

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku

Mysłowice

dnia 9 maja 2012 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Gremi Solution („Grupa”) na dzień 31 marca 2012 roku składa się z jednostki dominującej i dwóch spółek zależnych, przy czym akcje jednej z nich – Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A. przeznaczone są do sprzedaży w ciągu najbliższego roku (patrz Nota 2).

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

W I kwartale 2012 roku jednostka dominująca 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.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Spółki Grupy Kapitałowej Gremi Solution nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności:

- 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.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Eurofaktor 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2012 roku w skład Grupy wchodziła Gremi Solution S.A. oraz jej jednostki zależne:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 marca 2012 roku</i>	<i>31 marca 2011 roku</i>
Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o.	Mysłowice	obsługa pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami	100 %	100 %
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 marca 2012 roku oraz na dzień 31 marca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2012 roku wchodził:

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

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła uchwały w sprawie zmian w składzie Zarządu, na mocy których:

- odwołała Pana Artura Rawskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Gremi Solution S.A.,
- odwołała Panią Agatę Kalińską z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Gremi Solution S.A.,

- powołała nowy Zarząd Gremi Solution S.A. w składzie:

1. Prezes Zarządu - Barbara Kofin
2. Wiceprezes Zarządu - Ewa Machnik-Ochala

Powyższe zmiany w składzie Zarządu Gremi Solution S.A. weszły w życie z dniem 30 kwietnia 2012 roku.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2012 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 – Kazimierz Mochol

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku</i>
---	--	---

Działalność kontynuowana

Przychody z tytułu odsetek i prowizji	1 132	6 672	1 421
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	-	(6)	(2)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji	1 132	6 666	1 419
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	626	2 355	456
Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	-	-	-
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	626	2 355	456
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(126)	(1 016)	(298)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(348)	(2 844)	(348)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	1 284	5 161	1 229
Pozostałe przychody operacyjne	75	176	91
Pozostałe koszty operacyjne	(10)	(581)	(111)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(2 032)	(3 632)	(1 054)
Przychody / koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	-	2 074	(53)
Zysk / strata brutto	(683)	3 198	102
Podatek dochodowy	2	82	55
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(685)	3 116	47
Zysk / strata netto	(685)	3 116	47
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(685)	3 116	47
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-
Zysk / strata na jedną akcję			
podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,14)	0,63	0,01
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,14)	0,63	0,01
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,14)	0,63	0,01
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,14)	0,63	0,01

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku</i>
Zysk / strata netto za okres	(685)	3 116	47
Inne całkowite dochody	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(685)	3 116	47
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(685)	3 116	47
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>Na dzień 31 marca 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 marca 2011 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 614	1 878	2 648
Rzeczowe aktywa trwałe	1 822	1 853	1 922
Wartości niematerialne	-	-	311
Aktywa finansowe	1 792	25	415
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	34 209	36 627	35 329
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 243	35 619	33 160
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	491	359	1 274
Podatek dochodowy	-	-	9
Rozliczenia międzyokresowe	51	33	65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 333	523	525
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	90	93	296
SUMA AKTYWÓW	37 823	38 505	37 977
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	37 480	38 165	35 100
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nomin.	14 485	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	12 820	12 820
Zyski zatrzymane / straty niepokryte	(39 434)	(38 749)	(41 814)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-
Kapitał własny ogółem	37 480	38 165	35 100
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	343	340	2 877
Rezerwy	-	-	2 492
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. zob.	280	247	202
Bieżąca część oproc. kred. bank. i poz. oraz dłużne pap.wart.	-	-	103
Rozliczenia międzyokresowe	63	93	80
Zobowiązania razem	343	340	2 877
SUMA PASYWÓW	37 823	38 505	37 977

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

<i>Okres 3 miesiące zakończony</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony</i>
<i>31 marca 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 marca 2011</i>
<i>roku</i>	<i>roku</i>	<i>roku</i>

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/strata brutto	(683)	3 198	102
Korekty o pozycje:	10 493	(3 135)	(150)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	31	231	149
Odsetki i dywidendy, netto	-	6	-
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	3	333	(24)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	-	(2 439)	53
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności i aktywów fin.	10 476	(1 188)	(43)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań	32	(181)	(223)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(47)	34	(7)
Podatek dochodowy zapłacony	(2)	(82)	(55)
Pozostałe	-	152	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 810	63	(48)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niem.	-	41	39
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niem.	-	(52)	(44)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(11)	(5)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata kredytów bankowych i obligacji	-	(100)	-
Splata odsetek	-	(6)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(106)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 810	(54)	(53)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	523	577	578
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	10 333	523	525
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**SKONSOLIDOWANE
ZESTAWIENIE ZMIAN W
KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(38 745)	38 169	-	38 169
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(685)	(685)	-	(685)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 roku	49 609	14 485	12 820	(39 430)	37 480	-	37 480
<i>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(41 861)	35 053	-	35 053
Całkowite dochody za okres	-	-	-	3 116	3 116	-	3 116
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(38 745)	38 165	-	38 165
<i>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(41 861)	35 053	-	35 053
Całkowite dochody za okres	-	-	-	47	47	-	47
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(41 814)	35 100	-	35 100

