

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Mysłowice, 23 sierpnia 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	9
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	10
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
6. Zmiana szacunków	13
7. Sezonowość działalności	13
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	17
11. Podatek dochodowy	17
12. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	18
12.1. Kupno i sprzedaż	18
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	18
13. Rezerwy	18
14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	18
15. Kapitałowe papiery wartościowe	19
16. Działalność zaniechana	19
17. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	19
18. Instrumenty finansowe	19
18.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	19
18.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	20
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	21
19.1. Ryzyko stopy procentowej	21
19.2. Ryzyko walutowe	22
19.3. Ryzyko kredytowe	22
19.4. Ryzyko związane z płynnością	28
20. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	30
21. Zarządzanie kapitałem	30
22. Zobowiązania i aktywa warunkowe oraz zabezpieczenia na majątku	31
23. Zobowiązania inwestycyjne	32
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	33

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	18	1 277	2 409	2 225	3 646
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		(19)	(19)	(1)	(3)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji		1 258	2 390	2 224	3 643
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		200	826	631	1 087
Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		-	-	-	-
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		200	826	631	1 087
Przychody z tytułu dywidend		-	-	-	-
Wynik z obrotu wierzytelnościami		-	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów		-	-	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		126	-	(279)	(577)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	18	6 032	5 684	(1 427)	(1 775)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej		7 616	8 900	1 149	2 378
Pozostałe przychody operacyjne		1 328	1 403	107	198
Pozostałe koszty operacyjne		(88)	(98)	(404)	(515)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)		(305)	(2 337)	(1 012)	(2 066)
Koszty / przychody z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy		-	-	2 127	2 074
Zysk brutto		8 551	7 868	1 966	2 068
Podatek dochodowy	11	(2)	-	6	61
Zysk netto z działalności kontynuowanej		8 553	7 868	1 960	2 007
Zysk / strata netto za okres		8 553	7 868	1 960	2 007
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 553	7 868	1 960	2 007
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
Zysk/strata na jedną akcję					
podstawowy z zysku za rok obrotowy		1,72	1,59	0,40	0,40
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		1,72	1,59	0,40	0,40
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		1,72	1,59	0,40	0,40
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		1,72	1,59	0,40	0,40

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 33
stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk / strata netto za okres	8 553	7 868	1 960	2 007
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	8 553	7 868	1 960	2 007
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 553	7 868	1 960	2 007
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 czerwca 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>
		<i>niebadane</i>	
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		13 766	1 878
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 801	1 853
Wartości niematerialne		-	-
Aktywa finansowe	18, 19	11 965	25
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		32 542	36 627
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18, 19	26 515	35 619
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 567	359
Rozliczenia międzyokresowe		50	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 367	523
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	20	40	93
SUMA AKTYWÓW		46 308	38 505
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		46 033	38 165
Kapitał podstawowy		10 914	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe		12 820	12 820
Zyski zatrzymane / straty niepokryte		7 814	(38 749)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Kapitał własny ogółem		46 033	38 165
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		275	340
Rezerwy		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	201	247
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	19	-	-
Fundusze specjalne		3	-
Rozliczenia międzyokresowe		71	93
Zobowiązania razem		275	340
SUMA PASYWÓW		46 308	38 505

W bilansie skonsolidowanym Grupy Gremi Solution na dzień 30 czerwca 2012 roku nastąpiła reklasyfikacja akcji FAM S.A. prezentowanych dotychczas w pozycji aktywów krótkoterminowych. W związku z tym, iż Zarząd jednostki dominującej nie planuje sprzedaży tych akcji w okresie najbliższego roku - zostały one zaprezentowane jako długoterminowe aktywa finansowe.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	7 868	2 068
Korekty o pozycje:	(4 031)	(2 156)
Amortyzacja	52	254
Odsetki i dywidendy, netto	-	-
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	46	(23)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu rezerw	-	(2 381)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu należności i aktywów finansowych	(4 044)	(375)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań	(44)	(52)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(38)	(22)
Podatek dochodowy zapłacony	(3)	(61)
Pozostałe*	-	504
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 837	(88)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	38
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(50)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7	(12)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	-
Splata kredytów bankowych i obligacji	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 844	(100)
Środki pieniężne na początek okresu	523	578
Środki pieniężne na koniec okresu	4 367	478
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* - pozycja obejmuje elementy zmiany stanu grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej 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>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	49 609	14 485	12 820	(38 749)	38 165	-	38 165
Calkowite dochody za okres	-	-	-	7 868	7 868	-	7 868
Obniżenie kapitału zakładowego	(38 695)	-	-	38 695	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	10 914	14 485	12 820	7 814	46 033	-	46 033
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(41 861)	35 053	-	35 053
Calkowite dochody za okres	-	-	-	2 007	2 007	-	2 007
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	49 609	14 485	12 820	(39 854)	37 060	-	37 060

