udzielone pozostałym jednostkom</i>	<i>11 786</i>	<i>10 925</i>
Akcje i udziały	1 915	2 932
Aktywa finansowe krótkoterminowe netto	34 711	31 366
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	53 128	60 082
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe brutto	87 839	91 448

W pozycji Akcje i udziały prezentowane są akcje FAM Grupa Kapitałowa S.A. W dniu 19 kwietnia 2012 roku ustanowiona została blokada autonomiczna na tych akcjach, która jest zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z obligacji serii G, wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Zdarzenie to jest traktowane przez Zarząd Spółki jako zdarzenie wskazujące na stan zaistniały po zakończeniu okresu sprawozdawczego, więc nie wymaga korekt w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. Od 2012 roku Spółka będzie prezentowała akcje FAM Grupa Kapitałowa S.A. jako składnik aktywów długoterminowych.

GREMI SOLUTION S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę aktywów finansowych, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			do 90 dni	90-180 dni	180-270 dni	270-365 dni	pow. 365 dni
31 grudnia 2011 roku	32 796	21 377	24	16	43	6 733	4 603
31 grudnia 2010 roku	28 434	22 699	235	177	155	44	5 124

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki nie widzi ryzyka związanego z realizacją przeterminowanych, lecz ściągalnych aktywów finansowych. Jak szerzej opisano w nocie 30.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających, aktywa przeterminowane powyżej 365 dni są zabezpieczone hipotekami i zastawami rejestrowymi na majątku dłużników.

Na aktywa finansowe regularne w kwocie 25.713 tys. zł opisane w nocie 30.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających składają się pożyczki udzielone o wartości 20.699 tys. zł, dla których zostały podpisane aneksy do umów, wydłużające terminy spłaty pożyczek. Pozostała kwota pożyczek, tj. 1.235 tys. zł realizowana jest zgodnie z pierwotnymi warunkami zawartymi w umowach. Na pozostałą kwotę aktywów regularnych w wysokości 3.779 tys. zł składają się akcje i udziały.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Należności z tytułu usług	280	6
Należności z tytułu usług od jednostek powiązanych	-	761
Należności budżetowe	10	273
Pozostałe należności od osób trzecich	36	99
Należności ogółem (netto)	326	1 139
Odpis aktualizujący należności, w tym:	4 061	4 165
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług</i>	3 957	3 714
<i>Odpis aktualizujący pozostałe należności</i>	104	451
Należności brutto	4 387	5 304

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 28.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Spółka 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 Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.957 tys. zł (2010: 3.714 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

GREMI SOLUTION S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług były następujące:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 714	3 350
Zwiększenie	393	367
Wykorzystanie	(150)	(3)
Rozwiązanie odpisu	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 957	3 714

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-270 dni	270-365 dni
31 grudnia 2011 roku	316	299	7	-	10	-
31 grudnia 2010 roku	866	821	10	34	1	-

21. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Prenumeraty	1	-
Ubezpieczenia	4	6
Inne rozliczenia międzyokresowe	27	15
RAZEM	32	21

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 486 tys. zł (31 grudnia 2010 roku: 530 tys. zł).

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	34	66
Lokaty krótkoterminowe	452	464
RAZEM	486	530

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Na dzień 31 grudnia 2010 roku
Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda.	10 000	10 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda.	80 000	80 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda.	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 10 złotych każda.	1 510 000	1 510 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 10 złotych każda.	960 946	960 946
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda.	2 000 000	2 000 000
RAZEM (ilość akcji)	4 960 946	4 960 946
Wartość kapitału	49 609	49 609

23.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 złotych i zostały w pełni opłacone.

23.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A, B, D uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów. Akcje serii F i G nie są uprzywilejowane co do głosu. Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

23.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Na dzień 31 grudnia 2010 roku
Sagar sp. z o.o. (dawniej Stabilo Grup sp. z o.o.)		
udział w kapitale	7,49%	7,76%
udział w głosach	5,37%	5,56%
Henryk Hermann		
udział w kapitale	0,20%	0,20%
udział w głosach	0,72%	0,72%
Forum XIII Alfa sp. z o.o.		
udział w kapitale	37,69%	37,69%
udział w głosach	54,76%	54,76%
Pozostali akcjonariusze		
udział w kapitale	54,62%	54,35%
udział w głosach	39,15%	38,96%
Razem		
udział w kapitale	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%

W dniu 1 stycznia 2011 roku w związku z nabyciem przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., wszystkich udziałów w spółce Sagar sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Krakowie (poprzednia nazwa Stabilo Grup sp. z o.o.), Fundusz ten nabył pośrednio 371.556 akcji Gremi Solution S.A. stanowiących 7,49 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 5,37 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wykaz akcjonariuszy Spółki posiadających według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Jupiter NFI S.A.	80 063	80 063	800 630	1,61%	1,15%
Forum XIII Alfa sp. z o.o.	1 869 810	3 789 810	18 698 100	37,69%	54,76%
Sagar sp. z o.o.	371 556	371 556	3 715 560	7,49%	5,37%
Pozostałe akcje	2 639 517	2 679 517	26 395 170	53,21%	38,72%
Razem	4 960 946	6 920 946	49 609 460	100,00%	100,00%

23.2. Kapitał zapasowy

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 14.485 tys. zł stanowi kapitał zapasowy Spółki i powstała przy pierwszej emisji akcji - wartość 352 tys. zł oraz przy emisji akcji serii G - wartość 14.133 tys. zł.

23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe składają się z części powstałej z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 2.352 tys. zł (31 grudnia 2010: 2.352 tys. zł), a także z części 10.468 tys. zł (31 grudnia 2010: 10.468 tys. zł, w tym zysk roku 2006 w kwocie 156 tys. zł) utworzonej w celu finansowania przyszłych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty (planowany)	Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Na dzień 31 grudnia 2010 roku
Krótkoterminowe				
<u>Pożyczki otrzymane</u>			-	100
FAZOS S.A.	WIBOR 3M+marża	2011-11-30	-	100
RAZEM KRÓTKOTERMINOWE			-	100
Długoterminowe			-	-
RAZEM DŁUGOTERMINOWE			-	-

W dniu 11 września 2009 roku Spółka zawarła z BRE Bank S.A. umowę dealerską i umowę agencyjną (datowane na dzień 8 września 2009 roku) w zakresie przeprowadzenia przez BRE Bank S.A. programu emisji obligacji na wartość 100.000 tys. zł.

Powyższy program przewiduje wielokrotne emisje niezabezpieczonych obligacji, dokonywane przez Spółkę w trybie zlecenia emisji i na zasadach przedstawionych w propozycji nabycia obligacji danej transzy przez okres do dnia 10 września 2012 roku.

