

Grupa Kapitałowa Grupa Finansowa PREMIUM SA

**SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSÓW I STRAT	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. Skład grupy	12
2. Dane jednostki dominującej	12
3. Dane jednostki zależnej	12
4. Informacja o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od stycznia do grudnia 2009	13
5. Oświadczenie o zgodności	14
6. Zasady konsolidacji	14
7. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
8. Zmiany zastosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień	14
9. Zmiany wynikające z corocznego projektu ulepszeń	16
10. Wybór audytora	17
11. Zasady rachunkowości	17
12. Rzeczowe aktywa trwałe	31
13. Aktywa finansowe	34
14. Inwestycje w nieruchomości	34
15. Wartości niematerialne i prawne	35
16. Należności i inwestycje długoterminowe	38
17. Zapasy	38
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
19. Struktura należności przeterminowanych	39
20. Krótkoterminowe papiery wartościowe	39
21. Rozliczenia międzyokresowe	40
22. Środki pieniężne	40
23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
24. Kredyty i pożyczki	40
25. Dłużne papiery wartościowe	40
26. Rezerwy	41
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne(bez kredytów)	41
28. Kapitał własny	42
29. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	43
30. Instrumenty finansowe	45
31. Zysk na jedną akcję	49
32. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	49
33. Koszty według rodzaju	50
34. Przychody i koszty finansowe netto	50
35. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	50
36. Podatek dochodowy	51
37. Leasing	52
38. Przyszłe zobowiązania z tytułu wydatków inwestycyjnych	53
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
40. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	54
41. Wynagrodzenia	55
42. Wydarzenia po dacie bilansowej	55
43. Segmenty działalności	56
44. Zagadnienia ryzyka	57
45. Ochrona środowiska	57
46. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	58

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2009

Zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd prezentuje roczny raport Grupy Kapitałowej Grupa Finansowa Premium S.A.

Prezentowane w niniejszym raporcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2009 zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania działalności przez Grupę w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie to oddaje prawidłowo i rzetelnie obraz sytuacji majątkowej i finansowej na dzień bilansowy oraz wynik finansowy i rentowność Grup Kapitałowej za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale oraz informacje dodatkowe i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez Unie Europejską. Są one przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

SKONSOLIDOWANY BILANS

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej stanowi część niniejszego raportu.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z 58 kolejno numerowanych stron.

Prezes
Krzysztof Bukowski

Członek Zarządu
Dariusz Piasecki

Członek Zarządu
Grzegorz Maślanka

Katowice, dn. 01-03-2010 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. Euro	
	2009	2008	2009	2008
Rok obrotowy				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 275	14 493	2 367	4 103
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-67	6 848	-15	1 939
Zysk(strata) brutto	1 439	7 055	332	1 997
Zysk (strata) netto	1 143	5 693	263	1 612
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 620	-7 735	2 216	-2 190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	42	691	10	196
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 539	-4 366	-1 506	-1 236
Przepływy pieniężne netto, razem	3 123	-11 410	719	-3 230
Aktywa, razem	62 859	68 410	15 301	16 396
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 724	3 131	663	750
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 003	1 192	244	286
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 721	1 939	419	465
Kapitał własny	60 135	65 279	14 638	15 645
Kapitał zakładowy	3 800	3 800	925	911
liczba akcji na koniec roku w szt.	3 800 000	3 800 000	3 800 000	3 800 000
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/eur)	0,30	1,43	0,07	0,40
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,30	1,43	0,07	0,40
Wartość księgowa na jedną akcję(w zł/eur)	15,83	17,18	3,85	4,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,83	17,18	3,85	4,12
Zdeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję		0,5		0,12

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro wg kursów średnich ustalonych przez NBP zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- pozycje bilansu przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2008 roku 1 euro 4,1724; na dzień 31 grudnia 2009 roku 1 euro 4,1082
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten na 31 grudnia 2008 roku wyniósł 1 euro 3,5321; na 31 grudnia 2009 roku wyniósł 1 euro 4,3406

AKTYWA	31-12-2009	31-12-2008
I. Aktywa trwałe	4 411	10 383
1. Wartości niematerialne	548	607
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 464	1 611
4. Pozostały majątek trwały	29	2 329
4.1. Należności długoterminowe; w tym:	9	2 309
- z tytułu umów factoringu z regresem		104
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	1	1
- z tytułu pożyczek	8	2 204
4.2. Inne inwestycje długoterminowe	20	20
5. Aktywa finansowe	139	5 556
a) akcje i udziały	139	5 556
b) pozostałe aktywa finansowe		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 231	280
7. Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
8. Inwestycje w nieruchomości		
II. Aktywa obrotowe	54 998	51 956
1. Zapasy		
2. Należności z tytułu podatku dochodowego		
3. Należności krótkoterminowe; w tym:	36 854	42 723
- z tytułu dostaw i usług	351	310
- z tytułu umów factoringu; z tego:	18 374	19 600
- factoring z regresem	6 465	6 642
- factoring z regresem ubezpieczony	9 378	
- factoring odwrócony	2	315
- factoring ubezpieczony	2 529	12 643
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	148	687
- z tytułu pożyczek	15 162	19 183
- dochodzone w drodze sądowej	2 814	2 914
- pozostałe	5	29
4. Krótkoterminowe papiery wartościowe	5 839	37
4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 839	37
5. inne inwestycje krótkoterminowe		
6. Środki pieniężne	12 191	9 068
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	128
III. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	3 450	6 071
A k t y w a, r a z e m	62 859	68 410