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Gremi Solution S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 49.609 tys. zł. do kwoty 10.914 tys. zł w celu częściowego pokrycia strat z lat ubiegłych poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obniżenie kapitału zostało już uwzględnione pomimo, iż na dzień publikacji informacja o tym nie została jeszcze wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa GREMI SOLUTION – wcześniej Grupa Kapitałowa Eurofaktor („Grupa”) składa się z GREMI SOLUTION S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000038155. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273038318.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- faktoring jako pozostałe formy udzielania kredytów,
- administrowanie i ewidencjonowanie wierzytelnościami,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność holdingów finansowych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Gremi Solution S.A. jest Forum XIII Alfa sp. z o.o. Jednostką nadrzędną w stosunku do Forum XIII Alfa Sp. z o.o. jest Jupiter NFI S.A.

Dnia 23 sierpnia 2012 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało przez zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Gremi Solution S.A. oraz dwie jednostki zależne:

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o.	Mysłowice	Udzielanie pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami	100%	100%
Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta s.k.a.	Kraków	Spółka w trakcie opracowywania strategii rozwoju	100%	100%

Dnia 29 czerwca 2010 roku na mocy umowy sprzedaży akcji imiennych Spółka nabyła 100% akcji spółki Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta s.k.a. Akcje te są przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

ECS sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną, Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta s.k.a. nie jest konsolidowana ze względu na nieistotność danych finansowych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej do dnia 29 kwietnia 2012 roku wchodził:

Prezes Zarządu – Artur Rawski

Wiceprezes Zarządu – Agata Kalińska

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Gremi Solution S.A. 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 jednostki dominującej w składzie:

Prezes Zarządu - Barbara Kofin

Wiceprezes Zarządu - Ewa Machnik-Ochała

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

W skład Zarządu Gremi Solution S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził:

Prezes Zarządu – Barbara Kofin

Wiceprezes Zarządu – Ewa Machnik-Ochała

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2012 roku był następujący:

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

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

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Kazimierza Mochola i Pana Tomasza Srokosza .

Jednocześnie ZWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego oraz Pana Bogusława Szwedo.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Michał Golicz
3. Członek Rady Nadzorczej – Artur Rawski
4. Członek Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
5. Członek Rady Nadzorczej – Bogusław Szwedo

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej oraz Rady Nadzorczej nie zmienił się.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

Jednym z głównych planów rozwoju Grupy Gremi Solution S.A. prezentowanym w ostatnich sprawozdaniach finansowych był rozwój działalności w obszarze udzielania krótkoterminowego finansowania pomostowego, z którego przychody gwarantowałyby rozwój w dłuższej perspektywie oraz pozwalały na lokowanie powstałych nadwyżek finansowych w segmencie wierzytelności sekurytyzowanych.

Podstawą tak przyjętych planów rozwoju było przede wszystkim pozyskanie finansowania zewnętrznego ze środków pochodzących z tytułu emisji obligacji zabezpieczonych. Planowana emisja miała umożliwić i zapewnić prowadzenie działalności finansowej na szeroką skalę gwarantującej uzyskanie satysfakcjonującej pozycji na rynku finansowym.