Zgodnie z postanowieniami umów minimalny termin realizacji praw z obligacji danej transzy wynosi 3 miesiące, a maksymalny termin wynosi 3 lata, chyba że strony uzgodnią inaczej.

Zgodnie z w/w umową emisja obligacji nie miałaby charakteru oferty publicznej i byłaby przeprowadzona w trybie kierowania propozycji nabycia przez Spółkę do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób.

W dniu 29 lutego 2012 roku Zarząd Spółki zawiadomił BRE Bank S.A. o planach podjęcia działań zmierzających do wybrania lub upoważnienia innego podmiotu, którego zadaniem byłoby przeprowadzenie na rzecz Spółki Gremi Solution S.A. czynności, których efektem byłoby przeprowadzenie w przyszłości emisji obligacji.

25. Rezerwy

25.1. Inne rezerwy

W 2011 roku nastąpiło rozstrzygnięcie rozliczeń podatkowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok oraz podatku od towarów i usług za sierpień 2007 roku i styczeń 2008 roku, które były przedmiotem kontroli UKS w Krakowie.

W dniu 27 czerwca 2011 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie wydał ostateczne decyzje w zakresie podatku VAT za sierpień 2007 roku i styczeń 2008 roku. Na skutek wniesionego przez Gremi Solution S.A. odwołania, Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie po zapoznaniu się z przedstawionymi przez Spółkę zarzutami co do braku podstaw do oszacowania obrotu z tytułu sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w Katowicach przy ul. Ceglanej, w całości podzielił pogląd wyrażony w złożonym przez Spółkę odwołaniu od decyzji Dyrektora UKS i przyjął wysokość obrotu z tytułu w/w sprzedaży w wysokości zadeklarowanej przez Spółkę.

W konsekwencji, decyzja Dyrektora UKS określająca zobowiązanie Spółki w podatku VAT za sierpień 2007 roku w wysokości 2.344 tys. zł została uchylona, a zobowiązanie Spółki za ten miesiąc zostało określone w wysokości 1.401 tys. zł.

Na mocy tej decyzji Spółka zapłaciła różnicę pomiędzy podatkiem zadeklarowanym przez Spółkę za ten okres i już zapłaconym - 1.361 tys. zł, a wysokością zobowiązania z ostatecznej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej - 1.401 tys. zł, tj. kwotę 40 tys. zł.

W zakresie rozliczenia za styczeń 2008 r., Dyrektor Izby Skarbowej utrzymał w całości decyzję Dyrektora UKS określającą zobowiązanie Spółki w wysokości 143 tys. zł.

Dnia 5 lipca 2011 roku zobowiązania podatkowe wynikające z decyzji IS z dnia 27 czerwca 2011 roku zostały zapłacone wraz z należnymi odsetkami budżetowymi.

W dniu 27 lipca 2011 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie wydał decyzję uchylającą wcześniej zaskarżoną decyzję w sprawie podatku dochodowego za rok 2007 i ustalił kwotę straty podatkowej Spółki w wysokości 760 tys. zł.

Spółka w dniu 2 sierpnia 2011 roku uregulowała zobowiązanie podatkowe wynikające z odsetek od zaliczki na podatek dochodowy za okres od stycznia do lipca 2007 roku powstałe po decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w kwocie 58 tys. zł.

W związku z opisanymi wyżej ostatecznymi decyzjami Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie Spółka rozwiązała rezerwę krótkoterminową w wysokości 2.381 tys. zł utworzoną w 2010 i 2011 roku na ewentualne

zobowiązanie podatkowe, a dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok oraz podatku od towarów i usług za sierpień 2007 roku i styczeń 2008 roku.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	42	148
Wobec jednostek pozostałych	77	108
Pozostałe zobowiązania	83	8
Razem	202	264

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	79	6
Podatek VAT	42	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	12	-
ZUS	25	6
Pozostałe zobowiązania	4	2
Inne zobowiązania niefinansowe	4	2
RAZEM	83	8
- krótkoterminowe	83	8
- długoterminowe	-	-

26.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	25	10
Rezerwa na koszty usług obcych	68	70
RAZEM	93	80

27. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Zobowiązania z tytułu solidarnej odpow. podatkowej związane z przejętymi aktywami dłużnika	2 156	2 156
Poręczenie pożyczki udzielone osobie fizycznej	1 000	-
Przyrzeczenie udzielenia pożyczki dla osoby fizycznej	-	322
Razem zobowiązania warunkowe	3 156	2 478

Gremi Solution S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Stilna S.A. – (wcześniej Technologie Buczek S.A.) przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Stilna S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Gremi Solution S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwa postępowanie przed sądem administracyjnym dotyczące ustalenia prawidłowości decyzji organów administracyjnych, w którym wniesiono skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach do NSA w Warszawie.

Z informacji uzyskanych przez Gremi Solution S.A. Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Stilna S.A. do zapłaty kwoty 2.156 tys. zł.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę opinią prawną zawarcie i wykonanie układu przez Stilna S.A. skutkuje wygaśnięciem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 stycznia 2011 roku uprawomocniło się postanowienie sądu upadłościowego Stilna S.A. (tj. Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach) z dnia 31 sierpnia 2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Stilna S.A. z wierzycielami.

W związku z tym, iż zgodnie z posiadanymi informacjami Stilna S.A. wykonała układ, Spółka na podstawie otrzymanej opinii prawnej stoi na stanowisku, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w/w zobowiązanie wygasło.

W dniu 19 listopada 2010 roku Spółka udzieliła osobie fizycznej przyrzeczenia udzielenia pożyczki w wysokości 322 tys. zł po spełnieniu warunków określonych w umowie. W czerwcu 2011 roku w związku z niespełnieniem się jednego z warunków zawartych w promesie – promesa ta wygasła.