PASYWA

I. Kapitał własny	60 135	65 279
1. Kapitał zakładowy	3 800	3 800
1.1. Kapitał zakładowy	3 800	3 800
1.2. Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		
2. Akcje własne	-4 537	
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	49 087	49 087
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		
5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zyski zatrzymane (w tym:)	11 785	12 392
- Zysk (strata) netto	1 143	5 693
9. Kapitały mniejszości		
II. Zobowiązania Długoterminowe	1 003	1 192
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	583	603

2. Rezerwy		
3. Kredyty i pożyczki		
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	420	589
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 721	1 939
1. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	900	1169
2. Rezerwy	210	281
3. Kredyty i pożyczki		
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	611	473
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		16
IV. Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
P a s y w a, r a z e m	62 859	68 410

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
 ksiąg rachunkowych
 Lucyna Bittner

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

 Prezes
 Krzysztof Bukowski

 Członek Zarządu
 Dariusz Piasecki

 Członek Zarządu
 Grzegorz Maślanka

Katowice, dn. 01-03-2010 roku

	31-12-2009	31-12-2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 275	14 493
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów: z tego	10 275	14 493
- z tytułu umów factoringu	4 874	6 943
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	-84	1 343
- z tytułu umów pożyczek	5 424	6 104
- pozostałe	61	103
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,	189	1 487
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	189	1 487
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	10 086	13 006
IV. Koszty sprzedaży	1 540	2 584
V. Koszty ogólnego zarządu	4 348	3 528
VI. Zysk(strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 198	6 894
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 197	797
1. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych		17
2. Dotacje		
3. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	185	571
4. Inne przychody operacyjne	1 012	209
5. Nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia		
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 462	843
1. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	17	
2. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	4 810	722
3. Inne koszty operacyjne	635	121
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-67	6 848
X. Przychody finansowe	2 686	766
1. Dywidendy i udział w zyskach	65	163
2. Odsetki	528	442
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 777	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	277	5
5. Inne	39	156
XI. Koszty finansowe	1 180	559
1. Odsetki		
2. Strata ze zbycia inwestycji		287
3. Aktualizacja wartości inwestycji	924	159
4. Inne	256	113
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności		
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 439	7 055
XV. Podatek dochodowy	296	1 362
a) część bieżąca	1267	1 271
b) część odroczone	-971	91
XVI. Zysk (strata) po opodatkowaniu	1 143	5 693
XVII. (Zyski) straty mniejszości		
XVIII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	1 143	5 693

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych
Lucyna Bittner

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Katowice, dn. 01-03-2010

Prezes Zarządu
Krzysztof Bukowski

Członek Zarządu
Dariusz Piasecki

Członek Zarządu
Grzegorz Maślanka

Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	1 143	5 693
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	1 143	5 693
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy na akcję	0,30	1,43

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
 ksiąg rachunkowych
 Lucyna Bittner

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

 Prezes
 Krzysztof Bukowski

 Członek Zarządu
 Dariusz Piasecki

 Członek Zarządu
 Grzegorz Maślanka

Katowice, dn. 01-03-2010 roku

	31-12-2009	31-12-2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)		
I. Zysk (strata) netto	1 143	5 693
II. Korekty razem	8 477	-13 428
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	493	399
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-481	-519
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 117	270
7. Zmiana stanu rezerw	-91	542
8. Zmiana stanu zapasów		
9. Zmiana stanu należności	10 725	-14 494
10. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych i rozliczeń międzyokresowych biernych	165	-156
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	-952	-420
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	1 267	1 271
13. Podatek dochodowy zapłacony	-1 535	-321
14. Inne korekty	3	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 620	-7 735
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 460	1 307
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 435	1 283
a) w jednostkach powiązanych		163
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		163
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	14 435	1 120
- zbycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- zbycie dłużnych papierów wartościowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	53	
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki	491	446
- inne wpływy z aktywów finansowych	13 891	674
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	14 418	616
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 302	531
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów war-		

tościowych)		
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych (oprócz dłużnych papierów wartościowych)		
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	13 116	85
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	42	691
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	6 539	4 366
1. Nabycie akcji własnych	4 537	4 108
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 750	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	196	172
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe	56	86
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 539	-4 366
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 123	-11 410
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 123	-11 410
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 068	20 478
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 191	9 068
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
 ksiąg rachunkowych
 Lucyna Bittner

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

 Prezes
 Krzysztof Bukowski

 Członek Zarządu
 Dariusz Piasecki

 Członek Zarządu
 Grzegorz Maślanka

Katowice, dn. 01-03-2010 roku

	Kapitał podsta- wowy (akcyjny)	Akcje własne	Korekta z tytułu prze- szacowania kapitału akcyjnego	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania ra- chunkowości zabezpieczeń	Kapitał rezer- wowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzy- mane	Kapitał razem
1 stycznia 2009	3 800			49 087			12 392	65 279
Dywidenda							-1 750	-1 750
Zysk netto							1 143	1 143
Umorzenie akcji								
Zakup akcji własnych		-4 537						-4 537
31 grudnia 2009	3 800	-4 537		49 087			11 785	60 135

	Kapitał podsta- wowy (akcyjny)		Korekta z tytułu prze- szacowania kapitału akcyjnego	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania ra- chunkowości zabezpieczeń	Kapitał rezer- wowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzy- mane	Kapitał razem
1 styczeń 2008	4 000			52 996			6 699	63 695
Dywidenda								
Zysk netto								
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych							5 693	5 693
Zakup akcji własnych	-200			-3 908				-4 108
31 grudnia 2008	3 800			49 088			12 392	65 279

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Lucyna Bittner

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Katowice, 01-03-2009 roku

Prezes Zarządu
Krzysztof Bukowski

Członek Zarządu
Dariusz Piasecki

Członek Zarządu
Grzegorz Maślanka

I. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Finansowa Premium S.A. powstała 2009 roku i składa się z Grupy Finansowej Premium S.A. (jednostka dominująca) i spółki zależnej Premium Inwestycje Sp. z o.o.

