

**OPINIA I RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2009**

Grupa Kapitałowa

Grupa Finansowa Premium Spółka Akcyjna

40 -748 Katowice, ul. Mieczników 14

Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o.
ul. Kłodnicka 9c, 40-703 Katowice

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS

KRS: 0000243013

REGON: 240172838

NIP: 9542527464

wysokość kapitału zakładowego: 60.500 PLN

tel. 032 203 96 30

fax. 032 206 99 86

biuro@audyt-doradztwo.pl

www.audyt-doradztwo.pl

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Finansowej Premium S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Finansowa Premium S.A. (dalej: „Grupa”), w której spółką dominującą jest Grupa Finansowa Premium S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Mieczyków 14, za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w wysokości 62 859 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 143 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 1 143 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 123 tysięcy złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5 144 tysięcy złotych,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd spółki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”),
- stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

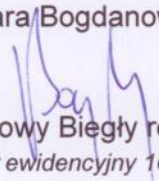
Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującego spółki wchodzące w skład Grupy.

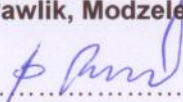
Ponadto stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

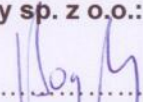
Katowice, dnia 01 marca 2010 r.

Barbara Bogdanowicz


Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10518

Działający w imieniu Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o.:

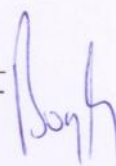

.....
Barbara Pawlik
Prezes Zarządu
Biegły rewident nr 10258


.....
Barbara Bogdanowicz
Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident nr 10518

Audyt i Doradztwo Pawlik Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o.
ul. Kłodnicka 9c, 40-703 Katowice
wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3046

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Grupy Kapitałowej Grupa Finansowa Premium S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Strona
I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	- 3 -
II. ANALIZA FINANSOWA.....	- 9 -
III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	- 13 -
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	- 16 -
V. STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....	- 17 -
VI. UWAGI KOŃCOWE	- 18 -



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Informacje ogólne

Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Finansowa Premium S.A. wchodzi Grupa Finansowa Premium S.A. jako spółka dominująca (dalej: „Spółka dominująca”) oraz Premium Inwestycje sp. z o.o. jako spółka zależna (dalej: „Spółka zależna”). Spółka dominująca posiada 100% udział w zarejestrowanym kapitale zakładowym i prawach głosu spółki zależnej.

Spółka zależna podlega konsolidacji po raz pierwszy. Konsolidacji podlega sprawozdanie finansowe spółki zależnej za okres od 22 października 2009 do 31 grudnia 2009 roku. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Informacje o spółce dominującej

Spółka dominująca powstała z przekształcenia Grupy Finansowej Premium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka dominująca posiada siedzibę w Katowicach, kod pocztowy 40-748, ul. Mieczników 14.

W dniu 17 listopada 2006 roku spółka dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267847.

Do dnia przekształcenia w spółkę akcyjną spółka dominująca była zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000049234.

W czerwcu 2007 roku Grupa Finansowa Premium S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Spółka dominująca jest emitentem papierów wartościowych i na podstawie art. 55 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka dominująca posiada następujące numery identyfikacyjne:

Numer identyfikacji podatkowej (NIP) 6342427710

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 277573126

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej są usługi pośrednictwa finansowego obejmujące faktoring, obrót wierzytelnościami, udzielanie pożyczek oraz windykacja należności.



Spółka dominująca działa w oparciu o Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 16 października 2006 roku (Rep. A nr 8957/2006) z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana Statutu dokonana została Uchwałą nr 7 i 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 grudnia 2008 roku (Rep. A nr 14202/2008), zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 marca 2009 roku.

Ponadto Spółka prowadzi działalność w oparciu o ustawę o swobodzie działalności gospodarczej oraz kodeks spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 3.800.000 zł i odpowiada kapitałowi zakładowemu Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy dzieli się na 3.800.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w danej serii	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
A	imienne	uprzywilejowane co do głosu (1 akcja posiada dwa głosy)	800 000	1,00	800 000,00
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	1 200 000	1,00	1 200 000,00
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	1 800 000	1,00	1 800 000,00
RAZEM			3 800 000	xxx	3 800 000,00

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład akcjonariatu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	seria akcji	liczba akcji	udział w kapitale
Dariusz Piasecki	A	400 000	13,16%
	B	100 000	
Michał Nawrot	A	400 000	13,26%
	B	100 000	
	C	4 000	
Krzysztof Bukowski	B	400 000	10,53%
Grzegorz Maślanka	B	400 000	10,53%
Pozostali	B,C	1 996 000	52,53%
RAZEM		3 800 000	100,00%