Z uwagi na :

- ryzyko związane z działalnością inwestycyjną w projekty rynku usług finansowych wynikające m.in. z sytuacji makroekonomicznej i związanego z tym brakiem perspektyw stabilizacji sytuacji finansowej,
- trudności w pozyskaniu ze źródeł zewnętrznych (m.in. poprzez emisję obligacji, kredytu) znacznych środków finansowych zapewniających i umożliwiających prowadzenie działalności finansowej na szeroką skalę w obszarze udzielania krótkoterminowego finansowania pomostowego, gwarantującego uzyskanie satysfakcjonującej pozycji na rynku finansowym, które to trudności są związane m.in. z brakiem możliwości pozyskania zabezpieczeń pod planowaną emisję obligacji jak też z brakiem możliwości zagwarantowania stabilnego modelu kształtowania kosztów takiego finansowania zewnętrznego wobec obecnej sytuacji makroekonomicznej

koncentracja działalności Grupy Gremi Solution tylko i wyłącznie na finansowym segmencie działalności w dłuższej perspektywie nie zapewni dynamicznego rozwoju Grupy oraz jednocześnie wymaga określenia dla Gremi Solution S.A. dodatkowych nowych, perspektywicznych kierunków działania i nowych inwestycji, dających podstawy do wzrostu wartości spółki dla jej akcjonariuszy.

W celu zwiększenia dywersyfikacji działalności Grupa w najbliższych miesiącach oprócz obsługi posiadanego portfela wierzytelności zamierza wspólnie z podmiotami z Grupy Gremi zaangażować się w inwestycje w podmioty realizujące projekty na rynku medialnym (nie wykluczając emisji nowych akcji w celu dokonania przejęć w tym segmencie), a także prowadzić działania polegające na konsolidacji rynku poprzez akwizycje mediów.

Powyższe działania powinny w kilkuletniej perspektywie stworzyć nową, zaawansowaną technologicznie grupę, która dzięki swojej wizji przyszłości, wykorzystaniu i upowszechnieniu najnowszych rozwiązań technologicznych ma realne szanse dołączyć do grona liderów rynku medialnego, przyczyniając się do jego rozwoju, a także do znaczącego wzrostu wartości akcji dla jej właścicieli.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do powyższych standardów, za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1, oraz przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowały zmian w zasadach (polityce) rachunkowości, sytuacji finansowej ani wynikach działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

6. Zmiana szacunków

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

Spółki Grupy dokonują 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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.

Cała działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Gremi Solution skupiona jest w Polsce. W I półroczu 2012 roku jednostki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami zagranicznymi.

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

Zarząd jednostki dominującej 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, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 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.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie wierzytelnościami funduszu	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 222	55	200	-	1 477
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	126	-	-	-	126
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	6 032	-	-	-	6 032
Przychody segmentu ogółem	7 380	55	200	-	7 635
 Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	 7 361	 55	 200	 -	 7 616

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów operacyjnych (1.328 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (88 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (305 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				
	<i>Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)</i>	<i>Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)</i>	<i>Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie nierzytelnościami funduszu</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 278	131	826	-	3 235
Sprzedaż między segmentami	1	-	-	(1)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	5 684	-	-	-	5 684
Przychody segmentu ogółem	7 963	131	826	(1)	8 919
Wyniki					
Koszty	(19)				(19)
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	7 944	131	826	(1)	8 900
Aktywa i zobowiązania					-
Aktywa segmentu	40 050	-	-	-	40 050
Zobowiązania segmentu	201	-	-	-	201
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów operacyjnych (1.403 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (98 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (2.337 tys. zł).
3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.801 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (50 tys. zł), środków pieniężnych (4.367 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (40 tys. zł) ponieważ aktywa te są zarządzane na poziomie Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie nierzytelnościami funduszu	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 111	314	887	(456)	2 856
Sprzedaż między segmentami	-	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	2 111	319	887	(461)	2 856
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	588	(55)	631	(15)	1 149

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (279 tys. zł), zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (1.427 tys. zł), pozostałych przychodów operacyjnych (107 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (404 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (1.012 tys. zł) i zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i rezerw (2.127 tys. zł).

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie nierzytelnościami funduszu	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 332	314	1 087		4 733
Sprzedaż między segmentami		15		(15)	-
Przychody segmentu ogółem	3 332	329	1 087	(15)	4 733
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	1 161	145	1 087	(15)	2 378
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	31 964	3 250	258	(282)	35 190
Zobowiązania segmentu	429	327	-	(282)	474
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	24	26	-	-	50

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (577 tys. zł), zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (1.775 tys. zł), pozostałych przychodów operacyjnych (198 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (515 tys. zł), ogólnych kosztów

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

administracyjnych (2.066 tys. zł) oraz kosztów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerw (2.074 tys. zł).