1. Dane jednostki dominującej

Grupa Finansowa Premium S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Mieczyków 14

Według Aktu Założycielskiego podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej (PKD 6499Z) jest:

1. Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
2. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Grupa Finansowa Premium S.A. to pierwotnie spółka cywilna założona przez obecnych głównych akcjonariuszy Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego.

W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

Czas trwania działalności Spółek jest nieoznaczony.

2. Dane jednostki zależnej- konsolidowanej metodą pełną.

Premium Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona 22-10-2009 na podstawie aktu notarialnego numer 9980/2009.

Siedziba Spółki – Katowice, ulica Mieczyków 14

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 343451.

Według Aktu Założycielskiego podstawowym przedmiotem działalności Spółki zależnej (PKD 6810Z) jest:

1. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
2. Wynajem i Zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
3. Pośrednictwo w obrocie wierzytelnościami,
4. Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie

Czas trwania działalności Spółek jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 2 000 tys. zł dzieli się 2 000 tys. udziałów. 100% udziałów posiada Grupa Finansowa Premium S.A.

3. Organy Grupy

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skonsolidowanego był następujący:

Krzysztof Bukowski – Prezes Zarządu

Dariusz Piasecki – Członek Zarządu

Grzegorz Maślanka – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki dominującej. 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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skonsolidowanego był następujący

Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Michał Nawrot

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

- Paweł Mazurkiewicz

Członkowie Rad Nadzorczej:

- Józef Kolonko

- Andrzej Kowalczyk

- Piotr Pietrzyk

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania był następujący:

Grzegorz Maślanka – Prezes Zarządu

Krzysztof Bukowski – Wiceprezes Zarządu

II. Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od stycznia do grudnia 2009

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, przeznaczonych do obrotu, wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz przewłaszczonych aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, które wyceniane są w kwocie niższej z jej wartości bilansowej (w odniesieniu do wartości długu) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Rokiem obrotowym Grupy kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Okresem porównawczym jest rok 2008 i obejmuje dane tylko Spółki dominującej.

Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki dominującej Grupy Kapitałowej oświadcza, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2009 rok oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Grupy Finansowej Premium S.A. oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej Premium Inwestycje Sp. z o.o. sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze. Pakiet konsolidacyjny jednostki zależnej, będący podstawą sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzony został na ten sam dzień bilansowy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych i jednolitych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki (szczegółowe warunki określa MSR 27)

W przypadku zwiększenia/zmniejszenia udziału w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, nadwyżka kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, jest prezentowana jako wartość firmy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

W związku z tą zmianą Grupa Kapitałowa wprowadziła dodatkowy element sprawozdania finansowego tj. „Sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Zestawienie to prezentuje pozycje przychodów i kosztów odnoszonych dotychczas bezpośrednio na kapitał i ujmowanych w zestawieniu zmian w kapitałach wła-

nych. Korzystając z możliwości dopuszczonej w MSR 1 Grupa Kapitałowa zachowała dotychczasowe nazewnictwo poszczególnych składników sprawozdania finansowego.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”

Standard wymaga ujawnienia informacji na temat segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej i zastępuje wymóg definiowania podstawowych (branżowych) i uzupełniających (geograficznych) segmentów działalności. Zdaniem Grupy segmentami operacyjnymi są dotychczasowe segmenty branżowe zdefiniowane wcześniej zgodnie z MSR 14.

W działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyróżnia się pięć głównych segmentów operacyjne:

- factoring,
- pożyczki,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pozostałe

Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi są segmentami przed etapem przynoszenia przychodów.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki i sytuację finansową Grupy

Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania - opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

Zmiana do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – opublikowane w dniu 12 marca 2009 roku i dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku i po tej dacie).

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - Interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w

dnia 1 czerwca 2007 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później.

KIMSF 14 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” Interpretacja opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w doniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 roku.

Zmiany wynikające z corocznego projektu ulepszeń

W maju 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które mają na celu udoskonalenie i uściślenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Zmiany obejmują ponad trzydzieści poprawek do istniejących standardów i pociągają za sobą zmiany związane z prezentacją, ujmowaniem i wyceną, jak również z terminologią stosowaną w poszczególnych standardach lub też są to poprawki redakcyjne. Większość zmian wchodzi w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później i wymaga zastosowania prospektywnego. Są to:

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- MSR 20 „Dotacje państwowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy państwa”
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”
- MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”
- MSR 31 „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”
- MSR 36 „Utrata wartości aktywów”
- MSR 38 „Wartości niematerialne”
- MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”
- MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiany wynikające z corocznego projektu ulepszeń obowiązujące od 1 lipca 2009 i zatwierdzone do stosowania w UE dotyczą:

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”
- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”
- MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

- Interpretacja KIMSF 17 "Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli"
- Interpretacja KIMSF 18 "Transfer aktywów od klientów"

III. Wybór Audytora

Zarząd Spółki dominującej Grupy Kapitałowej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki dominującej zasadami ładu korporacyjnego biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 41/09 z dnia 25 stycznia 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

IV. Zasady rachunkowości

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów oraz nieruchomości traktowanych jako inwestycje, są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia lokalizacji / gruntu do stanu pierwotnego, zarówno gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania, jak również gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego środka.