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU
(GREMI SOLUTION S.A.)**

<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku</i>
---	--	---

Działalność kontynuowana

Przychody z tytułu odsetek i prowizji	1 077	6 318	1 279
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	-	(6)	(2)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji	1 077	6 312	1 277
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	626	2 162	263
Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	-	-	-
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	626	2 162	263
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(126)	(1 016)	(298)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(779)	(2 607)	(188)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	798	4 851	1 054
Pozostałe przychody operacyjne	75	143	97
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(534)	(106)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(1 557)	(3 418)	(945)
Przychody / koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	-	2 074	(53)
Zysk / strata brutto	(685)	3 116	47
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(685)	3 116	47
Zysk / strata netto	(685)	3 116	47

Zysk / strata na jedną akcję

podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,14)	0,63	0,01
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,14)	0,63	0,01
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,14)	0,63	0,01
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,14)	0,63	0,01

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU (GREMI SOLUTION S.A.)**

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku</i>
Zysk / strata netto za okres	(685)	3 116	47
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	(685)	3 116	47

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

BILANS (GREMI SOLUTION S.A.)

Na dzień
31 marca 2012 roku *Na dzień*
31 grudnia 2011 roku *Na dzień*
31 marca 2011 roku

AKTYWA

Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 143	2 812	4 612
Rzeczowe aktywa trwałe	1 802	1 830	1 896
Wartości niematerialne	-	-	311
Aktywa finansowe	2 341	982	2 405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	33 640	35 648	33 314
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 834	34 711	31 153
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	467	326	1 302
Podatek dochodowy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	49	32	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 200	486	508
Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	90	93	294

SUMA AKTYWÓW

37 783	38 460	37 926
---------------	---------------	---------------

PASYWA

Kapitał własny	37 480	38 165	35 096
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	12 820	12 820
Zyski zatrzymane / straty niepokryte	(39 434)	(38 749)	(41 818)

Kapitał własny ogółem

37 480	38 165	35 096
---------------	---------------	---------------

Zobowiązania długoterminowe

Oprocentowane kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Rezerwy	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe

Rezerwy	-	-	2 492
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	240	202	156
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	-	-	102
Fundusze specjalne	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	63	93	80

Zobowiązania razem

303	295	2 830
------------	------------	--------------

SUMA PASYWÓW

37 783	38 460	37 926
---------------	---------------	---------------

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU
(GREMI SOLUTION S.A.)**

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto	(685)	3 116	47
Korekty o pozycje:	10 399	(3 056)	(78)
Amortyzacja	28	226	148
Odsetki i dywidendy, netto	-	6	-
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	3	1 595	(26)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	-	(2 439)	53
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności i aktywów	10 377	(2 532)	(111)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zobowiązań	37	(62)	(107)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(46)	3	(35)
Pozostałe	-	148	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 714	61	(31)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		26	27
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(25)	(18)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	1	9
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów bankowych, pożyczek i emisja obligacji	-	-	-
Splata kredytów bankowych, pożyczek i obligacji	-	(100)	-
Odsetki zapłacone	-	(6)	-
Pozostałe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(106)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 714	(44)	(22)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	486	530	530
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	10 200	486	508
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU
(GREMI SOLUTION S.A.)**

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>
<i>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(38 749)	38 165
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(685)	(685)
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 roku	49 609	14 485	12 820	(39 434)	37 480
<i>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(41 865)	35 049
Całkowite dochody za okres	-	-	-	3 116	3 116
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(38 749)	38 165
<i>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(41 865)	35 049
Całkowite dochody za okres	-	-	-	47	47
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(41 818)	35 096

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku

4.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej/zamortyzowanego kosztu.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Jednostki zależne Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostki zależnej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tej jednostki do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku.

Dla danych prezentowanych w bilansie zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwi 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.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **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 zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób Grupa 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 zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów Grupa, 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.

Grupa spodziewa się, że MSSF 9 zostanie przyjęty do skonsolidowanego 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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 Grupa jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy skonsolidowanych 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.

Grupa 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.

Grupa spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w skonsolidowanych 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 realizacji 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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 odroczenia 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).

Grupa 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 jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

4.3. Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy szacunku wartości wybranych instrumentów finansowych według metody zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Szacunek ten jest oparty o ustalone w harmonogramach kwoty i terminy oczekiwanych przepływów pieniężnych. Grupa nie przewiduje, aby zmiana oczekiwanych kwot i terminów realizacji przepływów pieniężnych w możliwym do przewidzenia zakresie powodowała konieczność skorygowania kwot przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Gremi Solution S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku. Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestaną być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

5.2. 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
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.

5.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria 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.

Grupa 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 określonym 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 ujemuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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.

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/ kosztów wytworzenia 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 Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	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 użytkowania	Dla oprogramowania komputerowego wykorzystywanego przez linię Cash Solution - 5 lat.
Wykorzystana metoda	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.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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.

5.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

5.5. 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 aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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 wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. 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 traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; 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.

