

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
w której jednostką dominującą jest Gremi Solution SA
(poprzednio Eurofaktor SA)
41-405 Mysłowice, ul. Modrzewskiego 42

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
w której jednostką dominującą jest spółka
Gremi Solution SA (poprzednio Eurofaktor SA)**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Gremi Solution SA (poprzednio Eurofaktor SA) z siedzibą w Mysłowicach, ul. Modrzewskiego 42, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **38.505 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.116 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **3.116 tys. zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 o kwotę **3.116 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **54 tys. zł**;
- zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Gremi Solution na 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, wskazujemy, iż 29 lutego 2012 roku do jednostki dominującej wpłynęły od towarzystwa funduszy inwestycyjnych oświadczenia o wypowiedzeniu dwóch umów generujących istotne przychody, to jest umowy o świadczenie usług wyceny z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca oraz umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz administrowania wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Mimo otrzymania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, jednostka dominująca nie podpisała do dnia zakończenia badania żadnych umów na świadczenie usług tego typu. W punkcie 6 dodatkowych not objaśniających Zarząd jednostki dominującej przedstawił plany działania, wskazujące na kontynuację działalności z uwzględnieniem wypowiedzenia wyżej przywołanych umów.

Ponadto zwracamy uwagę na istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym, a które zostały opisane przez Zarząd podmiotu dominującego w punkcie 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej Gremi Solution jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 20 kwietnia 2012

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Piotr Walczak
Biegły Rewident
nr ewid. 11492

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
w której jednostką dominującą jest Gremi Solution SA
(poprzednio Eurofaktor SA)
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Firma jednostki dominującej brzmi: Gremi Solution Spółka Akcyjna.

Na 31 grudnia 2011 roku firma podmiotu dominującego brzmiała Eurofaktor Spółka Akcyjna.

W dniu 17 lutego 2012 roku jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 8 lutego 2012 roku o zarejestrowaniu zmiany firmy z Eurofaktor SA na Gremi Solution SA uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej w dniu 27 stycznia 2012 roku.

1.2 Siedziba jednostki dominującej

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Mysłowicach, ul. Modrzewskiego 42.

Siedziba podmiotu dominującego do dnia 28 lipca 2011 roku mieściła się w Krakowie przy ulicy Wrocławskiej 53.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru, przedmiot działalności Spółki obejmuje 11 pozycji.

Zasadniczy przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związaną z zarządzaniem funduszami.

1.4 Podstawa działalności

Gremi Solution SA (poprzednio Eurofaktor SA) działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego 21 marca 1996 roku w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 1439/96) wraz z późniejszymi zmianami przed notariuszem Renatą Kuczerą-Nowak, reprezentującą Kancelarię Notarialną w Tychach,
- Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- Zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego z dnia 15 września 2011 roku (decyzja nr DFL/S/4034/55/21/U/11/EW).

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie - XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000038155.

W związku ze zmianą siedziby Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach - VIII Wydział Gospodarczy.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 9541107984

REGON 273038318

1.7 Kapitał podstawowy i własny jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2011 roku kapitał akcyjny podmiotu dominującego wynosił 49.609 tys. zł i dzieli się na 4.960.946 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, następujących serii:

– seria A	10 000 akcji
– seria B	80 000 akcji
– seria D	400 000 akcji
– seria E	1 510 000 akcji
– seria F	960 946 akcji
– seria G	2 000 000 akcji

Akcje serii A, B, D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 5 do 1. Akcje serii E, F, G są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Na 31 grudnia 2011 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji (w szt.)	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	1 869 810	37,69%	54,76%
SAGAR Sp. z o. o.	371 556	7,49%	5,37%
Pozostałe akcje	2 719 580	54,82%	39,87%
	4 960 946	100,00%	100,00%

Do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy. Jupiter NFI SA nabył 80.063 sztuk akcji od pozostałych akcjonariuszy i obecnie jego udział w kapitale podstawowym wynosi 1,61%.