W dniu 30 listopada 2011 roku Spółka odpłatnie poręczyła osobie fizycznej pożyczkę do kwoty należności głównej w wysokości 1.000 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na zasadach rynkowych na okres do dnia 1 marca 2013 roku.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Gremi Solution S.A. ustanowiła na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. sp. z o.o. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na posiadanych 1.570.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A., których wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1.915 tys. zł. Powyższa blokada jest zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z obligacji serii G, wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

27.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieje konieczność utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

28. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Koszty z tytułu utraty wartości		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Jednostka dominująca Spółki	401	368	(401)	(368)	-	-	-	-	-	-
<i>Forum XIII Alfa sp. z o.o.</i>	401	368	(401)	(368)	-	-	-	-	-	-
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	2 789	-	-	-	645	-	21 010	-	42	-
Jednostki zależne	64	449	-	-	191	586	-	679	-	-
<i>Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o.</i>	64	449	-	-	191	586	-	679	-	-
Inne jednostki powiązane	2 725	1 657	-	-	454	914	21 010	17 500	42	148
<i>KCI Łobzów sp. z o.o.</i>	2 423	909	-	-	-	-	17 055	16 083	-	-
<i>GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz</i>	-	-	-	-	414	496	-	-	42	144
<i>Jupiter NFIS.A.</i>	139	-	-	-	-	319	2 814	-	-	-
<i>Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.</i>	5	288	-	-	-	-	44	-	-	-
<i>KCIS.A.</i>	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
<i>Przekrój sp. z o.o.</i>	158	-	-	-	-	-	1 097	953	-	-
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	-	460	-	-	40	98	-	464	-	4

28.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką bezpośrednio dominującą w stosunku do Gremi Solution S.A. była do dnia 9 grudnia 2009 roku Bonum sp. z o.o., a od dnia 10 grudnia 2009 roku, tj. od dnia połączenia Bonum sp. z o.o. z Forum XIII Alfa sp. z o.o. jednostką bezpośrednio dominującą wobec Gremi Solution S.A. jest Forum XIII Alfa sp. z o.o.

Udział tej spółki w kapitale akcyjnym Gremi Solution S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 37,69% i 54,76% w głosach (na dzień 31 grudnia 2010 roku 37,69% w kapitale i 54,76% w głosach).

28.2. Jednostki zależne

Jednostką w 100% zależną od Gremi Solution S.A. jest Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o. (ECS). Do dnia 21 lutego 2011 roku ECS świadczył na rzecz jednostki dominującej usługi związane z obsługą księgową, natomiast Gremi Solution S.A. dzierżawił na rzecz ECS budynek biurowy wraz z wyposażeniem. Od 23 lutego 2011 roku ECS odpłatnie, na zasadach rynkowych wynajmuje pomieszczenie w budynku biurowym Gremi Solution S.A.

W latach 2011 i 2010 następowała spłata pożyczek udzielonych ECS przez Gremi Solution S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo pożyczek udzielonych ECS w latach ubiegłych wyniosło 0 tys. zł.

W dniu 20 lutego 2012 roku Zarząd Gremi Solution S.A. podjął decyzję w sprawie przeprowadzenia połączenia Spółki ze spółką zależną Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie spółek Gremi Solution S.A. i ECS sp. z o.o. nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Gremi Solution S.A. (spółka przejmująca).

Na skutek dokonanego połączenia spółka przejmowana tj. ECS sp. z o.o. przestanie istnieć. Planowane połączenie jest wynikiem przyjętej strategii uproszczenia obecnej struktury grupy kapitałowej w skład, której wchodzi łączące się spółki, prowadzącej do skonsolidowania struktury grupy i obniżenia kosztów jej działalności poprzez przejęcie spółki zależnej. Połączenie spółek poprzez przejęcie spółki zależnej pozwoli na objęcie bezpośredniej kontroli nad aktywami spółki przejmowanej jak również na przeprowadzenie zmian organizacyjnych poprzez likwidację niektórych stanowisk, redukcję kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej. Uproszczenie struktury, zdaniem Zarządu, w dłuższej perspektywie przyczyni się do rozwoju spółki przejmującej w obszarze prowadzonej działalności na rynku usług finansowych.

W dniu 23 lutego 2012 roku uzgodniony i podpisany został przez obie spółki Plan Połączenia Gremi Solution S.A. ze spółką zależną.

W związku z tym, że połączenie zostanie dokonane z zastosowaniem trybu uproszczonego zgodnie z art. 516 § 5 i 6 KSH Zarządy łączących się Spółek nie mają obowiązku sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie oraz nie mają obowiązku poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego.

28.3. Inne jednostki powiązane

Wśród innych jednostek powiązanych największe transakcje w 2011 roku dokonywane były z KCI Łobzów sp. z o.o., GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz oraz Jupiter NFI S.A.

KCI Łobzów sp. z o.o.

W dniu 29 września 2009 roku Spółka podpisała z KCI Łobzów sp. z o.o. umowę sprzedaży zakupionych wcześniej certyfikatów inwestycyjnych Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Debito za kwotę 8.100 tys. zł. Od kwoty należności KCI Łobzów sp. z o.o. zapłaci Spółce odsetki ustalone na warunkach rynkowych. W dniu 27 stycznia 2011 roku strony podpisały aneks do umowy, w którym odroczony został termin zapłaty ceny umowy sprzedaży do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz ustaliły spłatę odsetek w wysokości 1.644 tys. zł w terminie do dnia 15 maja 2011 roku. Jednocześnie w powyższym aneksie strony postanowiły, że tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny wraz z odsetkami KCI Łobzów sp. z o.o. ustanowi na rzecz Gremi Solution S.A. zastaw rejestrowy na należących do KCI Łobzów sp. z o.o. 3.800 udziałach w spółce Trinity Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 21 lutego 2011 roku została podpisana umowa ustanowienia zastawu rejestrowego na 3.800 udziałach Trinity Management sp. z o.o. Spłata odsetek w wysokości 2.291 tys. zł z tytułu umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych nastąpiła 29 czerwca 2011 roku. W dniu 20 grudnia 2011 roku Strony podpisały aneks do umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych wydłużający termin spłaty należności do dnia 20 grudnia 2012 roku.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Gremi Solution S.A. podpisała z KCI Łobzów sp. z o.o. umowę konsolidacyjną, zgodnie z którą konsolidacji uległy 3 pożyczki udzielone tej spółce w 2008 i 2009 roku na łączną kwotę 5.650 tys. zł. W dniu 27 stycznia 2011 roku strony podpisały aneks do umowy, w którym wydłużony został termin spłaty należności głównej do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz ustaliły spłatę odsetek naliczonych zgodnie z umową w łącznej wysokości 688 tys. zł. w terminie do dnia 15 maja 2011 roku. Spłata odsetek w wysokości 1.160 tys. zł z tytułu umowy konsolidacyjnej nastąpiła 29 czerwca 2011 roku. W dniu 20 grudnia 2011 roku Strony podpisały aneks do umowy konsolidacyjnej wydłużający termin spłaty należności do dnia 20 grudnia 2012 roku.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Spółka zawarła z KCI Łobzów sp. z o.o. umowę w przedmiocie udzielenia pożyczki w kwocie 2.000 tys. zł z terminem płatności ustalonym na dzień 28 lutego 2012 roku. W dniu 28 lutego

2012 roku został zawarty aneks do powyższej umowy, na mocy którego Strony postanowiły wydłużyć termin spłaty pożyczki do dnia 20 grudnia 2012 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz

Wśród innych jednostek powiązanych z Gremi Solution S.A. jest Gremi ZPCHR Grzegorz Hajdarowicz. Spółka ta świadczy na rzecz Gremi Solution S.A. usługi kadrowo-płacowe, public relations, a także udziela licencji na wykorzystanie znaku towarowego GREMI. Wartość tych usług ujęta w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok wyniosła 414 tys. zł (za 2010 rok – 496 tys. zł).