3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.825 tys. zł), wartości niematerialnych (2 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (57 tys. zł), środków pieniężnych (478 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (99 tys. zł) ponieważ aktywa te są zarządzane na poziomie Grupy.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 558	69
Lokaty krótkoterminowe	1 809	454
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
RAZEM	4 367	523

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku oraz do daty sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wypłacała dywidendy oraz zaliczek na poczet dywidendy.

11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	6	61
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-	-	6	61

12. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, spółki Grupy Gremi Solution nie poniosły żadnych nakładów na nabycie zarówno rzeczowych aktywów trwałych jak i wartości niematerialnych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy nabyły rzeczowe aktywa trwałe o wartości 50 tys. zł, nie nabyły jednak żadnych wartości niematerialnych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, spółki Grupy Gremi Solution zbyły składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 0 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 14 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 7 tys. zł (2011 rok: 23 tys. zł).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy nie zbyły żadnych wartości niematerialnych.

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych (w analogicznym okresie roku poprzedniego również nie dokonano odpisu aktualizującego). W omawianym okresie spółki Grupy Gremi Solution nie utworzyły dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości kosztów prac rozwojowych (w tym samym okresie roku ubiegłego utworzono dodatkowy odpis na koszty prac rozwojowych w wysokości 307 tys. zł).

13. Rezerwy

Średnia wieku pracowników spółek Grupy oraz ich liczba jest niska, więc Grupa nie rozpoznaje rezerwy na świadczenia emerytalne. Grupa Gremi Solution dokonała szacunku wartości rezerwy na odpisy emerytalne jednak, ze względu na nieistotność kwoty, jej wartość nie została ujęta w księgach.

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy nie posiadały kredytów oraz niewykorzystanych linii kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku spółki Grupy posiadały żadnych pożyczek otrzymanych (na dzień 30 czerwca 2011 roku: od FAZOS S.A. w kwocie 103 tys. zł)

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

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

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

Emisja obligacji nie będzie miała charakteru oferty publicznej i przeprowadzona zostanie w trybie kierowania propozycji nabycia przez Gremi Solution S.A. do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób.

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

Do dnia bilansowego oraz od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miała miejsca emisja obligacji wynikająca z powyżej opisanego programu emisji obligacji.

15. Kapitałowe papiery wartościowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu emisji kapitałowych papierów wartościowych.

16. Działalność zaniechana

W I półroczu 2012 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

17. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Gremi Solution S.A. podjęło uchwałę o połączeniu Gremi Solution S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek stosownie do treści art. 515 § 1 ksh nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego połączenie nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W I półroczu 2012 roku nie nastąpiło nabycie udziałów mniejszości.

18. Instrumenty finansowe

18.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień</i>		<i>Wartość godziwa na dzień</i>	
		<i>30 czerwca 2012 roku niebadane</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>30 czerwca 2012 roku niebadane</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	1 915	1 915	1 915	1 915
Należności i pożyczki (długoterminowe)	PiN	10 050	-	10 050	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	26 515	32 553	26 515	32 553
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	-	25	-	25
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	-	1 151	-	1 151
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 567	359	1 567	359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 367	523	4 367	523
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	201	247	201	247

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

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w RZiS za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

01-06.2012	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / koszty z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / straty z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / straty z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>
niebadane							
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	DDS	-	-	-	-	-	-
Należności i pożyczki (długoterminowe)	PiN	-	-	-	-	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	2 203	-	4 383	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	129	-	(264)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	1 565	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	58	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
RAZEM		2 390	-	5 684	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w RZiS za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