Na kapitał własny jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

– nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.485 tys. zł
– pozostałe kapitały rezerwowe	12.820 tys. zł
– niepokryte straty	(38.749) tys. zł
– w tym wynik okresu	3.116 tys. zł

Łącznie kapitał własny jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 38.165 tys. zł.

1.8 Zarząd jednostki dominującej

Na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego Zarząd sprawowali:

– Artur Rawski	-	Prezes Zarządu
– Agata Kalińska	-	Wice-Prezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

1.9 Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- | | | |
|------------------------|---|---|
| – Grzegorz Hajdarowicz | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Michał Golicz | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Tomasz Srokosz | - | Sekretarz |
| – Dorota Hajdarowicz | - | Członek Rady Nadzorczej |
| – Artur Łopuszko | - | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 28 czerwca 2011 roku tj. z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok 2010 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie pomiotu dominującego wygasta kadencja Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej ustaliło, iż Rada Nadzorcza nowej kadencji będzie liczyła pięć osób oraz powołało członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Grzegorza Hajdarowicza (powierając 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 jednostki dominującej dokonała wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady w osobie Pana Michała Golicza oraz Sekretarza Rady w osobie Pana Tomasza Srokosza.

W dniu 27 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej odwołało ze składu Rady Pana Artura Łopuszko, jednocześnie powołując do składu Rady Pana Kazimierza Mochola.

Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Jednostka dominująca

Gremi Solution SA (poprzednio prawny Eurofaktor SA)

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2011
Suma bilansowa	-	38.460 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	8.480 tys. zł
Wynik finansowy	-	3.116 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	z objaśnieniem

2.2. Podmioty podporządkowane

W skład Grupy Kapitałowej Gremi Solution na 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

2.2.1. Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Modrzewskiego 42, 41-405 Mysłowice
Przedmiot działalności	- Udzielanie pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100,00%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 1.027 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 757 tys. zł
Wynik finansowy	- (1.209) tys. zł
Rodzaj opinii z badania	- Brak obowiązku badania, nie było badane

2.2.2. Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.

Siedziba	- ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków
Przedmiot działalności	- Spółka w trakcie opracowywania strategii rozwoju
Metoda konsolidacji	- niekonsolidowana
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100,00%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 25 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 1 tys. zł
Wynik finansowy	- (12) tys. zł
Rodzaj opinii z badania	- Brak obowiązku badania, nie było badane

Jednostki zależne sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych grupy kapitałowej Gremi Solution, nie objęto konsolidacją spółki zależnej Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A. Podmiot ten został przeznaczony do sprzedaży.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Gremi Solution sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 38.505 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.116 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 3.116 tys. zł;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 3.116 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 54 tys. zł;
- zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

oraz sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej Gremi Solution w roku 2011 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Gremi Solution za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Uchwałą nr 19/2011 z dnia 30 maja 2011 roku Rada Nadzorcza podmiotu dominującego dokonała wyboru BDO Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 5 lipca 2011 roku przez kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walczaka (nr ewidencyjny 11492).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które było badane przez Ernst&Young Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem oraz z uzupełniającym objaśnieniem.

Zastrzeżenie dotyczyło braku możliwości oceny realizacji określonych aktywów oraz czasu trwania tego procesu: „Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa prezentuje saldo 5,2 mln złotych należności z tytułu sprzedaży akcji spółki branży gumowej i udziałów spółki branży hutniczej dla Silesia Capital Fund SA. Na podstawie zebranej w trakcie badania dokumentacji nie byliśmy w stanie potwierdzić wartości rozpoznanego salda należności. W związku z tym na dzień wydania opinii nie jesteśmy w stanie ocenić, czy aktywo z tego tytułu zostało zaprezentowane w prawidłowej wartości w załączonym sprawozdaniu finansowym.”

Objaśnienie dotyczyło niepewności co do kwoty w jakiej możliwe będzie rozliczenie salda należności w kwocie 4 mln zł netto ze spółką z branży okologicznej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2011 roku.