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, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. 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 albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, 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 wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa 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

5.6. Utrata wartości aktywów finansowych

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

5.6.1. 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników 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 Grupa 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 rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

5.6.2. 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.

5.6.3. 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 w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

5.7. 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 ściąganie 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 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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.

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

5.9. 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 w 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.

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 rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

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

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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.

5.10. 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 następnie 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 przy rozliczeniu zobowiązania.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.11. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 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.

5.12. Rezerwy na odprawy emerytalne

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

Średnia wieku pracowników Grupy oraz ich liczba jest niska, więc Grupa nie rozpoznaje rezerwy na świadczenia emerytalne. Grupa dokonała szacunku wartości rezerwy na odprawy emerytalne jednak, ze względu na nieistotność kwoty, jej wartość nie została zaksięgowana.

5.13. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

5.13.1. Odsetki

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

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych odsetki (dyskontowe) są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność. Ujmowane są proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności. Nierozliczona na dzień bilansowy kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu.

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

5.13.2. Prowizje z tytułu świadczenia usług

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych przychody prowizyjne są ujmowane proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności.

W przypadku zaliczek wypłacanych na podstawie zawartych umów faktoringowych przychody prowizyjne są ujmowane liniowo w okresie, którego dotyczą.

5.13.3. Dywidendy

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

5.14. Podatki

5.14.1. 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.

5.14.2. 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 gospodarczych 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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 gospodarczych 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 bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa 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.

5.14.3. 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

5.15. Zysk netto na akcję

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

6.1. Segmenty branżowe

MSSF 8 „Segmenty operacyjne zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych Grupy opartych na raportach wewnętrznych używanych przez Zarząd jednostki dominującej i służących podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych. Wartości podlegające ujawnieniu powinny odpowiadać wartościom raportowanym wewnątrz Zarządowi i nie muszą być zgodne z MSSF.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- finansowanie korporacyjne (linia biznesowa Finance Solution),
- pożyczki gotówkowe (linia biznesowa Cash Solution),
- wycena, ewidencjonowanie i administrowanie wierzytelnościami funduszu.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

Decyzje podejmowane przez Zarząd jednostki dominującej w I kwartale 2012 roku oparte były na danych księgowych, prezentowanych w tabeli poniżej:

Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012 roku lub na dzień 31 marca 2012 roku	Działalność kontynuowana				Działalność kontynuowana
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie wierzytelnościami funduszu	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 056	76	626	-	1 758
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 056	76	626	-	1 758
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	582	76	626	-	1 284
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	24 759	518	250	-	25 527
Zobowiązania segmentu	240	41	-	-	281
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów operacyjnych (75 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (10 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (2.032 tys. zł).
3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.822 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (51 tys. zł), środków pieniężnych (10.333 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (90 tys. zł), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.
4. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych (63 tys. zł), ponieważ zobowiązania te są zarządzane na poziomie Grupy.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 roku lub na dzień 31 marca 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność kontynuowana
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie nieruchomości funduszu	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 221	200	456	-	1 877
Sprzedaż między segmentami		10		(10)	-
Przychody segmentu ogółem	1 221	210	456	(10)	1 877
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	573	200	456	-	1 229
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	31 404	3 750	122	(427)	34 849
Zobowiązania segmentu	254	478	-	(427)	305
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	18	26	-	-	44

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów operacyjnych (91 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (111 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (1.054 tys. zł) i kosztów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerw (53 tys. zł).
- Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.922 tys. zł), wartości niematerialnych (311 tys. zł), należności z tytułu podatku dochodowego (9 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (65 tys. zł), środków pieniężnych (525 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (296 tys. zł), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.
- Zobowiązania segmentu nie obejmują rezerw (2.492 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych (80 tys. zł), ponieważ zobowiązania te są zarządzane na poziomie Grupy.

7. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywno z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	Odpis na aktywno z tytułu podatku odroczonego	Rezerwy na przyszłe zobowiązania
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	62 662	8 754	3 546	5 208	-
Zwiększenia	1 021	-	-	900	-
Wykorzystanie	42 308	-	-	-	-
Zmniejszenia	109	1 466	2 366	-	-
Stan na dzień 31 marca 2012 roku	21 266	7 288	1 180	6 108	-

7.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów i rezerwy

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31 marca 2012 roku, wyniosła 21.266 tys. zł i składają się na nią odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, grupę aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz przeterminowane należności.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

7.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków</i>	
	<i>Na dzień 31 marca 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Za okres zakończony 31 marca 2012 roku</i>	<i>Za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od pożyczek	640	626	(14)	62
Odsetki za opóźnienie	497	351	(146)	25
Odsetki naliczone	8	2 534	2 526	(105)
Pozostałe	35	35	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 180	3 546	2 366	(18)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	260	260	-	58
Odpis aktualizujący odsetki za opóźnienie	473	3 321	(2 848)	159
Strata podatkowa	5 396	4 031	1 365	(597)
Rezerwa na koszty usług obcych	7	13	(6)	-
Odsetki i prowizje od kredytów	-	-	-	-
Koszty osobowe (w tym rezerwa na premie i na niewykorzystane urlopy)	5	5	-	3
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	225	225	-	(32)
Odpis aktualizujący akcje i udziały	892	869	23	193
Pozostałe	30	30	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	7 288	8 754	(1 466)	(216)
Nie ujęty składnik aktywa z tytułu podatku odroczonego	(6 108)	(5 208)	900	(234)
<i>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	-	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego netto	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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 jednostki dominującej związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą 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, jednostka dominująca na podstawie otrzymanej opinii prawnej stoi na stanowisku, iż na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w/w zobowiązanie wygasło.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

W dniu 30 listopada 2011 roku Gremi Solution S.A. 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.