01-06.2011	<i>Kategoria</i>	<i>Przychody/</i>	<i>Zyski/(straty)</i>	<i>Rozwiązanie/</i>	<i>Zyski/(straty)</i>	<i>Zyski/(straty)</i>	
niebadane	<i>Zgodnie</i>	<i>(koszty) z</i>	<i>z tytułu różnic</i>	<i>(utworzenie)</i>	<i>z tytułu</i>	<i>ze sprzedaży</i>	<i>Pozostałe</i>
	<i>z MSR 39</i>	<i>tytułu odsetek</i>	<i>kursowych</i>	<i>odpisów</i>	<i>wyceny</i>	<i>instrumentów</i>	
				<i>aktualizujących</i>		<i>finansowych</i>	
<i>Aktywa finansowe</i>							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	-	-	-	(577)	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	3 324	-	(1 253)	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	314	-	(318)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	(204)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	PZFwgZK	(3)	-	-	-	-	-
RAZEM		3 643	-	(1 775)	(577)	-	-

Użyte skróty:

WwWGpWF	– Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki i należności,
DDS	– Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

19.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Analiza wrażliwości na stopę procentową

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych posiadanych przez Grupę na dzień 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku. Wpływ zmian stóp procentowych WIBOR 1M, WIBOR 3M i WIBOR 6M o +/- 5 punktów procentowych zaprezentowano w ujęciu rocznym lub do terminu wymagalności.

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Gdyby na dzień 30 czerwca 2012 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas wynik finansowy brutto Grupy byłby wyższy lub niższy o 128 tys. zł z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, pożyczek otrzymanych Spółka nie posiadała.

Gdyby na dzień 30 czerwca 2011 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas wynik finansowy brutto Grupy byłby wyższy lub niższy o 304 tys. zł z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, a z tytułu pożyczek otrzymanych o 2 tys. zł.

Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 30.06.2012r.	Stopa WIBOR na dzień 30.06.2012r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	-	4,91%	-	-	-
oprocentowane wg WIBOR 3M	5 402	5,13%	439	128	(128)
oprocentowane wg WIBOR 6M	-	5,14%	-	-	-
RAZEM	5 402		439	128	(128)
Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 30.06.2012r.	Stopa WIBOR na dzień 30.06.2012r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	-	5,13%	-	-	-
RAZEM	-		-	-	-
Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 30.06.2011r.	Stopa WIBOR na dzień 30.06.2011r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	220	4,62%	1	1	(1)
oprocentowane wg WIBOR 3M	10 157	4,69%	744	303	(303)
oprocentowane wg WIBOR 6M	-	4,75%	-	-	-
RAZEM	10 377		745	304	(304)
Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 30.06.2011r.	Stopa WIBOR na dzień 30.06.2011r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	100	4,69%	3	2	(2)
RAZEM	100		3	2	(2)

19.2. Ryzyko walutowe

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

19.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o sprawdzonej pozycji finansowej i akceptowalnym dla Grupy ryzyku. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z udzielanych przez Grupę pożyczek, poddawani są

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu dokonywanych spłat udzielonych pożyczek oraz ustanawianym zabezpieczeniom, narażenie Grupy na ryzyko niespłacalnych należności finansowych jest nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W pierwszej połowie 2012 roku Grupa rozliczyła większość swoich przeterminowanych należności i aktywów finansowych.

- (1) 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. z siedzibą w Tarnowskich Górach (SCF) o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu.

Na powyższym wstępnym zgromadzeniu w wyniku przeprowadzonego głosowania wierzyciele przyjęli układ polegający na zaspokojeniu ich wierzytelności w drodze konwersji na akcje SCF w ramach nowej emisji.

Przedstawiciel Gremi Solution S.A. głosował przeciwko układowi.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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 tys. zł.

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

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

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

W przypadku nie przystąpienia przez jedną ze Stron niniejszej umowy do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału SCF albo nie przystąpienia przez jedną ze Stron niniejszej umowy do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia stwierdzającego niezawarcie układu, Strona, która nie przystąpi do zawarcia którejkolwiek z tych umów zapłaci drugiej Stronie karę umowną w kwocie 100.000 zł. Gremi Solution S.A. 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 WS INVESTMENTS LIMITED kary umownej w wysokości 6.700 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość brutto należnych od SCF wierzytelności wyniosła 460 tys. zł, a netto 9 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyżej opisana umowa przyrzeczona nie została jeszcze zawarta ze względu na nieziszczenie się warunków ujętych w umowie przedwstępnej.