Jupiter NFI S.A.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Spółka zawarła z Jupiter NFI S.A. umowę w przedmiocie udzielenia pożyczki w kwocie 2.000 tys. zł z terminem płatności ustalonym na dzień 28 lutego 2012 roku. W dniu 28 lutego 2012 roku został zawarty aneks do powyższej umowy, na mocy którego Strony postanowiły wydłużyć termin spłaty pożyczki do dnia 20 grudnia 2012 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

W dniu 7 września 2011 roku Gremi Solution S.A. udzieliła Jupiter NFI S.A. pożyczki w kwocie 675 tys. zł. z terminem spłaty ustalonym na dzień 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 30 marca 2012 roku została Gremi Solution S.A. udzieliła Jupiter NFI S.A. pożyczki w kwocie 1.600 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na dzień 30 marca 2013 roku.

28.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje Gremi Solution S.A. zawierane w 2011 roku z podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

28.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

28.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>2011</i> <i>Wypłacone przez</i> <i>Gremi Solution S.A.</i>	<i>2010</i> <i>Wypłacone przez Gremi</i> <i>Solution S.A.</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	172,0	222,0
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	144,0	144,0
RAZEM	316,0	366,0

29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010**</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50	70
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	30	56
Badanie półrocznego sprawozdania finansowego	18	-
Usługi doradztwa	-	-
Razem	98	126
w tym:		
wypłacone	30	56
należne	68	70

* Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku odnosi się do BDO sp. z o.o.

** Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku odnosi się do Ernst & Young Audit sp. z o.o.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, na które składają się udzielone pożyczki, zakupione wierzytelności, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

30.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z udzielonych pożyczek oraz zobowiązań z tytułu pożyczek opartych o zmienne stopy procentowe.

Analiza wrażliwości na stopę procentową

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku. Wpływ zmian stóp procentowych WIBOR 1M, WIBOR 3M i WIBOR 6M o +/- 5 punktów procentowych zaprezentowano w ujęciu rocznym lub do terminu wymagalności.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2011 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas wynik finansowy brutto Gremi Solution S.A. byłby wyższy lub niższy o 477 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku pożyczek otrzymanych Spółka nie posiadała.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2010 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas wynik finansowy brutto Gremi Solution S.A. byłby wyższy lub niższy o 485 tys. zł z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, natomiast z tytułu pożyczek otrzymanych wynik finansowy brutto wzrósłby lub zmalałby o 5 tys. zł.

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2011r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2011r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	-	4,77%	-	-	-
oprocentowane wg WIBOR 3M	10 157	4,99%	1 294	474	(474)
oprocentowane wg WIBOR 6M	80	5,00%	9	4	(4)
RAZEM	10 237		1 303	477	(477)
Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2011r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2011r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	-	4,99%	-	-	-
RAZEM	-		-	-	-

Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2010r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2010r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	619	3,76%	20	13	(13)
oprocentowane wg WIBOR 3M	10 157	3,95%	1 185	468	(468)
oprocentowane wg WIBOR 6M	80	4,16%	8	4	(4)
RAZEM	10 856		1 213	485	(485)
Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2010r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2010r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	100	3,95%	6	5	(5)
RAZEM	100		6	5	(5)

30.2. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji ze względu na fakt, iż są one zawierane w walucie krajowej.

30.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o sprawdzonej pozycji finansowej i akceptowalnym dla Spółki ryzyku. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z udzielanych przez Spółkę pożyczek, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu dokonywanych spłat udzielonych pożyczek oraz ustanawianym zabezpieczeniom, narażenie Spółki na ryzyko niespłacalnych należności finansowych jest nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Gremi Solution S.A. posiadała wysoki poziom koncentracji ryzyka kredytowego w stosunku do podmiotów, z którymi Spółkę łączą istotne powiązania właścicielskie, gospodarcze i finansowe.

- (1) W dniu 23 kwietnia 2009 roku pomiędzy Gremi Solution S.A. a Silesia Capital Fund S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (dalej: „SCF S.A.”), wcześniej działającą pod firmą: „Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A.”, zostało zawarte porozumienie wraz z towarzyszącymi mu dodatkowymi porozumieniami i innymi umowami, których przedmiotem było uregulowanie w sposób kompleksowy wszelkich spornych kwestii pomiędzy Gremi Solution S.A. a SCF S.A.

Na warunkach określonych w porozumieniu strony zawarły porozumienia dodatkowe w przedmiocie spłaty wierzytelności Gremi Solution S.A. od Technologii Buczek S.A. w upadłości z tytułu umowy

poręczenia z dnia 8 grudnia 2005 roku oraz w sprawie spłaty wierzytelności dochodzonych egzekucyjnie z tej umowy poręczenia. Na mocy porozumienia z dnia 23 kwietnia 2009 roku, które weszło w życie w dniu 5 maja 2009 roku po spełnieniu się wszystkich wymienionych w porozumieniu warunków zawieszających, Spółka rozliczyła wszystkie swoje należności od Technologii Buczek S.A. oraz od Silesia Capital Fund S.A. powstałe w okresach wcześniejszych. Na podstawie porozumień dodatkowych strony zawarły również warunkową umowę sprzedaży należących do Gremi Solution S.A. 1.037.087 akcji Conbelts Bytom S.A. z siedzibą w Bytomiu (dalej: „CB S.A.”) na rzecz SCF S.A. za kwotę 9.362 tys. zł, jak również warunkową umowę sprzedaży przez Gremi Solution S.A. na rzecz SCF S.A. 72.809 udziałów w kapitale zakładowym Huty Buczek sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu za kwotę 5.471 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała należność wynikającą ze sprzedaży udziałów Huty Buczek sp. z o.o. oraz akcji Conbelts Bytom S.A. od Silesia Capital Fund S.A. w wysokości 6.700 tys. zł netto (w tym: należność główna 13.600 tys. zł, odsetki 4.099 tys. zł, odpis aktualizujący 10.999 tys. zł).