Wydatki tzw. inwestycyjne, a nie przekraczające kwoty 100,00 zł (słownie: sto złotych) uznawane są za koszty okresu ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają umorzeniu oraz odpisom z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty bieżących remontów, napraw i okresowych przeglądów uwzględniane są w wyniku okresu, w których są ponoszone.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest cyklicznie weryfikowana (raz do roku), powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych. Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do całego środka trwałego amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Grupa Kapitałowa dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą Grupa spodziewałaby się uzyskać obecnie po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, gdyby aktywa były już zużyte i w stanie takim jak na zakończenie okresu użytkowania.

Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji i jest okresowo (raz do roku) weryfikowana.

Stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 8 lat
Środki transportu i pozostałe	5 - 8 lat

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość tzw. ekonomiczną (dalej: odzyskiwalną), wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej poprzez odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych.

2. Leasing finansowy

Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym zależy od treści ekonomicznej transakcji, nie od formy umowy. Przykłady warunków, które należy brać pod uwagę (osobno lub łącznie) powodujące, że rozpoznana winna być umowa leasingu finansowego:

- na mocy umowy następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu;
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – wg przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalone na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu oraz
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej spełniające powyżej opisane kryteria (MSR 17 – Leasing) zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych (pełna rata).

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16 i MSR 38. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające kryteria leasingu finansowego opisanego powyżej, zaliczane są do należności długoterminowych i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasingobiorcy ujmują leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę leasingu, jako stopę, przy jakiej jednostka musiałaby pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobnych warunkach. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.

Późniejsza wycena przebiega w ten sposób, że minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Opłata wstępna rozliczana jest w czasie.

3. Nadwyżka wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia

W przypadku, gdy nabyty w wyniku przejęcia udział w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest wyższy niż cena nabycia to:

- dokonuje się ponownej weryfikacji, identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych oraz ceny nabycia;
- po czym rozpoznaje się w rachunku zysków i strat przychód okresu, w którym ta transakcja została zrealizowana w wysokości nadwyżki udziału w zrewidowanej wartości godziwej aktywów netto nad zrewidowaną ceną nabycia.

4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej ustalonej na moment transakcji połączenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem:

- jeżeli spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości	2 - 5 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	5 lat

Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie), wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczący ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne, w przypadku których nie jest możliwe ustalenie okresu użytkowania oraz wartości niematerialne jeszcze nie użytkowane podlegają cyklicznej (raz do roku) ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Szacunku wartości godziwych, o których mowa powyżej jednostka dokonuje kwartalnie.

Nieruchomości inwestycyjne w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży, obejmuje się odpisem aktualizacyjnym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z odpisów nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiej operacji.

6. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia albo według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszt i rozchód ustalany jest na podstawie metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło). Obecnie jednostka nie prowadzi działalności produkcyjnej, jednak w razie jej prowadzenia przyjmuje się, że dla produktów gotowych, koszt obejmuje właściwą alokację stałych i zmiennych kosztów pośrednich ustalonych dla normalnego poziomu produkcji, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

7. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według skorygowanej ceny nabycia oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Spółka dyskontuje pozycje długoterminowych należności, a efektywną stopę procentową przyjmuje się na poziomie rynkowej stopy dyskonta.

Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Dla należności przeterminowanych Spółka stosuje następujące zasady dokonywania odpisów aktualizacyjnych kwot należnych od dłużników kwestionujących należności, postawionych w stan likwidacji, upadłości (bez postępowania układowego) albo zalegających z zapłatą części lub całości przez okres dłuższy od, odpowiednio dla grup:

- należności factoringowe:
 - od 180-360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 50% wartości należności
 - powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości należności;
- umowy przelewu wierzytelności:
 - powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% poniesionych kosztów zakupu;
- umowy pożyczki:
 - od 180-360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 50% wartości należności
 - powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości należności;
- pozostałe należności:
 - od 180-360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 50% wartości należności
 - powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości należności;
- należności powstałe w wyniku układu (zakupione przez Spółkę):

- gdy przeterminowane są dwie raty układowe tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 50% wartości należności
 - gdy przeterminowane są cztery raty układowe tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości należności;
- należności nabyte w trakcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu:
- odpis aktualizujący tworzony jest indywidualnie zgodnie decyzją Zarządu na podstawie analiz wewnętrznych, w tym na podstawie informacji uzyskanych od syndyka;
- Na należności objęte ubezpieczeniem oraz zabezpieczone w formie:
- umowy przewłaszczenia
 - hipoteki
 - zastawu rejestrowego
 - weksla poręczonego, pod warunkiem posiadania informacji o majątku poręczyciela
- Nie tworzy się rezerw do wysokości wartości zabezpieczenia

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli ich wartość nie została uprzednio zaktualizowana lub zaktualizowana w pełnej wysokości, to należności te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Ustanie przyczyny powodującej dokonane uprzednio odpisy aktualizujące wartości należności powoduje zwiększenie – w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego – wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

9. Przychody ze sprzedaży

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz gdy kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), ewentualny podatek akcyzowy, rabaty handlowe, skonta itp.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są uznawane w chwili wydania produktu lub towaru, kiedy nastąpiło przeniesienie ryzyka i korzyści.

Przychody ze sprzedaży usług, o ile wynik transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, ujmuje się na podstawie stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Przy czym jednostka jest zdolna do przeprowadzenia wiarygodnych szacunków, zgodnie z pkt 20 i pkt 23 MSR 18.