9. Instrumenty finansowe

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

	<i>Kategoria</i> <i>zgodnie z MSR</i> <i>39</i>	<i>Wartość bilansowa</i> <i>31 marca</i> <i>2012 roku</i>		<i>Wartość godziwa</i> <i>31 marca</i> <i>2012 roku</i>	
		<i>31 marca</i> <i>2011 roku</i>		<i>31 marca</i> <i>2011 roku</i>	
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	1 790	2 633	1 790	2 633
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	22 727	27 192	22 727	27 192
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	2	415	2	415
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	516	3 335	516	3 335
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	491	1 274	491	1 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 333	525	10 333	525
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	103	-	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	280	202	280	202

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

10. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy kapitałowej Emitenta w pierwszym kwartale 2012 roku oraz po dacie bilansowej wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

10.1. Znaczące umowy zawarte w pierwszym kwartale 2012 roku oraz po dacie bilansowej

10.1.1. Zawarcie umów w celu zamknięcia rozliczeń z Silesia Capital Fund S.A.

W dniu 15 marca 2012 roku Gremi Solution S.A. (GRS S.A.) zawarła z WS INVESTMENTS LIMITED, spółką prawa maltańskiego z siedzibą w Sliema, Malta (dalej: Kupujący, Cesjonariusz) następujące opisane poniżej umowy, w przedmiocie całkowitego rozliczenia wierzytelności Gremi Solution S.A. wobec Silesia Capital Fund S.A. (dalej: SCF, Dłużnik) z siedzibą w Tarnowskich Górach, tj. wierzytelności w łącznej kwocie 17 849 045,64 zł.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

Wobec SCF toczy się obecnie postępowanie w przedmiocie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu przed Sądem Rejonowym w Gliwicach XII Wydziałem Gospodarczym do spraw upadłościowych i naprawczych, opisane w punkcie 10.2 niniejszego Sprawozdania.

1. Umowę sprzedaży wierzytelności w łącznej kwocie 17.388.617,39 zł (obejmującej należność główną wraz z odsetkami) wyłączonej z układu Dłużnika z wierzycielami za cenę 6.690.220,00 zł., która to kwota wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu zawarcia umowy.

Wraz z zapłatą ceny przeszły na Cesjonariusza zabezpieczenia w/w wierzytelności w postaci:

- zastawów rejestrowych na wierzytelnościach pieniężnych przysługujących Dłużnikowi względem Spółki Technologie 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 Technologie 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 Technologie 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 Dłużnika 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.

W wyniku rozliczenia tej transakcji został rozwiązany odpis aktualizujący w wysokości 1.524 tys. zł. co miało wpływ na wynik roku 2011r.

2. Przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji lub wierzytelności w kwocie 460.428,25 zł za cenę w wysokości 9.780,00 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 29 340,21 zł. Propozycje układowe zakładają restrukturyzację wierzytelności Sprzedającego poprzez konwersję na akcje spółki Dłużnika serii H. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Dłużnika Strony zobowiązały się do zawarcia w terminie do 7 dni od powiadomienia Sprzedającego przez Kupującego o uprawomocnieniu się postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, umowy przyrzeczonej której przedmiotem będzie nabycie przez Kupującego wszystkich akcji Dłużnika serii H, objętych przez Sprzedającego w wyniku konwersji. Zgodnie z postanowieniami umowy, w przypadku niezawarcia przez Dłużnika układu z wierzycielami, przedmiotem umowy przyrzeczonej będzie wierzytelność przysługująca Sprzedającemu od Dłużnika.

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 Dłużnika 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. Sprzedający zobowiązuje się nie wnosić zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach w przedmiocie zatwierdzenia układu z wierzycielami, zaś w razie wniesienia takiego zażalenia będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 6.700.000 zł.

Wartość netto należności Spółki od SCF S.A. w księgach rachunkowych Spółki na 31.03.2012r. wynosi 9.780 zł

Powyższe wierzytelności, jak również postępowanie układowe były opisywane w raportach bieżących numer 27/2009, 28/2009, 33/2009, 37/2009, 87/2009, 25/2010, 40/2010, 50/2010, 53/2010, 55/2010, 58/2010, 2/2011, 7/2011, 14/2011, 3/2012 i 8/2012.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

10.1.2. Zawarcie trójstronnego porozumienia inwestycyjnego

W dniu 16 kwietnia 2012 roku pomiędzy GRS S.A., a Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. (Jupiter) a Forum XIII Alfa Sp. z o.o. (Alfa) – podmiotami dominującymi wobec Emitenta, zostało zawarte porozumienie inwestycyjne.