W dniu 12 stycznia 2012 roku do Spółki wpłynęło z Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydziału XII Gospodarczego do spraw upadłościowych i naprawczych zawiadomienie o zwołaniu wstępnego zgromadzenia wierzycieli Silesia Capital Fund S.A. w związku z złożeniem przez powyższą spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

W dniu 1 lutego 2012 roku w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, XII Wydziale Gospodarczym do spraw upadłościowych i naprawczych odbyło się wstępne zgromadzenie wierzycieli w związku z wnioskiem SCF o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu.

Na powyższym wstępnym zgromadzeniu w wyniku przeprowadzonego głosowania wierzyciele przyjęli układ polegający na zaspokojeniu ich wierzytelności w drodze konwersji na akcje SCF w ramach nowej emisji. Przyjęty przez wierzycieli układ nie jest prawomocny. Gremi Solution S.A. głosowała przeciwko układowi.

W dniu 15 marca 2012 roku Spółka zawarła z WS Investments Limited (Cesjonariusz), spółką prawa maltańskiego dwie opisane niżej umowy, w przedmiocie całkowitego rozliczenia wierzytelności Gremi Solution S.A. wobec Silesia Capital Fund S.A., tj. wierzytelności, które na dzień 31 stycznia 2012 roku wyniosły brutto 17 849 tys. zł.

- Umowę sprzedaży wierzytelności w łącznej kwocie 17.389 tys. zł (obejmującej należność główną wraz z odsetkami) wyłączonej z układu SCF z wierzycielami za cenę 6.690 tys. zł., która to kwota wpłynęła na rachunek bankowy Gremi Solution S.A. w dniu zawarcia umowy. Wraz z zapłatą ceny przeszły na Cesjonariusza zabezpieczenia w/w wierzytelności w postaci:
 - zastawów rejestrowych na wierzytelnościach pieniężnych przysługujących SCF względem spółki Technologii Buczek S.A. (aktualnie Stilna S.A.), na podstawie umów zastawów na prawach z dnia 14 maja 2009 roku,
 - zastawu rejestrowego na 6.863.119 akcjach spółki Technologii Buczek S.A. (aktualnie Stilna S.A.), na podstawie umowy zastawu na prawach z dnia 23 kwietnia 2009 roku,
 - zastawu rejestrowego na 1.604.864 akcjach spółki Technologii Buczek S.A. (aktualnie Stilna S.A.) na podstawie umowy zastawu na prawach z dnia 14 grudnia 2009 roku,
 - poręczenia Conbelts Bytom S.A. w upadłości układowej z tytułu zobowiązań SCF wynikających z warunkowej umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Huta Buczek sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, na podstawie umowy poręczenia z dnia 23 kwietnia 2009 roku.
- Przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji lub wierzytelności w kwocie 460 tys. zł za cenę w wysokości 9,8 tys. zł.

Powyższa kwota wierzytelności wobec SCF objęta układem z wierzycielami, przyjętym na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli w dniu 1 lutego 2012 roku, zostanie zgodnie z propozycjami układowymi zredukowana do wysokości 29,0 tys. zł.

Propozycje układowe zakładają restrukturyzację wierzytelności Gremi Solution S.A. poprzez konwersję na akcje spółki SCF serii H.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego SCF Strony zobowiązały się do zawarcia w terminie do 7 dni od powiadomienia Gremi Solution S.A. przez WS Investments Limited o uprawomocnieniu się postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, umowy przyrzeczonej, której przedmiotem będzie nabycie przez WS Investments Limited wszystkich akcji SCF serii H, objętych przez Gremi Solution S.A. w wyniku konwersji.

Zgodnie z postanowieniami umowy, w przypadku niezawarcia przez SCF układu z wierzycielami, przedmiotem umowy przyrzeczonej będzie wierzytelność przysługująca Gremi Solution S.A. od SCF.

W przypadku nie przystąpienia przez jedną ze Stron niniejszej umowy do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału SCF albo nie przystąpienia przez jedną ze Stron niniejszej umowy do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia stwierdzającego niezawarcie układu, Strona, która nie przystąpi do zawarcia którejkolwiek z tych umów zapłaci drugiej Stronie karę umowną w kwocie 100.000 zł.

W związku z realizacją pierwszej z opisanych wyżej umów z WS Investments Limited i wpływem środków pieniężnych w kwocie 6.690 tys. zł na rachunek Gremi Solution S.A. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku odpisu aktualizującego należności od SCF w wysokości 1.524 tys. zł.

- (2) Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota należności netto Gremi Solution S.A. od Zakładów Metalowych Polmetal Sp. z o.o. wyniosła 4.476 tys. zł.

W dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość Zakładów Metalowych Polmetal sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku.

W dniu 4 marca 2010 roku do Sądu Rejonowego w Gliwicach zostało złożone zgłoszenie wierzytelności wobec Zakładów Metalowych Polmetal sp. z o.o. w postępowaniu upadłościowym, w łącznej wysokości 35.322 tys. zł.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Spółka powzięła informację, że w prowadzonym postępowaniu upadłościowym ZM Polmetal sp. z o.o. sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności, na której Syndyk umieścił na podstawie opinii biegłego zgłoszoną wierzytelność Gremi Solution S.A. w kwocie 27.291 tys. zł.

W lutym 2012 roku do Spółki wpłynęły oddzielne plany podziału złożone przez Syndyka do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i naprawczych. W powyższych oddzielnych planach podziałów funduszy masy upadłości uzyskanych ze zbycia aktywów ZM Polmetal sp. z o.o. zabezpieczonych na rzecz wierzycieli, Syndyk przewidział dla Gremi Solution S.A., jako wierzyciela posiadającego zabezpieczenia rzeczowe, następujące wypłaty:

- ze zbycia nieruchomości dłużnika położonych w Katowicach, Zawierciu i Zabrze kwotę w łącznej wysokości 3.612 tys. zł,
- ze zbycia będących w masie upadłości akcji spółki Conbelts Bytom S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Bytomiu kwotę w wysokości 864 tys. zł.

W dniu 29 lutego 2012 roku na konto Spółki wpłynęła od Syndyka masy upadłości ZM Polmetal sp. z o.o. kwota 3.612 tys. zł tytułem spłaty należnych Spółce sum wynikających z zatwierdzonych planów podziału funduszy masy upadłości po sprzedaży przez Syndyka nieruchomości ZM Polmetal

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

sp. z o.o. położonych w Katowicach, Zawierciu i Zabrzu. W dniu 23 marca 2012 roku na konto Spółki wpłynęła kwota 864 tys. zł tytułem spłaty ostatniego planu podziału masy upadłości ZM Polmetal.