Powyższe powoduje, że przychody z tytułu świadczenia usług są uznawane zasadniczo w chwili wykonania usługi.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej otrzymanej bądź należnej zapłaty. Wartość godziwa to kwota za jaką, na warunkach rynkowych składnik aktywów/wykonana usługa mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

W przypadku gdy wartość godziwa zapłaty będzie niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych otrzymanych lub należnych, co ma miejsce w przypadku odroczenia terminu wpływu kwoty przychodów, wartość godziwa zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy na podstawie kalkulacyjnej stopy procentowej.

Co do zasady, kryteria ujmowania transakcji w sprawozdaniu winny służyć odzwierciedleniu istoty tych transakcji, a więc treść ekonomiczna transakcji musi być przeanalizowana w celu określenia, czy transakcje winny zostać połączone, czy rozdzielone dla ujęcia przychodów.

Przychody związane z usługami polegającymi na nabywaniu wierzytelności w celu ich windykacji, wykonywanych na własny rachunek, realizowane w ramach umów przelewu wierzytelności, ujmowane są, w przychodach w momencie otrzymania Środków pieniężnych, który to moment określony jest jako zdarzenie krytyczne cyklu operacyjnego. Przychodem jest kwota wierzytelności odzyskana od dłużnika. Kosztem związanym z realizacją umowy przelewu wierzytelności jest cena zapłacona za wierzytelność, rozpoznanie kosztu następuje w okresie realizacji przychodu.

Przychody z tytułu opłat za usługi finansowe związane z obsługą pożyczek oraz pośrednictwem w zawieraniu umów o pożyczki (wybrane zagadnienia).

Opłaty naliczone przez jednostkę za obsługę pożyczek, a związane z jej udzieleniem, ujmuje się jako przychody w okresie świadczenia usług. Najczęściej stosowaną tu regulacją jest, że są one należne z chwilą podpisania stosownych umów pożyczek.

Podobne opłaty za pośrednictwo w zawarciu umowy o pożyczkę pomiędzy pożyczkobiorcą a inwestorem ujmuje się w przychodach Jednostki w okresie, gdy pożyczka została udzielona.

Przychody odsetkowe związane z udzieleniem pożyczek ujmowane są w księgach zgodnie z zasadą memoriału.

W ramach umów factoringu Faktor nabywa niewymagalne wierzytelności pieniężne przysługujące Faktorantowi z tytułu wykonania umów o dostarczenie towarów lub świadczenie usług. Z tytułu umowy factoringowej Faktorowi należy się wynagrodzenie, którego wysokość określona jest indywidualnie. Przychodem Jednostki jest wynagrodzenie Faktora opisane powyżej, ujmowane w okresie jego uzyskania. Przychody z tytułu usług świadczonych w oparciu o umowy factoringu, tzw. wynagrodzenie Faktora, jako należne z momentem podpisania umowy, ujmuje się w księgach w dacie podpisania umowy.

W przypadku umowy dotyczącej sprzedaży i odkupu składnika aktywa innego niż składnik aktywów finansowych, warunki umowy powinny być przeanalizowane w celu upewnienia się, czy sprzedawca przekazał nabywcy wynikające z własności ryzyko i korzyści, czego następstwem jest ujęcie przychodów. Jeżeli na sprzedawcy nadal ciąży ryzyko i do niego nadal należą korzyści z tytułu własności, mimo iż tytuł prawny został przekazany nabywcy, transakcja jest umową o charakterze finansowym i nie generuje przychodów.

10. Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty zasobów Jednostki

Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty zasobów jednostki co do zasady ujmowane są w tych okresach, w których te zasoby są użytkowane. Podejście memoriałowe stosuje się do ujmowania przychodów z czynszów, tantiem.

Przychody z tytułu dywidend rozpoznawane są w momencie przyznania prawa do wypłaty dywidendy.

11. Kapitały własne Grupy Kapitałowej

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa (właściwymi ustawami, statutem lub umową spółki)

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Zyski zatrzymane obejmują nie podzielone zyski z lat ubiegłych i nie pokryte straty z lat ubiegłych jednostek objętych konsolidacją pełną.

12. Pożyczki i kredyty

Pożyczki są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wykazywane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki, przy czym jednostka przyjmuje, że dyskontowaniu podlegają pozycje długoterminowe, a efektywną stopę procentową przyjmuje się na poziomie rynkowej stopy dyskonta.

13. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe od odsetek powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, jednostka aktywuje, jeżeli można je bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów. Koszty te zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym są ponoszone.

Koszty finansowania zewnętrznego nie podlegające aktywowaniu to koszty, które są ujmowane jako koszty okresu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Rozpoczęcie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego następuje gdy ponoszone są nakłady na dany składnik aktywów, ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz podjęte są działania zmierzające do przygotowania składnika aktywów do jego użytkowania lub sprzedaży.

Zawieszenie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego następuje w razie przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Zaprzestanie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego następuje w chwili, gdy zasadniczo wszystkie istotne działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do planowanego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

14. Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w obcych walutach są wykazywane według średnich kursów wymiany walut ogłoszonych przez NBP na dzień bilansowy. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

15. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, nie będące pożyczkami i wierzytelnościami Grupy, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu zapadalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy strat zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wg wartości godziwej, której zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem zasad punktu 12.

Instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty forward, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające i są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik, wykazywane są w wartości godziwej przez wynik finansowy, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne, które są określane jako instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie, bezpośrednio w kapitale własnym w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym;
- w części uznanej za nieskuteczną w rachunku zysków i strat;
- przychody lub koszty uzyskane z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży w okresie ich rozpoznania w rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są określone jako instrumenty zabezpieczające.

Instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są określone jako instrumenty zabezpieczające.

Instrumenty finansowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli wobec nich nastąpiła utrata kontroli i uprawnień wynikających z umowy, na którą się składały. Zwykle następuje to wraz ze

sprzedażą instrumentu lub w przypadku, kiedy wszystkie przepływy pieniężne związane z danym instrumentem są przekazane niezależnej stronie trzeciej.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy (kontraktu) prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub spółka zrezygnowała z tych praw i ryzyk.

Instrumenty pochodne, z których korzysta spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim terminowe kontrakty walutowe. Tego rodzaju instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązań lub prognozowaną transakcją lub jako zabezpieczenie wartości godziwej, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań.

W przypadku spełniania warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie, jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Grupa kapitałowa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy za bieżący okres.

16. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pa-

sywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone w odniesieniu do wszystkich przejściowych różnic podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w bilansie.

17. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia / sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów.

W przypadku spełnienia kryteriów po dacie bilansowej nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywa na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego aktywa do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej (w odniesieniu do wartości długu) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

18. Zysk na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

19. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy i zobowiązań ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

20. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje w drodze wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrument finansowy wg wartości godziwej, z odnoszeniem zmian w rachunek zysków i strat.

Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, przejętymi na podstawie umowy przewłaszczenia, wyceniane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej (w odniesieniu do wartości długu) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. W bilansie prezentowane są per-saldo z odpowiadającymi im należnościami.

21. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

22. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z

nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd Spółki dominującej dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

23. Zasady rachunku kosztów

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

24. Stosowanie zasad

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione powyżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

V. Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1 – Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych:

31 grudnia 2009

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe razem
SALDO POCZĄTKOWE 01-01-2009							
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		378	365	134	233		2 010
b) zwiększenia (z tytułu)	1 090		15	99	23		1 227
przyjęcie z inwestycji							
środki trwałe z zakupów bezpośrednich	1090		15	65	23		1 193
trwałej utraty wartości							
leasing				34			34
c) zmniejszenia (z tytułu)			5	76	9		90
likwidacja							
sprzedaż			5	76	9		90
darowizny przekazane							
aporty							
trwałej utraty wartości							
pozostałe							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 090	378	375	1 057	247		3 147
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		39	116	190	54		399
- zwiększenia		36	86	154	50		326
planowa amortyzacja okresu bieżącego		36	86	9	50		181
umorzenie środków trwałych aktywowanych z leasingu finansowego				145			145
pozostałe							
- zmniejszenia			4	35	3		42
umorzenie środków trwałych zlikwidowanych							
umorzenie środków trwałych sprzedanych			4	35	3		42
umorzenie środków trwałych darowanych							
aporty							

f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		75	198	309	101		683
g) rezerwy na środki trwałe na początek okresu							
zwiększenia							
zmniejszenia							
h) rezerwy na środki trwałe na koniec okresu							
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 090	303	177	748	146		2464

31 grudzień 2008

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		370	250	1 061	280	4	1 965
b) zwiększenia (z tytułu)		8	125	133	28		294
przyjęcie z inwestycji							
środki trwałe z zakupów bezpośrednich		8	125		28		161
trwałej utraty wartości							
leasing				133			133
pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)			10	160	75	4	249
likwidacja			10	46	75	4	135
sprzedaż				114			114
darowizny przekazane							
aporty							
trwałej utraty wartości							
pozostałe							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		378	365	1 034	233		2 010
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		3	37	191	85		316
- zwiększenia		36	83	152	44		315
planowa amortyzacja okresu bieżącego		36	83	6	44		169
umorzenie środków trwałych aktywowanych z leasingu				146			146

pozostałe							
- zmniejszenia			4	153	75		232
umorzenie środków trwałych zlikwidowanych			4	39	75		118
umorzenie środków trwałych sprzedanych				114			114
umorzenie środków trwałych darowanych							
aporty							
korekta MSR							
pozostałe							
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		39	116	190	54		399
g) rezerwy na środki trwałe na początek okresu							
zwiększenia							
zmniejszenia							
h) rezerwy na środki trwałe na koniec okresu							
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		339	249	844	179	4	1 611

Przeniesienia z inwestycji rozpoczętych na poszczególne grupy środków trwałych wykazane są w pozycji zwiększenia.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące tytułu prawnego Spółki oraz zastaw rzeczowego majątku trwałego tytułem zabezpieczeń zobowiązań.

Nota 2. Aktywa finansowe

1. Grupa Kapitałowa posiada 440 sztuk akcji PZU SA. Akcje nie są notowane na rynku papierów wartościowych. Wycena akcji wg cen nabycia.

Nota 3. Inwestycje w nieruchomości

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2009 roku nie posiadała inwestycji w nieruchomościach.