Strony porozumienia, biorąc pod uwagę, że :

1. Jupiter 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 GRS

uzgodniły, że Jupiter 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 3 370 000 zł i objęcie (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 GRS ze środków uzyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z zawarciem w/w porozumienia łączna kwota umów zawartych z Jupiterem liczona od dnia publikacji raportu bieżącego nr 2/2012 osiągnęła pulap umowy znaczącej tj. powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta i wynosi 4 970 000 zł.

10.1.3. Pozostałe znaczące umowy

1) W dniu 12 stycznia 2012 roku łączna wartość umów zawartych przez Emitenta z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą GREMI oraz podmiotami zależnymi od GREMI w okresie od przekazania do wiadomości publicznej raportu bieżącego nr 11/2011 wyniosła 5 200 210 zł tj. przekroczyła próg umowy znaczącej (10% kapitałów własnych Emitenta).

Umową o najwyższej wartości zawartą w tym okresie jest umowa z dnia 29 czerwca 2011 roku zawarta pomiędzy Gremi Solution S.A. (Pożyczkodawca) a Jupiter NFI S.A. (Pożyczkobiorca) w przedmiocie udzielenia pożyczki w kwocie 2 000 000 zł.

Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 28 lutego 2012 roku. Pożyczkodawcy przysługuje wynagrodzenie, na które składają się odsetki naliczone według stawki WIBOR 6 M powiększonej o określoną w umowie marżę. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie obowiązujących dla tego typu umów, nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

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.

2) W dniu 29 lutego 2012 roku do Spółki wpłynęły od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Noble Funds TFI) oświadczenia o wypowiedzeniach następujących umów zawartych w dniu 22 lutego 2011 roku, opisanych w raportach bieżących numer 24/2011 oraz 35/2011:

- wypowiedzenie umowy o świadczenie przez Emitenta usług wyceny zawartej pomiędzy Emitentem, a Noble Funds TFI, na mocy którego umowa zostanie rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca,
- wypowiedzenie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz administrowania wierzytelnościami Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego reprezentowanego przez Noble Funds TFI zawartej przez Emitenta z ProService Agent Transferowy sp. z o.o., na mocy którego umowa zostanie rozwiązana za jednomiesięcznym wypowiedzeniem.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

W powyższych oświadczeniach nie określono przyczyny wypowiedzenia. Przewidywanym skutkiem finansowym wypowiedzenia powyższych umów będzie zmniejszenie przychodów Emitenta o kwotę 430.000 złotych netto, wynikającą z tytułu określonego w nich wynagrodzenia, obliczonego za okres od daty rozwiązania umów do dnia ich pierwotnego obowiązywania tj. do dnia 30 czerwca 2012 roku.

3) W dniu 17 kwietnia 2012 roku zawarty został aneks, z terminem obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2012 roku do umowy pożyczki udzielonej w wysokości 3.800.000 złotych zawartej pomiędzy Pożyczkodawcą - Gremi Solution S.A., a Pożyczkobiorcą tj. Forum XIII Alfa Sp. z o.o., która wstąpiła w miejsce Bonum Sp. z o.o., w związku z połączeniem obu spółek. Na mocy powyższego aneksu i w związku z zawartym w dniu 16 kwietnia 2012 roku trójstronnym porozumieniem inwestycyjnym, opisanym w punkcie 10.1.2. niniejszego Sprawozdania, Strony wydłużyły termin spłaty pożyczki do dnia 31 lipca 2012 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

Zgodnie z w/w porozumieniem w dniu 9 maja 2012 roku, Forum XIII Alfa Sp. z o.o. dokonała spłaty części należności głównej wynikającej z w/w umowy w kwocie w wysokości 3.370.000 zł.

Spłata spowoduje rozwiązanie odpisu aktualizującego w księgach rachunkowych Spółki w drugim kwartale 2012 roku, w powyższej kwocie.

Umowa była opisana m.in. w raporcie bieżącym nr 26/2012.

10.2 Postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości układowej SCF S.A.

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 Silesia Capital Fund S.A. o ogłoszenie 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.

Emitent głosował przeciwko układowi.

10.3 Zamiar połączenia ze spółką zależną

W dniu 20 lutego 2012 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję w sprawie przeprowadzenia połączenia Spółki ze spółką zależną Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. – ECS 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.

Plan Połączenia Emitenta ze spółką zależną, uzgodniony i podpisany przez obie Spółki w dniu 23 lutego 2012 roku, został wraz z załącznikami przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 13/2012. W dniu 7 marca 2012 roku powyższy Plan został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 47/2012 pod pozycją 3026.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

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.

10.4 Zawarcie ugody pozasądowej

W dniu 06 kwietnia 2012 roku FAM Grupa Kapitałowa S.A. (FAM GK 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.