Zarząd jednostki dominującej grupy kapitałowej przekazał zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok do organu rejestrowego oraz Urzędu Skarbowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone do publikacji w Monitorze Polski B, jednakże do dnia zakończenia badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało opublikowane.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat w porównaniu do wielkości za lata poprzednie.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

	(w tys. zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1 878	4,9	2 962	7,8	5 795	10,2
Rzeczowe aktywa trwałe	1 853	4,8	1 925	5,1	2 195	3,9
Wartości niematerialne	-	-	428	1,1	947	1,7
Aktywa finansowe	25	0,1	609	1,6	2 138	3,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	515	0,9
Aktywa obrotowe	36 627	95,1	35 137	92,2	50 879	89,8
Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 619	92,5	32 972	86,6	48 283	85,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	359	0,9	1 225	3,2	1 173	2,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	9	0,0	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	33	0,1	57	0,1	28	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	523	1,4	578	1,5	580	1,0
Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	93	0,2	296	0,8	815	1,4
SUMA AKTYWÓW	38 505	100,0	38 099	100,0	56 674	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	38 165	99,1	35 049	92,0	53 469	94,4
Kapitał podstawowy	49 609	128,8	49 609	130,3	49 609	87,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485	37,6	14 485	38,0	14 485	25,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	33,3	12 820	33,6	12 820	22,6
Niepokryte straty	(38 749)	(100,6)	(41 865)	(109,9)	(23 445)	(41,4)
Zobowiązania krótkoterminowe	340	0,9	3 050	8,0	3 205	5,6
Rezerwy	-	-	2 439	6,4	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	247	0,7	427	1,1	451	0,8
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	-	-	100	0,3	2 239	4,0
Rozliczenia międzyokresowe	93	0,2	84	0,2	515	0,8
SUMA PASYWÓW	38 505	100,0	38 099	100,0	56 674	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	1.01.2011- 31.12.2011	% do przychodów ogółem*	1.01.2010- 31.12.2010	% do przychodów ogółem*	1.01.2009- 31.12.2009	% do przychodów ogółem
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	6 672	73,9	4 957	81,7	9 607	100,0
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	(6)	(0,1)	(296)	(4,9)	(176)	(1,8)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji	6 666	73,8	4 661	76,8	9 431	98,2
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	2 355	26,1	1 111	18,3	-	-
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	2 355	26,1	1 111	18,3	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(1 016)	(11,3)	(848)	(14,0)	67	0,7
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(2 844)	(31,5)	(14 733)	(242,8)	256	2,7
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	5 161	57,2	(9 809)	(161,7)	9 754	101,5
Pozostałe przychody operacyjne	176	1,9	99	1,6	689	7,2
Pozostałe koszty operacyjne	(581)	(6,4)	(430)	(8,2)	(377)	(3,9)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(3 632)	(40,2)	(5 226)	(86,1)	(9 943)	(103,5)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	2 074	23,0	(2 439)	(40,2)	127	1,3
Zysk / strata brutto	3 198	35,4	(17 805)	(293,4)	250	2,6
Podatek dochodowy	(82)	(0,9)	(611)	(10,1)	434	4,5
Zysk / strata netto	3 116	34,5	(18 416)	(303,5)	684	7,1

*) Przychody ogółem stanowią sumę przychodów z tytułu odsetek i prowizji oraz przychodów z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2010- 31.12.2010	1.01.2009- 31.12.2009
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	8,1%	(48,3%)	1,2%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	8,2%	(52,5%)	1,3%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> (przychody z tytułu odsetek i prowizji + przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu + wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych)	38,9%	(352,8%)	7,1%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne	107,7	11,5	15,9
Wskaźnik płynności III			
<u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne	1,5	0,2	0,2
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności * 365</u> (przychody z tytułu odsetek i prowizji + przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu + wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych)	36	84	34
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania * 365</u> (koszty z tytułu odsetek i prowizji + koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu + ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja))	34	29	19
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania</u> suma bilansowa	0,0	0,1	0,1
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	7,69	7,06	10,78
Wynik finansowy na jedną akcję (w zł)			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> średnioważona liczba akcji	0,63	(3,71)	0,14