W badanym roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 300 000 zł., które zostało zarejestrowane w KRS pod datą 08 luty 2010 rok. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 lipca 2009 roku w sprawie umorzeniem akcji własnych nabytych przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Bukowski - Prezes Zarządu
- Dariusz Piasecki - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Maślanka - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza uchwałą nr 12/09 z dnia 25 marca 2009 roku odwołała Pana Dariusza Piaseckiego z dotychczas zajmowanego stanowiska Prezesa Zarządu, powierzając Panu Dariuszowi Piaseckiemu stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Tego samego dnia uchwałą nr 13/09 Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Bukowskiego z dotychczas zajmowanego stanowiska Wiceprezesa Zarządu, powierzając Panu Krzysztofowi Bukowskiemu stanowisko Prezesa Zarządu. Uchwały weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2009 rok.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 maja 2009 roku powyższe zmiany w składzie zarządu wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

- Nawrot Michał - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mazurkiewicz Paweł - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kolonko Józef - Członek Rady Nadzorczej
- Kowalczyk Andrzej - Członek Rady Nadzorczej
- Pietrzyk Piotr - Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wynosiło 27 etatów.

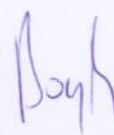
Informacje o spółce zależnej

Spółka zależna została utworzona w dniu 22 października 2009 roku w wyniku zawarcia umowy spółki w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 9980/2009.

W dniu 07 grudnia 2009 roku spółka zależna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343451.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zależnej są:

- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.



Spółka zależna posiada następujące numery identyfikacyjne:

Nr rejestracji podatkowej (NIP): 9542688960

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 241361151

Kapitał zakładowy spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 2.000.000 zł i dzielił się na 20.000 sztuk udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. 100% udziałów posiada spółka dominująca.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu spółki zależnej wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Maślanka - Prezes Zarządu
- Krzysztof Bukowski - Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółki zależnej.

W spółce zależnej nie została powołana Rada Nadzorcza.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wynosiło 1 etat.

Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 będące przedmiotem badania, o którym wydawana jest opinia jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone metodą konsolidacji pełną.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zależnej objętej konsolidacją podlegało weryfikacji wyłącznie dla celów konsolidacji. Weryfikacja została przeprowadzona przez Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w wysokości 62 859 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 143 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 1 143 tysięcy złotych,



- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 123 tysięcy złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5 144 tysięcy złotych,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy 2009.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Kłodnickiej 9c, podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 3046.

Podstawą dokonanego badania była umowa zawarta ze spółką dominującą w dniu 1 lutego 2010 roku o przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o. została wybrana do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Finansowa Premium S.A. uchwałą Rady Nadzorczej spółki dominującej nr 41/09 podjętej w trybie pisemnym w dniu 25 stycznia 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone pod kierunkiem Pani Barbary Bogdanowicz, kluczowego biegłego rewidenta wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 10518.


Badanie przeprowadzone zostało w dniach od 4 lutego 2010 roku do 1 marca 2010 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009r. Nr 77, poz. 649)

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Oświadczenia

Zarząd spółki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Zarząd Spółki dominującej przedłożył biegłemu rewidentowi pisemne oświadczenie z dnia 1 marca 2010 roku o kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu



finansowym oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane biegłemu rewidentowi informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu spółki dominującej i obejmowały wszystkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Dostępność danych

Zarząd spółki dominującej udostępnił biegłemu rewidentowi sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.



II. ANALIZA FINANSOWA

Ze względu fakt, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania jest pierwszym rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy oraz objęcie konsolidacją sprawozdania finansowego spółki zależnej za niepełny rok obrotowy (rozpoczęcie działalności od 22 października 2009 roku), brak jest porównywalności danych przedstawiających sytuację finansową i majątkową Grupy dla celów analizy finansowej.

W związku z powyższym prezentujemy poniżej strukturę bilansu, podstawowe wielkości rachunku zysków i strat oraz wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy za jeden rok obrotowy.