W związku z tym, iż należne Spółce kwoty wynikające z zatwierdzonych planów podziałów przewyższyły o 476 tys. zł wartość netto należności od ZM Polmetal sp. z o.o. ujętych na dzień 31 grudnia 2010 roku, Zarząd Spółki zdecydował o rozwiązaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku odpisu aktualizującego te należności w wysokości w/w nadwyżki.

- (3) Informacja na temat koncentracji ryzyka związanego z udzielonymi pożyczkami dla KCI Łobzów sp. z o.o. zostały opisane w nocie 28 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe na aktywa regularne i aktywa nieregularne (klasyfikacja ta nie obejmuje środków pieniężnych oraz należności z tytułu dostaw i usług). Aktywa regularne to aktywa finansowe, w przypadku których nie wystąpiły przesłanki do określenia utraty ich wartości. Aktywa nieregularne to aktywa finansowe, dla których Spółka utworzyła odpisy aktualizujące ich wartość w związku z niepewnością ich realizacji.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosi 35.693 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku odpowiednio 33.610 tys. zł), nie uwzględniając przy tym wartości godziwych żadnych dodatkowych zabezpieczeń na majątku, w przypadku gdyby pozostałe strony nie wypełniały swoich obowiązków wynikających z instrumentów finansowych.

Na poszczególne daty bilansowe Spółka posiadała następujące aktywa finansowe regularne:

Aktywa finansowe regularne, w tym:	Na dzień 31 grudnia 2011 roku			Na dzień 31 grudnia 2010 roku		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- Akcje i udziały	3 779	1 864	1 915	6 830	1 707	5 123
- Udzielone pożyczki	21 934	-	21 934	18 651	-	18 651
- Umowy faktoringowe	-	-	-	-	-	-
- Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Razem	25 713	1 864	23 849	25 481	1 707	23 774

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe tabele:

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 31 grudnia 2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość zabezpieczeń	Opis zabezpieczeń
SCF S.A. - należności	17 699	10 999	6 700	*	*
Buczek Automotive sp. z o.o. - udziały i inne należności	2 965	2 965	-	brak	
Polmetal sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	36 086	31 610	4 476	4 mln zł	***
Bonum sp. z o.o. (po połączeniu Forum XIII Alfa Sp. z o.o.) - pożyczka i inne należności	5 940	5 940	-	brak	
Polfabis sp. z o.o. - pożyczka	31	31	-	brak	
Aluminum Die-Casting Production sp. z o.o. - inne należności	679	679	-	brak	
Jopex sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	273	273	-	brak	
ESC sp. z o.o. - udziały	3 050	2 068	982	brak	
Pożyczki AutoCash	2 733	2 733	-	brak	
Pozostałe aktywa nieregularne	101	101	-	brak	
Razem	69 557	57 399	12 158		

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

W celu prezentacji kompletnych stanów rozrachunków z wyspecyfikowanymi kontrahentami w tabeli łączenie z aktywami finansowymi nieregularnymi zaprezentowane zostały również należności handlowe oraz pozostałe należności.

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 31 grudnia 2010 roku

<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Wartość zabezpieczeń</i>	<i>Opis zabezpieczeń</i>
SCF S.A. - należności	15 050	9 874	5 176	*	*
Buczek Automotive sp. z o.o. - udziały i inne należności	2 965	2 965	-	brak	
Sagar sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej Stabilo Grup sp. z o.o.)	9 961	9 398	563	poręczenie Forum XIII Alfa sp. z o.o.	**
Polmetal sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	34 421	30 421	4 000	4 mln zł	***
Bonum sp. z o.o. (po połączeniu Forum XIII Alfa Sp. z o.o.) - pożyczka i inne należności	5 539	5 539	-	brak	
Polfabis sp. z o.o. - pożyczka	31	31	-	brak	
Aluminum Die-Casting Production sp. z o.o. - inne należności	679	679	-	brak	
Jopex sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	686	589	97	97 tys. zł	
Pozostałe aktywa nieregularne	1 691	1 691	-	brak	
Razem	71 023	61 187	9 836		

* Umowa	Przedmiot zabezpieczenia / poręczenia	Wartość przedmiotu zabezpieczenia / poręczenia w zł
Umowa poręczenia z dnia 23.04.2009 roku przez Conbelts Bytom S.A.	należności Gremi Solution S.A. od SCF S.A. wynikające z umowy z dnia 23.04.2009 roku	5 163 200,00
Umowa zastawu rejestrowego z dnia 14.05.2009 roku	wierzytelności pieniężne do kwoty 8.836.800 zł	8 836 800,00
Warunkowa umowa zastawu rejestrowego z dnia 23.04.2009 roku	6.863.119 akcji zwykłych na okaziciela spółki Technologie Buczek S.A. w upadłości o wartości 3,29 zł każda, przy czym wartość zastawu ustalona dla celów ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów wynosi 1 zł za akcję	6 863 119,00
Umowa zastawu rejestrowego z dnia 14.12.2009 roku	1.604.864 akcji zwykłych na okaziciela spółki Technologie Buczek S.A. w upadłości o wartości 3,29 zł każda	5 280 002,56

Zgodnie z Umową sprzedaży wierzytelności SCF z dnia 15 marca 2012 roku wraz z zapłatą ceny, która nastąpiła w dniu podpisania umowy, na WS Investments Limited przeszły zabezpieczenia w/w wierzytelności.

** W dniu 7 września 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach postanowieniem z 7 września 2010 roku zatwierdził układ zawarty na Zgromadzeniu wierzycieli dłużnika Stabilo Grup sp. z o.o. w upadłości układowej (obecnie Sagar sp. z o.o.) o następującej treści:

- Redukcja całości zadłużenia wobec wierzycieli 95%,
- Nie naliczanie odsetek począwszy od dnia ogłoszenia upadłości,
- Spłata wierzytelności w terminie 12 miesięcy, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia.

W dniu 13 września 2011 roku na konto Gremi Solution S.A. wpłynęła od spółki Sagar sp. z o.o. w upadłości układowej (wcześniej Stabilo Grup sp. z o.o.) należna Spółce kwota w wysokości 563 tys. zł tytułem realizacji

układu z wierzycielami zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 15 września 2010 roku.

Poręczenie Bonum sp. z o.o. przejętej przez Forum XIII Alfa sp. z o.o. za zobowiązania Stabilo Grup sp. z o.o. (obecnie Sagar sp. z o.o.) obejmuje kwotę należności głównej w wysokości 7.135 tys. zł oraz odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki analizując posiadane zabezpieczenie nie podjął decyzji co do realizacji poręczenia udzielonego przez Forum XIII Alfa sp. z o.o. nie widząc możliwości podjęcia działań w sposób korzystny dla wszystkich zainteresowanych stron.