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Na 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa nieznacznie wzrosła o 1,1% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku. Nastąpiły również niewielkie zmiany w strukturze aktywów. Wzrósł udział aktywów obrotowych w sumie aktywów - z 92,2% do 95,1%. Zostało to spowodowane przede wszystkim wzrostem wartości krótkoterminowych aktywów finansowych - o 2.647 tys. zł (8,0%). Aktywa trwale zmniejszyły się o 1.083 tys. zł, na co wpływ głównie miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość kosztów prac rozwojowych związanych z linią Cash Solution oraz odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych.

Po stronie pasywów zaobserwowano wzrost udziału w sumie bilansowej kapitałów własnych z 92,0% na koniec 2010 roku do 99,1% na koniec badanego okresu oraz spadek udziału zobowiązań z 8,0% do 0,9%. Zmiana struktury pasywów jest spowodowana w głównej mierze zmniejszeniem niepokrytych strat o 3.116 tys. zł w związku z osiągnięciem dodatniego wyniku finansowego w roku 2011. Nieznacznie zmalały również zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

W badanym okresie grupa kapitałowa osiągnęła dodatni wynik z działalności operacyjnej na poziomie 5.161 tys. zł w porównaniu z osiągniętą stratą w roku ubiegłym na poziomie 9.809 tys. zł.

Dodatni wynik na działalności operacyjnej związany jest z osiągnięciem wyższych przychodów z tytułu odsetek i prowizji - wzrost o 1.715 tys. zł (34,6%), wzrostem przychodów z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu o 1.244 tys. zł (112,0%) oraz dużo niższymi odpisami z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wynik finansowy został dodatkowo zmniejszony saldem z pozostałej działalności operacyjnej (405 tys. zł) oraz zwiększony wyceną wartości aktywów niefinansowych i rezerw (2.074 tys. zł).

W rezultacie zaistniałych zdarzeń gospodarczych grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 3.116 tys. zł.

Wskaźniki płynności w stosunku do stanów na koniec 2010 roku uległy znacznemu wzrostowi i pozostają powyżej poziomów uznawanych za optymalne.

Cykl inkasa należności uległ skróceniu o 48 dni w stosunku do stanu na koniec 2010 roku, natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się o 5 dni.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, iż w dniu 29 lutego 2012 roku do jednostki dominującej wpłynęły od towarzystwa funduszy inwestycyjnych oświadczenia o wypowiedzeniu umowy o świadczenie usług wyceny z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca oraz umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz administrowania wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego z jednomiesięcznym wypowiedzeniem. Mimo otrzymania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, Spółka nie podpisała do dnia zakończenia badania żadnych umów na świadczenie tego typu usług.

Poza powyższą kwestią, w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, grupa kapitałowa Gremi Solution nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej Gremi Solution stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Gremi Solution zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku nr 169, poz.1327) w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- potwierdzenia obrotów i sald pomiędzy podmiotami powiązanymi,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmiot zależny zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udział podmiotu dominującego w objętym konsolidacją podmiocie zależnym został ustalony na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2011 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej oraz podmiotu zależnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej.

Na 31 grudnia 2011 roku w grupie kapitałowej nie wystąpiły udziały niekontrolujące.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej Gremi Solution.

4. Informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF/MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów nie wykazuje skutków operacji korygujących zysk netto, co znajduje odzwierciedlenie w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

6. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy kapitałowej.

7. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem strat i zysków, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

8. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Jednostki Dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących grupy kapitałowej Gremi Solution, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 20 kwietnia 2012

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie: Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Piotr Walczak
Biegły Rewident
nr ewid. 11492


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920