Nota 4. Wartości niematerialne

31 grudnia 2009

	Koszty zakoń- czonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne war- tości	Nabyte opro- gramowanie komputerowe	Zaliczki na war- tości niemate- rialne	Wartości niema- terialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na po- czątek okresu				720		720
b) zwiększenia (z tytułu)				108		108
przyjęcie z inwestycji						
Zakup				108		108
otrzymane aporty						
inne						
trwała utrata wartości						
c) zmniejszenia (z tytułu)						
sprzedaż						
likwidacja						
darowizna						
przekazane aporty						
inne						
trwała utrata wartości						
d) wartość brutto wartości niematerialnych na ko- niec okresu				828		828
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na począ- tek okresu				113		113
- zwiększenia				167		167
darowizna						
naliczenie umorzenia				167		167
otrzymane aporty						
inne						
- zmniejszenia						
sprzedaż						
likwidacja						
darowizna						
przekazane aporty						

inne						
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				280		280
g) rezerwy na wartości niematerialne na początek okresu						
zwiększenia						
zmniejszenia						
h) rezerwy na wartości niematerialne na koniec okresu						
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu				548		548

31 grudnia 2008

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu				64	286	350
b) zwiększenia (z tytułu)				656	197	853
przyjęcie z inwestycji				483		483
zakup				173	197	370
otrzymane aporty						
inne						
trwała utrata wartości						
c) zmniejszenia (z tytułu)					483	483
sprzedaż						
likwidacja					483	483
darowizna						
przekazane aporty						
inne						
trwała utrata wartości						
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu				720		720

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				19		19
- zwiększenia				94		94
darowizna						
naliczenie umorzenia				94		94
otrzymane aporty						
korekta MSR						
inne						
- zmniejszenia				0		0
sprzedaż						
likwidacja						
darowizna						
przekazane aporty						
inne				113		113
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu						
g) rezerwy na wartości niematerialne na początek okresu						
zwiększenia						
zmniejszenia						
h) rezerwy na wartości niematerialne na koniec okresu				607		607
I) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu						

Nota 5. Należności i inne inwestycje długoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
Należności długoterminowe; w tym:	9	2 309
- z tytułu umów factoringu z regresem		104
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	1	1
- w tym wycena z tytułu zamortyzowanej ceny nabycia odniesiona na wynik finansowy rb.	-1	-5
- z tytułu pożyczek	8	2 204
- w tym wycena z tytułu zamortyzowanej ceny nabycia odniesiona na wynik finansowy rb.		160
Inne inwestycje długoterminowe	20	20

Nota 6. Zapasy

Wartość zapasy na dzień 31.12.2009 jest poniżej 1 tys. zł (58,10 zł) dlatego nie są prezentowane w bilansie.

Nota 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31-12-2009	31-12-2008
a) należności od pozostałych jednostek	36 854	42 723
- z tytułu dostaw i usług	351	310
- z tytułu umów factoringu; z tego:	18 374	19 600
- factoring z regresem	6 465	6 642
- factoring z regresem ubezpieczony	9 378	
- factoring odwrócony	2	315
- factoring ubezpieczony	2 529	12 643
- z tytułu umów przelewu wierzytelności	148	687
- z tytułu pożyczek	15 162	19 183
- dochodzone w drodze sądowej	2 814	2 914
- pozostałe	5	29
Należności krótkoterminowe netto, razem	36 854	42 723
b) odpisy aktualizujące wartość należności *	5 293	392
c) zobowiązania z tytułu przywłaszczeń	3 450	6 071
Należności krótkoterminowe brutto, razem	45 597	49 186

- W pozycji odpisów aktualizujących zaprezentowano również przychody przyszłych okresów, które pomniejszają należności z tytułu dyskonta wierzytelności.
- Na dzień 31-12-2009 wynoszą – 475 tys.
- Na dzień 31-12-2008 wynoszą – 186 tys.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności i ich zmiany w okresach zakończonych 31 grudnia 2009 roku i 31.12.2008 roku były następujące:

	31-12-2009	31-12-2008
a) stan na początek okresu	206	56
b) utworzenia	4 809	179
- należność główna		179

c) rozwiązanie (z tytułu)	185	29
- należność główna	185	29
d) wykorzystanie	12	
- należność główna	12	
- odsetki		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 818	206

Nota 8. Struktura należności przeterminowanych

	31-12-2009	31-12-2008
a) do 1 miesiąca	5 816	4 717
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 001	6 155
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	628	5 746
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 794	1 057
e) powyżej 1 roku	6 993	360
Należności przeterminowane, razem (brutto)	22 232	18 035

Nota 9. Krótkoterminowe papiery wartościowe

	31-12-2009	31-12-2008
Krótkoterminowe papiery wartościowe		
1. Akcje:	6 573	203
- Instal		38
- Pronox		7
- Mostalex		84
- Stromm		74
- Bioton	261	
- Gant	79	
- Pemug	239	
- PPWK	49	
- Sygnity	363	
- TVN	26	
- Tines	5 556	
Aktualizacja inwestycji krótkoterminowych	-734	-166
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	5 839	37

Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji krótkoterminowych i ich zmiany w okresach zakończonych 31 grudnia 2009 roku i 31.12.2008 roku były następujące:

	31-12-2009	31-12-2008
a) stan na początek okresu	-166	624
b) utworzenia	-647	-154
c) rozwiązanie		
d) wykorzystanie	79	-636
Stan odpisów aktualizujących wartość inwestycji krótko-	-734	-166

terminowych na koniec okresu		
------------------------------	--	--

Nota 10. Rozliczenia międzyokresowe

	31-12-2009	31-12-2008
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	114	128
Ubezpieczenia	27	31
Prenumeraty	3	3
Raporty o firmach		10
Koszty emisji obligacji	65	65
Pozostałe	19	19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	114	128

Nota 11. Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

Ogółem: 12 191 tys. zł w tym:

- w walucie polskiej: 12 190 tys. Zł
- w walutach obcych: 1 tys. zł tj. 363 euro

Koncentracja krajowych środków pieniężnych odbywała się przy udziale dwóch banków, natomiast operacje w walutach obcych odbywają się przy udziale jednego banku.