Struktura skonsolidowanego bilansu - Aktywa

AKTYWA (dane w tysiącach złotych)	2009	struktura 2009
I. Aktywa trwałe	4 411	7,0%
1. Wartości niematerialne	548	0,9%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 464	3,9%
4.1. Należności długoterminowe	9	0,0%
4.2. Inne inwestycje długoterminowe	20	0,0%
5. Aktywa finansowe	139	0,2%
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 231	2,0%
7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	0,0%
8. Inwestycje w nieruchomości	-	0,0%
II. Aktywa obrotowe	54 998	87,5%
1. Zapasy	-	0,0%
2. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	
3. Należności krótkoterminowe	36 854	58,6%
4. Krótkoterminowe papiery wartościowe	5 839	9,3%
5. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	
6. Środki pieniężne	12 191	19,4%
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	0,2%
III. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	3 450	5,5%
AKTYWA RAZEM	62 859	100,0%

Struktura skonsolidowanego bilansu - Pasywa

PASYWA (dane w tysiącach złotych)	2009	struktura 2009
I. Kapitał własny	60 135	95,7%
1. Kapitał zakładowy	3 800	6,0%
2. Akcje własne	- 4 537	-7,2%
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości Nominalnej	49 087	78,1%

4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%
5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	0,0%
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	0,0%
8. Zyski zatrzymane	11 785	18,7%
- zysk (strata) netto	1 143	1,8%
8. Kapitał mniejszości	-	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 003	1,6%
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	583	0,9%
2. Rezerwy	-	0,0%
3. Kredyty i pożyczki	-	0,0%
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	420	0,7%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 721	2,7%
1. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	900	1,4%
2. Rezerwy	210	0,3%
3. Kredyty i pożyczki	-	0,0%
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	611	1,0%
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	0,0%
IV. Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%
PASYWA RAZEM	62 859	100,0%

Struktura skonsolidowanego rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)		2 009	struktura 2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 275	100,0%
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	189	1,8%
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	10 086	98,2%
IV.	Koszty sprzedaży	1 540	15,0%
V.	Koszty ogólnego zarządu	4 348	42,4%
VI.	Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 198	40,8%
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 197	11,6%
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	5 462	53,1%
IX.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII+VIII)	- 67	-0,7%
X.	Przychody finansowe	2 686	26,1%
XI.	Koszty finansowe	1 180	11,5%
XII.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	0,0%
XIII.	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	0,0%
XIV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 439	14,0%
XV.	Podatek dochodowy	296	2,9%
XVI.	Zysk (strata) po opodatkowaniu	1 143	11,1%

Boyk

Podstawowe wskaźniki finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	rok 2009
Rentowność majątku ROA (w %)		
1	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{stan aktywów}}$	1,82
Rentowność kapitału własnego ROE (w %)		
2	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{stan kapitału własnego}}$	1,90
Zyskowność netto sprzedaży (w %)		
3	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	11,12
Rentowność brutto sprzedaży (w %)		
4	$\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	98,16
Wskaźnik płynności bieżącej (I)		
5	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	31,96
Wskaźnik płynności szybkiej (II)		
6	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	31,96
Wskaźnik płynności (III)		
7	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	10,48
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi		
8	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	13,77
Trwałość struktury finansowania		
9	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterm.} + \text{zobowiązania długoterm.}}{\text{suma aktywów}}$	0,97

Wynik finansowy uzyskany przez Grupę w okresie sprawozdawczym, zasadniczo stanowi wynik uzyskany przez spółkę dominującą. Spółka zależna powstała w październiku 2009 roku i dopiero rozpoczęła działalność na rynku nieruchomości.

Spółka dominująca uzyskała zysk ze sprzedaży stanowiący 41% przychodów netto ze sprzedaży. Ze względu jednak na pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej mającej także wpływ na wypłacalność niektórych kontrahentów spółki dominującej, w bieżącym roku spółka utworzyła wysokie odpisy aktualizujące należności od tych kontrahentów. W konsekwencji spółka dominująca, a tym samym Grupa, z działalności operacyjnej poniosła stratę.

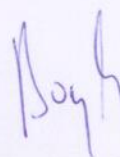
Dodatni wynik finansowy netto ostatecznie Grupa uzyskała z działalności finansowej spółki dominującej, która inwestowała wolne środki finansowe w krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży oraz lokowała na oprocentowanych rachunkach lokacyjnych.

Analiza wybranych wskaźników finansowych wskazuje, że działalność Grupy jest rentowna oraz, że na dzień bilansowy nie występuje ryzyko utraty płynności.