*** Hipoteka kaucyjna na nieruchomości produkcyjnej dłużnika do kwoty 8 mln zł, hipoteka przymusowa łączna, kaucyjna na nieruchomościach dłużnika w Zabrze, Zawierciu, Katowicach oraz w Bielsku Białej, zastawy rejestrowe na ruchomym majątku produkcyjnym dłużnika do kwoty 1,5 mln zł, zastaw rejestrowy na 778 tysiącach akcji Conbelts Bytom S.A. w upadłości układowej. Podane wartości wynikają z podpisanych umów o zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki szacował, iż wartość prawdopodobnych wpływów ze sprzedaży zabezpieczonego przez syndyka masy upadłości ZM Polmetal majątku wyniesie 4.000 tys. zł. Po otrzymaniu oddzielnych planów podziału masy upadłości ZM Polmetal łączna kwota, którą syndyk przeznaczył do wypłaty na rzecz Gremi Solution S.A. wyniosła 4.476 tys. zł, z czego 3.612 tys. zł wpłynęło na konto Spółki w dniu 29 lutego 2012 roku, a 864 tys. zł w dniu 23 marca 2012 roku.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez bieżący monitoring należności / zobowiązań oraz dywersyfikację źródeł finansowania, co pozwala na bieżąco reagować na nieprzewidziane sytuacje.

W 2011 roku ryzyko płynności finansowej było ograniczone, ponieważ Spółka finansowała się głównie kapitałem własnym.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	202	-	-	-	202
RAZEM	-	202	-	-	-	202

<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	100	-	-	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	264	-	-	-	264
RAZEM	-	264	100	-	-	364

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa 31 grudnia 2011 31 grudnia 2010		Wartość godziwa 31 grudnia 2011 31 grudnia 2010	
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	982	2 191	982	2 191
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	1 915	2 932	1 915	2 932
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	32 538	27 439	32 538	27 439
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	-	53	-	53
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	258	995	258	995
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	326	1 139	326	1 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	486	530	486	530
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK	-	100	-	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	202	264	202	264

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 915	1 915	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	982	-	-	982
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	24 415	-	-	24 415
Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	8 381	-	-	8 381
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	326	-	-	326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	486	486	-	-
RAZEM	36 505	2 401	-	34 104
Zobowiązania				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	202	-	-	202
RAZEM	202	-	-	202

GREMI SOLUTION S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 932	2 932	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	2 191	-	-	2 191
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	21 964	-	-	21 964
Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	6 523	-	-	6 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 139	-	-	1 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	530	530	-	-
RAZEM	35 279	3 462	-	31 817
Zobowiązania				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	100	-	-	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	264	-	-	264
RAZEM	364	-	-	364

Stopa oprocentowania pożyczek o stałym oprocentowaniu udzielonych przez Gremi Solution S.A. nie odbiega od stopy procentowej oferowanej na rynku, dlatego też nie ma istotnej różnicy pomiędzy wartością księgową i wartością godziwą tych pożyczek.

Udziały w Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o. zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są wyceniane według ceny ich nabycia, tj. 3.050 tys. zł pomniejszonej o odpis aktualizujący w wysokości 2.068 tys. zł. Ustalenie wartości godziwej udziałów w ECS sp. z o.o. byłoby niepraktyczne. Koszty wyceny przewyższyłyby wartość informacyjną dla użytkownika sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności a także wartość godziwa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótki termin ich realizacji.

31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu wyceny	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	-	-	-	(1 016)	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	6 135	-	(1 541)	-	-	-
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	-	-	-	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	168	-	(647)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	(419)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	15	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(6)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
RAZEM		6 312	-	(2 607)	(1 016)	-	-

GREMI SOLUTION S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	<i>Kategoria</i>	<i>Przychody/(</i>	<i>Zyski/(straty)</i>	<i>Rozwiązanie/(utw</i>	<i>Zyski/(straty)</i>	<i>Zyski/(straty)</i>	
	<i>Zgodnie</i>	<i>koszty) z</i>	<i>z tytułu różnic</i>	<i>orzenie) odpisów</i>	<i>z tytułu wyceny</i>	<i>ze sprzedaży</i>	
	<i>z MSR 39</i>	<i>tytułu</i>	<i>kursowych</i>	<i>aktualizujących</i>		<i>instrumentów</i>	<i>Pozostałe</i>
		<i>odsetek</i>				<i>finansowych</i>	
<i>Aktywa finansowe</i>							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-
Należności i pożyczki (długoterminowe)	PiN		-	-	-	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	4 221	-	(12 689)	-	-	-
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	-	-	-	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	237	-	(1 214)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	(440)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	PZFwgZK	(186)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
RAZEM		4 282	-	(14 343)	(848)	-	-

31.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2011 roku

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pożyczki udzielone	24 415	-	-	-	-	-	24 415
Należności z tytułu leasingu finansowego							-
RAZEM	24 415	-	-	-	-	-	24 415

Zobowiązania finansowe

Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pożyczki udzielone	8 381	-	-	-	-	-	8 381
Skupione wierzytelności faktoringowe		-	-	-	-	-	-
Udzielone przedpłaty faktoringowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	8 381	-	-	-	-	-	8 381

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kredyty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-

31 grudnia 2010 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	21 911	53	-	-	-	-	21 964
RAZEM	21 911	53	-	-	-	-	21 964

Zobowiązania finansowe

Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pożyczki udzielone	6 432	-	-	-	-	-	6 432
Skupione wierzytelności faktoringowe	91	-	-	-	-	-	91
Udzielone przedpłaty faktoringowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	6 523	-	-	-	-	-	6 523

Zobowiązania finansowe

Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	100	-	-	-	-	-	100
Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kredyty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	100	-	-	-	-	-	100

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki,

które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

32. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	202	264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(486)	(530)
Zadłużenie netto	(284)	(166)
 Zamienne akcje uprzywilejowane	 -	 -
Kapitał własny	38 165	35 049
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	38 165	35 049
 Kapitał i zadłużenie netto	 37 881	 34 883
Wskaźnik dźwigni	(0,7%)	(0,5%)

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
Zarząd Jednostki	2	2
Pozostali	18	11
Razem	20	13

Zarząd Spółki został powołany przez Radę Nadzorczą.