10.5 Nabycie obligacji wyemitowanych przez JUPITER NFI S.A.

W dniu 13 kwietnia 2012 roku Gremi Solution S.A. nabyła 8.850 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, serii G wyemitowanych przez JUPITER NFI S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości w wysokości 8.850.000 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 Emitenta. Wartość nabytych obligacji w księgach rachunkowych Gremi Solution S.A. wynosi 8.850.000 zł. Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Solution S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

10.6 Zmiany w składzie Zarządu Emitenta

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie nastąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Gremi Solution S.A. z dniem 30 kwietnia 2012 roku:

- Pan Artur Rawski został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu,
- Pani Agata Kalińska została odwołana z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu,
- powołany został nowy Zarząd Spółki w składzie:

Prezes Zarządu - Barbara Kofin

Wiceprezes Zarządu - Ewa Machnik-Ochala.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Ze względu na swój charakter usługi świadczone przez Emitenta oraz Spółkę zależną ze swej istoty nie podlegają sezonowości. Usługi finansowe związane z przepływami pieniężnymi klientów, które mogą podlegać sezonowości obejmują zwykle ściśle określoną wartość tych przepływów. Stąd sezonowość przepływów pieniężnych klientów Emitenta w znacząco mniejszym stopniu przenosi się na sezonowość sprzedaży usług świadczonych przez Spółkę.

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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 100.000.000 złotych. W ramach powyższej umowy nie została dotychczas dokonana emisja obligacji.

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 Gremi Solution S.A. czynności, których efektem byłoby przeprowadzenie w przyszłości emisji obligacji.

W Spółkach zależnych od Emitenta nie miały miejsca emisje, wykupy lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

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

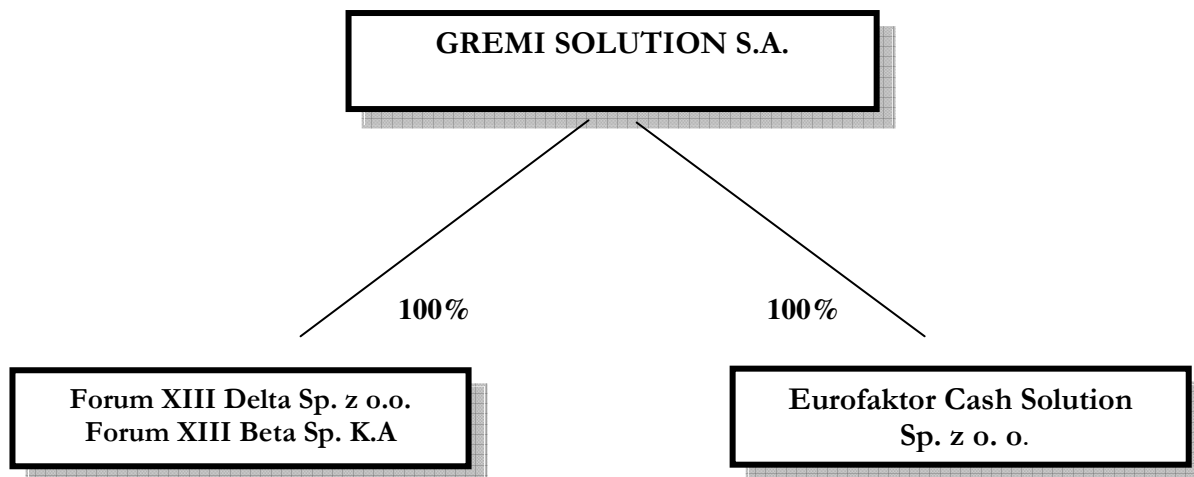
15. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2012 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne zdarzenia mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej Gremi Solution S.A. na koniec pierwszego kwartału 2012 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**



Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta Sp. K.A. z siedzibą w Krakowie – udziały zostały zakupione przez Gremi Solution S.A. 29 czerwca 2010 roku - spółka znajduje się na etapie tworzenia strategii działalności. Sprawozdania Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta Sp. k. a. zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność danych finansowych. Aktywa te zostały zaklasyfikowane przez Zarząd Spółki jako przeznaczone do sprzedaży.

Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach - przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami. Sprawozdania ECS Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną ze sprawozdaniami Gremi Solution S.A. od drugiego kwartału 2007 roku.

W dniu 20 lutego 2012 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję w sprawie przeprowadzenia połączenia Spółki ze spółką zależną Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. (spółka przejmowana), co zostało szerzej opisane w pkt. 10.3 niniejszego Sprawozdania.

17. **Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I kwartale 2012 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Gremi Solution S.A.

18. **Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

19. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

20. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień sporządzenia raportu kwartalnego

W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Gremi Solution S.A., ogłoszonego przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (Fundusz) w dniu 23 grudnia 2011 roku (zmienionego w dniu 30 grudnia 2011 roku), zgodnie z art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy, w dniu 7 lutego 2012 roku Fundusz nabył 80 063 sztuk akcji spółki GRS S.A. stanowiących 1,61% w kapitale zakładowym oraz stanowiących 1,15 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki.

Przed dokonaniem powyższej transakcji Fundusz posiadał pośrednio poprzez posiadane udziały w Forum XIII ALFA Sp. z o.o. oraz poprzez spółkę SAGAR Sp. z o.o. 2.241.366 akcji GRS S.A. stanowiących 45,18 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.161.366 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 60,13% wszystkich głosów.