Podczas przeprowadzonego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że spółki wchodzące w skład Grupy nie są w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

W punkcie II informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Zarząd spółki dominującej wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie stwierdzono istnienia żadnych okoliczności na dzień autoryzacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółki zależnej oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów. Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31 grudnia roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej obejmuje okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r., natomiast spółki zależnej okres 22.10.2009 r. – 31.12.2009 r.



III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe w wartości 2.464 tys. zł stanowią środki trwałe spółki dominującej, w tym środki transportu (samochody osobowe) użytkowane w ramach leasingu finansowego oraz zakupiona przez spółkę zależną nieruchomość na której spółka zamierza prowadzić inwestycje.

2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 231 tys. zł stanowiły 1,96% aktywów Grupy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku zostały utworzone w realnej wysokości.

3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w wartości netto 36 854 tys. zł obejmują w szczególności należności z tytułu pożyczek, umów factoringu, umów przelewu wierzytelności oraz pozostałe należności. Należności wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasad ostrożnej wyceny, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka związanego z daną należnością. Wysokość odpisów aktualizujących na koniec 2009 roku wynosiła 4 818 tys. zł.

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe netto stanowiły 58,63% majątku Grupy.

4. Krótkoterminowe papiery wartościowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe w kwocie 5 839 tys. zł stanowią nabyte akcje jednostek niepowiązanych przeznaczone do sprzedaży w kolejnym roku obrotowym, w tym akcje spółki Tines S.A. o wartości 4 875 tys. zł. Kwota ta uwzględnia odpis aktualizujący.

W dniu 15 stycznia 2010 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Tines S.A. za cenę 4 875 tys. zł.

Na dzień bilansowy dokonano wyceny akcji według wartości rynkowej, a ich wartość w bilansie wykazano według zaktualizowanej wartości.

5. Środki pieniężne

Środki pieniężne w wysokości 12 191 tys. zł stanowią środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, rachunkach lokat oraz w kasie.

Środki pieniężne wyceniono według wartości nominalnej. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych został potwierdzony przez właściwe banki oraz wykazany z uwzględ-

nieniem odsetek. Środki pieniężne w kasie wykazano zgodnie ze stanem potwierdzonym spisem z natury na dzień 31 grudnia 2009 roku.

6. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia

Aktywa przeznaczone do zbycia w wysokości 3 450 tys. zł. stanowi wartość nieruchomości i gruntów przejętych przez spółkę dominującą na podstawie umów przewłaszczenia, będących przedmiotem zabezpieczenia niespłacenia przez dłużników wierzytelności. Spółka dominująca przejęła je z zamiarem dalszej sprzedaży. Przewłaszczone nieruchomości zostały wycenione w kwocie niższej z jej wartości bilansowej (w odniesieniu do wartości długu) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

7. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy w wysokości 60 135 tys. zł tworzą następujące pozycje kapitałów:

- Kapitał zakładowy spółki dominującej – kwota 3 800 tys. zł
- Akcje własne spółki dominującej – kwota (-) 4 537 tys. zł
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji spółki dominującej powyżej wartości nominalnej (AGIO) – kwota 49 087 tys. zł
- Zyski zatrzymane - kwota 11 785 tys. zł; w tym wynik roku bieżącego spółki dominującej 1 116 tys. zł oraz zysk netto spółki zależnej 27 tys. zł.

W maju 2009 roku spółka dominująca zakupiła akcje własne w celu ich umorzenia. Przy zakupie zostały zachowane warunki określone w programie odkupu akcji własnych, przyjętym uchwałą nr 1 Zarządu spółki dominującej z dnia 28 kwietnia 2009 roku. Zgodnie z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki dominującej z dnia 22 lipca 2009 roku umorzenie akcji nastąpi poprzez obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 300 tys. zł oraz obniżenie kapitału zapasowego o kwotę 4 200 tys. zł. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego, po przeprowadzeniu procedury konwokacyjnej. Do 31 grudnia 2009 roku obniżenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane przez Sąd. Rejestracja miała miejsce 8 lutego 2010 rok.

W pozycji zyski zatrzymane prezentowany jest zysk roku bieżącego uzyskany przez Grupę, oraz zyski spółki dominującej z lat ubiegłych przeznaczane uchwałami Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki dominującej na kapitał zapasowy zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych. W pozycji tej ujęto także korektę bilansu otwarcia na 1 stycznia 2007 roku w wysokości 9 tys. zł, w związku z przejściem spółki dominującej na MSSF.

8. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiada zadłużenia wobec banków i instytucji kredytowych. Nie ustanowiono zastawów na aktywach spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa posiada pełną możliwość dysponowania składnikami swojego majątku.

9. Przychody netto ze sprzedaży i koszty sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Przychody netto ze sprzedaży produktów Grupy w kwocie 10 275 tys. zł zasadniczo obejmują przychody uzyskane z podstawowej działalności spółki dominującej, tj. z tytułu umów factoringu, umów pożyczek, umów przelewu wierzytelności.

Koszty związane z podstawową działalnością operacyjną Grupy obejmują koszty sprzedanych przez spółkę dominującą produktów 189 tys. zł, poniesione przez spółkę dominującą koszty sprzedaży 1 540 tys. zł oraz koszty ogólnego zarządu Grupy 4 348 tys. zł., w tym koszty spółki zależnej w wysokości 36 tys. zł.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością spółek wchodzących w skład Grupy:

- pozostałe przychody operacyjne 1 197 tys. zł
- pozostałe koszty operacyjne 5 462 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne stanowią w szczególności zwroty kosztów zastępstwa procesowego oraz pozostałych kosztów sądowych, pierwotnie poniesionych przez spółkę dominującą w związku z prowadzonym procesem egzekwowania należności, przychody ze sprzedaży wierzytelności własnych, rozwiązane odpisy aktualizujące należności i inne. Kwota pozostałych przychodów operacyjnych obejmuje także przychody uzyskane przez spółkę zależną ze sprzedaży cegły uzyskanej z rozbiórki budynku znajdującego się na zakupionej nieruchomości.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione całkowicie przez spółkę dominującą stanowią przede wszystkim odpisy aktualizujące należności (kwota 4 810 tys. zł.), jak również koszty związane z transakcjami sprzedaży wierzytelności własnych.

11. Przychody i koszty finansowe

W badanym roku Grupa z działalności finansowej uzyskała następujące wysokości przychodów i kosztów:

- przychody finansowe 2 686 tys. zł.
- koszty finansowe 1 180 tys. zł.

Przychody finansowe stanowi w szczególności zysk z inwestycji w akcje spółek zakupionych celem ich dalszej odsprzedaży, uzyskane odsetki z lokowania wolnych środków pieniężnych na oprocentowanych rachunkach lokat oraz przychody z wyceny krótkoterminowych papierów wartościowych na dzień bilansowy.

Koszty finansowe tworzą koszty związane z aktualizacją wartości krótkoterminowych papierów wartościowych wycenionych na dzień bilansowy według wartości rynkowej, koszty związane z wyceną należności długoterminowych według zamortyzowanego kosztu oraz odsetki z tytułu leasingu.

IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**1. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi integralną część tego sprawozdania. Została opracowana, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny, zgodnie z postanowieniami MSSF w zakresie obowiązkowych ujawnień.

Dane liczbowe ujawnione w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią, jest zgodny z wymogami MSR 7 i wykazuje prawidłowe powiązania odpowiednio z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

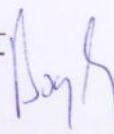
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami MSSF, a wykazany kapitał własny Grupy jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami MSSF oraz zgodnie z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy

Sprawozdanie z działalności Grupy za roku obrotowy 2009 sporządzone przez Zarząd spółki dominującej zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Obejmuje ono informacje wymagane regulacjami ustawy o rachunkowości art. 49 oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259).



V. STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (w szczególności wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).
2. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy została przedstawiona w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółki Grupy Kapitałowej posiadają jednolite zasady rachunkowości. Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisu rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółki zależnej oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.
4. Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) spółek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.
5. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy ujęte zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób kompletny i prawidłowy.
6. Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu spółki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów lub umów spółek wchodzących w skład Grupy mające istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

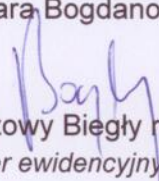


VI. UWAGI KOŃCOWE

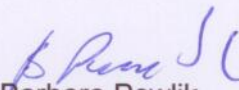
Niniejszy raport składa się z - 18 - stron ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta. Opinia oraz załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy są integralną częścią raportu.

Katowice, dnia 01 marca 2010r.

Barbara Bogdanowicz


Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10518

Działający w imieniu Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o.:


Barbara Pawlik
Prezes Zarządu
Biegły rewident nr 10258


Barbara Bogdanowicz
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident nr 10518

Audyt i Doradztwo Pawlik Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o.
ul. Kłodnicka 9c, 40-703 Katowice
wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3046