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

- Na mocy wydanego w dniu 8 lutego 2012 roku postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS, otrzymanego przez Spółkę w dniu 17 lutego 2012 roku, zmieniona została nazwa Spółki z dotychczasowej nazwy Eurofaktor S.A. na GREMI SOLUTION S.A.
 - W dniu 20 lutego 2012 roku Zarząd Gremi Solution S.A. podjął decyzję w sprawie przeprowadzenia połączenia Spółki ze spółką zależną Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o. – ECS sp. z o.o. (spółka przejmowana). Szerzej na temat połączenia spółek w nocie 28.2 niniejszego sprawozdania.
 - W dniu 15 marca 2012 roku jednostka dominująca zawarła z WS Investments Limited, spółką prawa maltańskiego dwie umowy, w przedmiocie całkowitego rozliczenia wierzytelności Gremi Solution S.A. wobec Silesia Capital Fund S.A. Szczegóły dotyczące zawartych umów opisane zostały w nocie 30.3 niniejszego sprawozdania.
 - W dniu 29 lutego 2012 roku na konto jednostki dominującej wpłynęła od Syndyka masy upadłości ZM Polmetal sp. z o.o. kwota 3.612 tys. zł tytułem spłaty należnych Spółce sum wynikających z zatwierdzonych planów podziału funduszy masy upadłości po sprzedaży przez Syndyka nieruchomości ZM Polmetal sp. z o.o. położonych w Katowicach, Zawierciu i Zabrze. W dniu 23 marca 2012 roku na konto Gremi Solution S.A. wpłynęła kwota 864 tys. zł tytułem spłaty ostatniego planu podziału masy upadłości ZM Polmetal. Szczegóły dotyczące rozliczeń z ZM Polmetal sp. z o.o. zostały opisane w nocie 30.3 niniejszego sprawozdania.
 - W dniu 30 marca 2012 roku Gremi Solution S.A. udzieliła Jupiter NFI S.A. pożyczki w kwocie 1.600 tys. zł z terminem spłaty ustalonym na dzień 30 marca 2013 roku co zostało opisane w nocie 28.3 niniejszego sprawozdania.
 - W dniu 30 marca 2012 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 17 lutego 2009 roku udzielonej Forum XIII Alfa sp. z o.o. przez Gremi Solution S.A. na kwotę 700 tys. zł. przesuwały termin spłaty pożyczki na dzień 31 marca 2013 roku. Odstąpiono od zmiany prezentacji wyżej wymienionej pożyczki z pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych na długoterminowe aktywa finansowe ze względu na fakt, iż w latach ubiegłych na pożyczkę tę został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 100%.
 - W dniu 6 kwietnia 2012 roku FAM Grupa Kapitałowa S.A., Jupiter NFI S.A., KCI S.A. oraz Gremi Solution S.A. zawarły ugodę pozasądową na mocy której w/w Strony postanowiły zakończyć wzajemne spory wynikające ze:
 - złożonego w dniu 12 października 2011 roku przez Jupiter przeciwko FAM pozwu o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM z dnia 15 września 2011 roku, tj. Uchwały nr 3 w sprawie przyjęcia sprawozdania Komisji do sprawdzenia listy obecności oraz uchwały nr 6 w przedmiocie połączenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A., oraz o uchylenie uchwały nr 7 w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych FAM, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych FAM, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych FAM oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego;
 - złożonego w dniu 14 października 2011 roku przez FAM GK S.A. przeciwko Gremi Solution S.A., Jupiter NFI S.A., KCI S.A. pozwu o ustalenie, iż w/w Spółki nie mogą wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji FAM GK S.A.
- Na mocy ugody Strony zobowiązały się do cofnięcia pozwów złożonych w w/w sprawach oraz do nie podnoszenia przeciwko sobie jakichkolwiek roszczeń lub zarzutów, powództw lub jakichkolwiek środków zaskarżenia, jak też nie składania wniosków o wszczęcie innych postępowań, w tym sądowych i administracyjnych związanych z przedmiotem w/w sporów.

- W dniu 13 kwietnia 2012 roku Spółka nabyła 8.850 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, serii G wyemitowanych przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości w wysokości 8.850 tys. zł.

Termin wykupu obligacji przypada na dzień 14 kwietnia 2014 roku. Wyemitowane obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 7%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 13 lipca 2012 roku. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych w Krakowie oraz blokadą autonomiczną na akcjach spółek publicznych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Źródłem finansowania nabycia powyższych aktywów są środki własne Spółki. Wartość nabytych obligacji w księgach rachunkowych Gremi Solution S.A. wynosi 8.850 tys. zł.

- W dniu 16 kwietnia 2012 roku pomiędzy Gremi Solution S.A., Jupiterem Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. i Forum XIII Alfa sp. z o.o. – podmiotami dominującymi wobec Gremi Solution S.A., zostało zawarte porozumienie inwestycyjne. Strony porozumienia, biorąc pod uwagę, że:
1) Jupiter NFI S.A. zamierza realizować projekty inwestycyjne związane m.in. z zaangażowaniem finansowym w spółkę Alfa,

2) Forum XIII Alfa sp. z o.o. zamierza dokonać rozliczeń swoich zobowiązań wobec Gremi Solution S.A.

uzgodniły, że Jupiter NFI S.A. w terminie do dnia 30 czerwca 2012 roku jako większościowy udziałowiec Forum XIII Alfa sp. z o.o. doprowadzi do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w Forum XIII Alfa sp. z o.o. o kwotę 3 370 tys. zł i obejmie (lub inny podmiot przez niego wskazany) w podwyższonym kapitale zakładowym nowoutworzone udziały, pokrywając podwyższenie w całości wkładem pieniężnym.

Na mocy powyższego porozumienia Forum XIII Alfa sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zobowiązań wobec Gremi Solution S.A. ze środków uzyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego.

- W dniu 17 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 30 listopada 2006 roku udzielonej Forum XIII Alfa sp. z o.o. przez Gremi Solution S.A. na kwotę 3.800 tys. zł. przesuwający termin spłaty pożyczki na dzień 31 lipca 2012 roku.
- W dniu 19 kwietnia 2012 roku Gremi Solution S.A. ustanowiła na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL sp. z o.o. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na posiadanych 1.570.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. Powyższa blokada jest zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z obligacji serii G, wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Zdarzenie to jest traktowane przez Zarząd Spółki jako zdarzenie wskazujące na stan zaistniały po zakończeniu okresu sprawozdawczego, więc nie wymaga korekt w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. Od 2012 roku Spółka będzie prezentowała akcje FAM Grupa Kapitałowa S.A. jako składnik aktywów długoterminowych.

Jednocześnie pomiędzy Gremi Solution S.A. a Jupiter NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia dla Gremi Solution S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Wiceprezes Zarządu

Mysłowice, 20 kwietnia 2012 roku