W wyniku dokonania powyższej transakcji Fundusz posiada pośrednio poprzez spółkę Forum XIII ALFA sp. z o.o. i spółkę SAGAR sp. z o.o. oraz bezpośrednio w związku transakcją łącznie 2.321.429 akcji GRS S.A. stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym tej Spółki oraz uprawniających do 4.241.429 głosów na Walnym Zgromadzeniu GRS S.A., stanowiących 61,28 % wszystkich głosów.

Zawiadomienia o pośrednim nabyciu akcji zostały również przekazane Emitentowi przez podmioty dominujące wobec Funduszu tj. Pana Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą GREMI, GREMI Sp. z o.o. oraz KCI Łobzów Sp. z o.o.

Wykaz akcjonariuszy Spółki posiadających wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
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 Spółka 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 %

* spółki zależne od Jupiter Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. z siedzibą w Krakowie

21. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta Pan Grzegorz Hajdarowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Gremi Solution S.A. wraz z podmiotami zależnymi posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 65.438.110 akcji Jupiter NFI S.A. stanowiących 66% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu.

Jako podmiot dominujący wobec Jupiter NFI S.A. Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada pośrednio poprzez spółki pośrednio od siebie zależne: Forum XIII ALFA sp. z o.o., SAGAR sp. z o.o. oraz Fundusz łącznie 2.321.429 akcji Gremi Solution S.A., stanowiących 46,79% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.241.429 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 61,28 % wszystkich głosów.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

22. Wykaz postępowań, których stroną jest Emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

22.1. Postępowania, których wartość każdego z nich stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

- postępowanie w sprawie o ogłoszenie upadłości Zakładów Metalowych Polmetal sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku dłużnika. W dniu 27 kwietnia 2009 roku Gremi Solution S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydziału Gospodarczego dla spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosek w powyższej sprawie. W dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość ZM Polmetal sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku. W dniu 4 marca 2010 roku Spółka zgłosiła wierzytelność w łącznej wysokości 35.322 tys. zł. Na powyższą kwotę składają się głównie wierzytelności wynikające z tytułu umowy o świadczenie usług faktoringowych oraz dalszych umów tj. umowy z dnia 23 maja 2005 roku i porozumienia o spłacie zobowiązań z dnia 13 lutego 2007 roku.

Zgodnie ze sporządzoną w prowadzonym postępowaniu upadłościowym ZM Polmetal Sp. z o.o. uzupełniającą listą wierzytelności, Syndyk ustalił na podstawie opinii biegłego zgłoszoną wierzytelność GRS S.A. w kwocie 27.291.378,44 zł.

W dniu 27 września 2011 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia dłużnika na w/w postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, w związku z powyższym faktem postanowienie o ogłoszeniu upadłości ZM Polmetal Sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku dłużnika stało się prawomocne.

W dniu 6 grudnia 2011 roku Spółka powzięła informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach postanowienia o zatwierdzeniu pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności, na której została ujęta m.in. wierzytelność GRS S.A..

Wydane postanowienie umożliwiło Syndykowi sporządzenie i złożenie do sądu planów podziałów w tym oddzielnych planów podziałów ze sprzedaży aktywów ZM Polmetal Sp. z o.o. zabezpieczonych rzeczowo na rzecz niektórych wierzycieli - tj. nieruchomości, ruchomości oraz akcji.

W dniu 24 lutego 2012 roku do Spółki wpłynął odpis ostatniego z oddzielnych planów podziałów, złożonych przez Syndyka do Sądu Rejonowego w Gliwicach.

W powyższych oddzielnych planach podziałów Syndyk przewidział dla Emitenta następujące wypłaty:

- ze zbycia nieruchomości dłużnika położonych w Katowicach, Zawierciu i Zabrze kwotę w łącznej wysokości 3.611.965,20 zł.
- ze zbycia będących w masie upadłości akcji spółki Conbelts Bytom S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Bytomiu kwotę w wysokości 864.274,37 zł.

Łączna kwota, którą Syndyk ustalił do wypłaty na rzecz Emitenta i która została wpłacona na jego konto wynosi 4.476.239,57 zł (kwota 3.611.965,20 zł wpłynęła w dniu 29 lutego 2012 roku, kwota 864.274,37 zł – w dniu 23 marca 2012 roku).

- w postępowaniu sądowym wszczętym przez Emitenta przeciwko ZM Polmetal sp. z o.o. oraz przeciwko Jarosławowi Maśliszowi, o zapłatę na rzecz Gremi Solution S.A. kwoty 28.743.265,61 zł wraz z odsetkami, z tytułu wymagalnych zobowiązań tej Spółki wobec GRS S.A., w tym do zapłaty solidarnie z Jarosławem Maśliszem kwoty 4.000.000 zł z tytułu udzielonego za zobowiązania ZM Polmetal sp. z o.o. poręczenia wekslowego - GRS S.A. złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach w części dotyczącej roszczenia wobec J. Maślisza. Wartość przedmiotu sporu wynosi 4.000.000,00 zł.