- (2) W dniu 24 lutego 2012 roku do jednostki dominującej wpłynął odpis ostatniego z sześciu oddzielnych planów podziałów w postępowaniu upadłościowym ZM Polmetal sp. z o.o. obejmującym likwidację majątku dłużnika, złożonych przez Syndyka do Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i naprawczych.

W powyższych oddzielnych planach podziałów funduszy masy upadłości uzyskanych ze zbycia aktywów ZM Polmetal sp. z o.o. zabezpieczonych na rzecz wierzycieli, Syndyk przewidział dla jednostki dominującej, jako wierzyciela posiadającego zabezpieczenia rzeczowe, następujące wypłaty:

- ze zbycia nieruchomości dłużnika położonych w Katowicach, Zawierciu i Zabrze kwotę w łącznej wysokości 3.612 tys. zł.

Powyższa kwota wpłynęła na konto Gremi Solution S.A. w dniu 29 lutego 2012 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

- ze zbycia będących w masie upadłości akcji spółki Conbelts Bytom S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Bytomiu kwotę w wysokości 864 tys. zł.

W dniu 29 lutego 2012 roku na konto jednostki dominującej wpłynęła od Syndyka masy upadłości ZM Polmetal sp. z o.o. kwota 3.612 tys. zł tytułem spłaty należnych Gremi Solution S.A. sum wynikających z zatwierdzonych planów podziału funduszy masy upadłości po sprzedaży przez Syndyka nieruchomości ZM Polmetal sp. z o.o. położonych w Katowicach, Zawierciu i Zabrze. W dniu 23 marca 2012 roku na konto jednostki dominującej wpłynęła kwota 864 tys. zł tytułem spłaty ostatniego planu podziału masy upadłości ZM Polmetal.

Po otrzymaniu ostatniej wpłaty rozwiązany został odpis aktualizujący wartość wierzytelności od ZM Polmetal w wysokości 4.476 zł.

(3) Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo należności wynikających z zawartych umów z podmiotem powiązanym KCI Łobzów sp. z o.o. wynosi 18.095 tys. zł. Na kwotę tę składają się:

- należności z tytułu pożyczki konsolidacyjnej 6.377 tys. zł (kwota kapitału 5.402 tys. zł) której termin zapadalności przypada na 20 grudnia 2012 roku. Pożyczka ta zabezpieczona jest wekslem *in blanco* oraz zastawem na 803 udziałach w spółce Trinity Management sp. z o.o. będących własnością KCI Łobzów sp. z o.o.

- należności z tytułu pożyczki udzielonej 29 czerwca 2011 roku w wysokości 2.301 tys. zł (kwota kapitału 2.000 tys. zł), z terminem spłaty na 20 grudnia 2012 roku, zabezpieczonej wekslem *in blanco*.

- odroczone płatność z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych DEBITO NSFIZ w kwocie 9.418 tys. zł (kwota kapitału 8.100 tys. zł). Strony ustaliły iż zapłata nastąpi do dnia 20 grudnia 2012 roku. Płatność ta zabezpieczona jest zastawem rejestrowym na 3.800 udziałach w spółce Trinity Management sp. z o.o.

(4) Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo należności wynikających z zawartych umów z podmiotem powiązanym Jupiter NFI S.A. wynosi 14.506 tys. zł. Na kwotę tę składają się:

- należności z tytułu pożyczki z dnia 7 września 2011 roku w wysokości 735 tys. zł (kwota kapitału 675 tys. zł) której termin zapadalności przypada na 30 czerwca 2013 roku. Pożyczka ta zabezpieczona jest wekslem *in blanco*.

- należności z tytułu pożyczki z dnia 29 czerwca 2011 roku w wysokości 1.841 tys. zł (kwota kapitału 1.600 tys. zł) której termin zapadalności przypada na 20 grudnia 2012 roku. Pożyczka ta zabezpieczona jest wekslem *in blanco*.

- należności z tytułu pożyczki z dnia 30 marca 2012 roku w wysokości 1.647 tys. zł (kwota kapitału 1.600 tys. zł) której termin zapadalności przypada na 30 marca 2013 roku. Pożyczka ta zabezpieczona jest wekslem *in blanco*.