Sprawa opisywana była przez Emitenta w raportach bieżących nr 40/2008, 48/2008, 58/2008, 62/2008, 73/2008, 80/2008, 12/2009 i 81/2009.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

22.2 Postępowania, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Emitent wraz z jednostkami zależnymi jest stroną postępowań o wartości 10.187.287,01 złotych tj. łącznie stanowiących powyżej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z których postępowaniami o najwyższych wartościach są:

- wśród postępowań wszczętych przez Gremi Solution S.A. - postępowanie w sprawie upadłości Ekopol sp. z o.o., Emitent zgłosił wierzytelność w kwocie 1.370.122,64 zł, Zarząd upadłej spółki złożył wniosek o zmianę postępowania z likwidacyjnego na układowe. Sąd Rejonowy w Wałbrzychu bada sprawę przed wydaniem stosownego orzeczenia. Podejmowane są w dalszym ciągu działania zmierzające do likwidacji masy upadłości. Przeprowadzona próba sprzedaży przedsiębiorstwa nie powiodła się.

- wśród postępowań sądowych prowadzonych przeciwko Gremi Solution S.A. - postępowanie wszczęte z urzędu przez Prezydenta Miasta Sosnowca, w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej GRS S.A., jako nabywcy składników majątku Stilna S.A. (poprzednia nazwa: Technologie Buczek S.A.).

Gremi Solution S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Stilna S.A. w upadłości układowej przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Stilna S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec GRS 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 Spółkę 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 ze 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 w/w zobowiązanie wygasło.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

23. Informacje o zawarciu w pierwszym kwartale 2012 roku transakcji z podmiotami powiązanymi przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

W poniższej tabeli przedstawione zostały transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje te zawierane są na warunkach rynkowych.

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>		<i>Koszty z tytułu utraty wartości</i>		<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>		<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>		<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	
	<i>I kwartał 2012</i>	<i>2011</i>	<i>I kwartał 2012</i>	<i>2011</i>	<i>I kwartał 2012</i>	<i>2011</i>	<i>31.03. 2012</i>	<i>31.12. 2011</i>	<i>31.03. 2012</i>	<i>31.12. 2011</i>
Jednostka dominująca Spółki	103	401	(103)	(401)	-	-	-	-	-	-
<i>Forum XIII Alfa sp. z o.o.</i>	103	401	(103)	(401)	-	-	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	787	2 725	-	-	80	454	22 503	21 010	33	42
<i>KCI Łobzów sp. z o.o.</i>	644	2 423	-	-	-	-	17 699	17 055	-	-
<i>GREMI ZPCbR Grzegorz Hajdarowicz</i>	-	-	-	-	80	414	-	-	33	42
<i>Jupiter NFI S.A.</i>	75	139	-	-	-	-	3 589	2 814	-	-
<i>Forum XIII Delta sp. z o.o.</i> <i>Forum XIII Gamma S.K.A.</i>	2	5	-	-	-	-	46	44	-	-
<i>KCI S.A.</i>	15	-	-	-	-	-	18	-	-	-
<i>Przekrój sp. z o.o.</i>	36	158	-	-	-	-	1 133	1 097	-	-
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	15	-	-	-	-	40	18	-	-	-

24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji jednostkom zależnym

W dniu 30 listopada 2011 roku Gremi Solution S.A. odpłatnie poręczyła osobie fizycznej pożyczkę do kwoty 1.000.000 złotych, z terminem obowiązywania umowy do dnia 1 marca 2013 roku.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na posiadanym 1.570.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A., stanowiącą zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii G, wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2012 roku przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednocześnie Gremi Solution S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012 roku zawarły umowę, 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GREMI SOLUTION
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

25. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie wystąpiły inne okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

26. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Spółka aktualnie kontynuuje dotychczas prowadzoną działalność. Nowo powołany Zarząd Spółki dokonuje również analizy dotychczas przyjętych założeń rozwoju Spółki opisanych w sprawozdaniu rocznym za 2011 rok zakładających rozszerzanie działalności na rynku usług finansowych, a także kontynuowania działalności w sektorze wierzytelności sekurytyzowanych.

Dokonywana analiza odbywa się głównie pod kątem możliwości pozyskania zabezpieczeń planowanej emisji obligacji będącej w ocenie Zarządu podstawą rozwoju spółki w obszarze związanym z planowanym świadczeniem usług krótkoterminowego finansowania pomostowego.

Spółka przeprowadza także analizy rynku pod kątem zaangażowania w nowe perspektywiczne obszary.

W kolejnych miesiącach Spółka kontynuować będzie współpracę ze spółkami Grupy GREMI, poprzez wykorzystanie efektu synergii i przynależności do Grupy Kapitałowej działającej w wielu sektorach rynku.

W ocenie Zarządu nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

Podpisy Zarządu Gremi Solution S.A.

Barbara Kofin - Prezes Zarządu

Ewa Machnik-Ochała - Wiceprezes Zarządu

Mysłowice, 9 maja 2012 roku