- należności z tytułu nabycia 10.050 sztuk obligacji wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. w dniu 13 kwietnia 2012 roku o wartości nominalnej 1 tys. zł. każda. Wykup obligacji nastąpi 14 lipca 2014 roku,

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

natomiast odsetki płatne są w okresach kwartalnych. Łączna wartość nabytych obligacji wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 10.294 tys. zł.

- należności z tytułu wynagrodzenia za blokadę 1.570.000 sztuk akcji FAM S.A. będących zabezpieczeniem obligacji serii G wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. w kwocie 2 tys. zł

W ocenie Zarządu jednostki dominującej uregulowanie należności z tytułu opisanych powyżej transakcji nie jest zagrożone.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe na aktywa regularne i aktywa nieregularne (klasyfikacja ta nie obejmuje środków pieniężnych oraz należności z tytułu dostaw i usług). Aktywa regularne to aktywa finansowe, w przypadku których nie wystąpiły przesłanki do określenia utraty ich wartości. Aktywa nieregularne to aktywa finansowe, dla których Grupa utworzyła odpisy aktualizujące ich wartość w związku z niepewnością ich realizacji lub ich realizacja nastąpi z zabezpieczeń oprócz papierów wartościowych notowanych na rynku publicznym.

Na poszczególne daty bilansowe Grupa posiadała następujące aktywa finansowe regularne:

Aktywa finansowe regularne, w tym:	Na dzień 30 czerwca 2012 roku			Na dzień 31 grudnia 2011 roku		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- Akcje i udziały	3 779	1 864	1 915	3 779	1 864	1 915
- Udzielone pożyczki	27 236	-	27 236	22 869	-	22 869
- Obligacje nabyte	10 050	-	10 050	-	-	-
- Pozostałe	837	-	837	-	-	-
Razem	41 902	1 864	40 038	26 648	1 864	24 784

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawiają poniższe tabele:

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

<i>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Wartość zabezpieczeń</i>	<i>Opis zabezpieczeń</i>
SCF S.A. - należności	460	451	9	brak	
Buczek Automotive sp. z o.o. - udziały i inne należności	2 965	2 965	-	brak	
Polfabis sp. z o.o. - pożyczka	31	31	-	brak	
Aluminum Die-Casting Production sp. z o.o. - inne należności	679	679	-	brak	
Jopex sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	290	290	-	brak	
Pozostałe aktywa nieregularne	80	80	-	brak	
Razem	4 505	4 496	9		

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

W dniu 29 czerwca 2012 roku Forum XIII Alfa Sp. z o.o. rozliczyła w całości zobowiązania wobec Gremi Solution S.A. z tytułu zaciągniętych pożyczek wraz z należnymi odsetkami w łącznej wysokości 2.733 tys. zł., a ponadto dokonała częściowej spłaty zobowiązań wobec Gremi Solution S.A. z tytułu udzielonego poręczenia za Sagar Sp. z o.o. (dawniej Stabilo Grup Sp. z o.o.) w wysokości 1.129 tys. zł.

Pozostała do spłaty kwota należności głównej poręczenia wynosi na dzień 30 czerwca 2012 roku 5.573 tys. zł (po zaliczeniu wpłaty Sagar Sp. z o.o. w wysokości 433 tys. zł , tj. 5% należności głównej zobowiązań układowych oraz kwoty 1.129 tys. zł tytułem spłaty poręczenia) plus odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia. Aktualnie Strony dążą do wypracowania koncepcji spłaty pozostałej części zobowiązania.

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 31 grudnia 2011 roku

<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Wartość zabezpieczeń</i>	<i>Opis zabezpieczeń</i>
SCF S.A. - należności	17 699	10 999	6 700	*	*
Buczek Automotive sp. z o.o. - udziały	2 965	2 965	-	brak	
i inne należności					
Polmetal sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	36 086	31 610	4 476	4 mln zł	
Bonum sp. z o.o. (po połączeniu Forum XIII Alfa Sp. z o.o.) - pożyczka i inne należności	5 940	5 940	-	brak	
Polfabis sp. z o.o. - pożyczka	31	31	-	brak	
Aluminum Die-Casting Production	679	679	-	brak	
sp. z o.o. - inne należności					
Jopex sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	273	273	-	brak	
Pożyczki AutoCash	5 599	5 599	-	brak	
Pozostałe aktywa nieregularne	101	101	-	brak	
Razem	69 373	58 197	11 176		

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

Na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 15 marca 2012 roku wszystkie wyżej opisane zabezpieczenia przeszły na Cesjonariusza, tj. spółkę prawa maltańskiego – WS Investments Limited.

19.4. Ryzyko związane z płynnością

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

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

W I półroczu 2012 roku ryzyko płynności finansowej było ograniczone, ponieważ Grupa finansowała się głównie kapitałem własnym.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	201	-	-	-	201
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	201	-	-	-	201

<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	247	-	-	-	247
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	247	-	-	-	247

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

20. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

<i>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Maszyny przejęte od spółki Polfabis sp. z o.o. na podstawie porozumień trójstronnych zawartych w dniu 9 kwietnia 2008 roku i 21 maja 2008 roku pomiędzy Gremi Solution S.A., Polmetal sp. z o.o. i Polfabis sp. z o.o.	79	(50)	29
Udziały w spółce Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	70	(59)	11
RAZEM	149	(109)	40

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

W maju 2012 roku Zarząd Gremi Solution S.A. podjął decyzję o złomowaniu jednej z maszyn przejętych od spółki Polfabis sp. z o.o. Kwota uzyskana ze złomowania to 69 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Gremi Solution S.A. utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A. do wartości aktywów netto tej spółki.

21. Zarządzanie kapitałem

W I półroczu 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zarządzaniu kapitałem Grupy w stosunku do polityki prowadzonej w 2011 roku.

22. Zobowiązania i aktywa warunkowe oraz zabezpieczenia na majątku

	<i>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>
Zobowiązania z tytułu solidarnej odpow. podatkowej związane z przejętymi aktywami dłużnika	2 156	2 156
Poręczenie pożyczki udzielonej osobie fizycznej	1 000	1 000
Razem zobowiązania warunkowe	3 156	3 156

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 śródrocznego 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 w stosunku do jednostki dominującej została wydana decyzja o odpowiedzialności podatkowej Gremi Solution S.A. jako nabywcy majątku Stilna S.A. za zaległości podatkowe, a postępowanie w tej sprawie nie zostało formalnie zakończone (sprawa jest nadal na etapie skargi kasacyjnej rozpatrywanej przez NSA) zatem z formalnego punktu widzenia, jednostka dominująca zostanie zwolniona z odpowiedzialności dopiero w momencie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Sosnowiec o umorzeniu postępowania podatkowego w zakresie odpowiedzialności podatkowej Gremi Solution S.A.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

W dniu 30 listopada 2011 roku jednostka dominująca 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.

GRUPA KAPITAŁOWA GREMI SOLUTION
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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 30 czerwca 2012 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.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 i 2011 roku:

W I półroczu 2012r. Gremi Solution S.A. zawarła z podmiotami powiązanymi następujące transakcje:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Koszty z tytułu utraty wartości		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jednostka dominująca Spółki	1 351	189	-	(189)	-	-	-	-	-	-
<i>Forum XIII Alfa Sp. z o.o.</i>	1 351	189	-	(189)	-	-	-	-	-	-
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	1 941	485	-	-	189	226	36 414	18 829	41	42
<i>KCI Łobzów Sp. z o.o.</i>	1 288	472	-	-	-	-	18 095	15 757	-	-
<i>GREMI Grzegorz Hajdarowicz</i>	-	-	-	-	166	206	-	-	41	42
<i>Jupiter NFI S.A.</i>	440	-	-	-	-	-	14 504	2 001	-	-
<i>Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.</i>	4	-	-	-	-	-	48	31	-	-
<i>KCI S.A.</i>	30	-	-	-	-	-	6	-	-	-
<i>Przekrój Sp. z o.o.</i>	132	13	-	-	-	-	2 905	1 040	-	-
<i>Gremi Sp. z o.o.</i>	9	-	-	-	-	-	809	-	-	-
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	38	-	-	-	23	20	47	-	-	-

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu, nie miały miejsca inne istotne wydarzenia w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Barbara Kofin

Prezes Zarządu

Ewa Machnik-Ochala

Wiceprezes Zarządu

Mysłowice, 23 sierpnia 2012 roku