Nota 12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do zbycia to środki trwałe przejęte w drodze umów przewłaszczenia z tytułu niespłaconych należności.

Zarząd Spółki złożył deklarację ich sprzedaży. Zainicjowano aktywne poszukiwania nabywców.

Transakcje sprzedaży są wysoce prawdopodobne i można je będzie rozliczyć w ciągu 12 m-cy.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenione są wg wartości godziwej.

	31-12-2009	31-12-2008
Aktywa przeznaczone do sprzedaży w tym:	3 450	6 071
- mieszkania		750
- nieruchomości zabudowane	1 791	3 551
- grunty	1 659	1 770

Nota 13. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa nie korzysta z kredytu.

Nota 14. Dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują

Nota 15. Rezerwy

31-12-2009

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na Wynagrodzenia prowizyjne	Rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan początkowy	603	183	77	21	884
Zwiększenia	1	110	83	17	211
Wykorzystanie		183	77	21	281
Rozwiązanie	21				21
Stan końcowy, w tym:	583	110	83	17	793
Długoterminowe	583				583
Krótkoterminowe		110	83	17	210

31-12-2008

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na Wynagrodzenia prowizyjne	Rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan początkowy	266		76		342
Zwiększenia	601	183	77	21	882
Wykorzystanie	266		76		342
Rozwiązanie					
Korekty dotyczące przejścia na MSR	2				2
Stan końcowy, w tym:	603	183	77	21	884
Długoterminowe	603				603
Krótkoterminowe		183	77	21	281

W roku 2008 utworzona rezerwa z tytułu podatku odroczonego w części dotycząca korekt związanych z przejściem z dniem 01 stycznia 2007 rok na MSR odniesiona została na kapitał (zyski zatrzymane).

Nota 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne (bez kredytów)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmowały:

	31-12-2009	31-12-2008
--	------------	------------

Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	101	119
- do 12 miesięcy	101	119
- powyżej 12 miesięcy		
Z tytułu wynagrodzeń	1	1
Z tytułu podatków, ceł i ubezp. i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	141	160
Z tytułu nabycia wierzytelności	167	
Z tytułu leasingu	201	193
Razem zobowiązania krótkoterminowe	611	473

Wartość bilansowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów prezentują się następująco:

	31-12-2009	31-12-2008
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
- długoterminowe (wg tytułów)		
Zyski z zakupionych wierzytelności do zrealizowania		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
Zyski z zakupionych wierzytelności do zrealizowania		
Odsetki dyskontowe		16
Rozliczenia międzyokresowe, razem		16

	31-12-2009	31-12-2008
Zobowiązania wobec przewłaszczającego prezentowane w bilansie per-saldo w pozycji odpowiadające im należności	3 450	6 071

Nota 17. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku wynosi 3 800 000 zł. Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Podzielony jest na 3,8 mln. akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w pełni opłaconych.

Spółka wyemitowała akcje serii:

A – 800 000 sztuk są to akcje imienne, uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, nie są przedmiotem obrotu giełdowego

B – 1 200 000 sztuk to akcje zwykłe na okaziciela

C – 2 000 000 sztuk to akcje zwykłe na okaziciela

W 2009 roku Spółka zakupiła 300 000 akcji serii C w celu umorzenia.

Struktura własności kapitału zakładowego na 31 grudnia 2009 roku była następująca:

Nazwa	seria	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym
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	52,52%
Razem		3 800 000	100%

Wszystkie akcje w pełni opłacone.

Nota 18. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Pozycja A.II.3. Amortyzacja	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Wartości niematerialnych i prawnych	167	94
Środków trwałych	326	305
Razem	493	399

Pozycja A.II.4. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Ujemne różnice kursowe z wyceny środków własnych		
Ujemne różnice kursowe z wyceny pożyczek udzielonych		
Razem		0,00

Pozycja A.II.5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Odsetki od lokat	-472	-442
Otrzymana dywidenda	-65	-163
Odsetki od leasingu	56	86
Razem odsetki	-481	-519

Pozycja A.II.6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej)	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Strata ze zbycia finansowych aktywów		287
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	17	
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-1 134	-17
Razem	-1 117	270

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu rezerw	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Rezerwa na niewykorzystane urlopy na początek roku	-21	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy na koniec roku	17	21
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek roku	-603	-266
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	583	603
Rezerwa na wynagrodzenia na początek roku	-183	0
Rezerwa na wynagrodzenia na koniec roku	110	183
Rezerwy na ryzyko gospodarcze na początek roku	-77	-76
Rezerwy na ryzyko gospodarcze na koniec roku	83	77
Razem	-91	542

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zapasów	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Stan zapasów na początek roku		
Stan zapasów na koniec roku		
Razem	0	0

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu należności	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Stan bilansowy należności długoterminowych na początek roku	2309	1 647
Stan bilansowy należności długoterminowych na koniec roku	-9	-2 309
Stan bilansowy należności krótkoterminowych na początek roku	42 723	34 897
Stan bilansowy należności krótkoterminowych na koniec roku	-36 854	-42 723
Wyłączenie należności zamienionych na aktywa do zbycia w związku z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie BO	6 071	
Wyłączenie należności zamienionych na aktywa do zbycia w związku z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie BZ	-3 450	-6 071
Wyłączenie zaliczki na zakup WNiP	-65	65
Razem zmiana stanu należności	10 725	-14 494

Pozycja A.II.10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych i rezerw	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Stan zobowiązań długoterminowych na początek roku (-)	-589	-667
Stan zobowiązań długoterminowych na koniec roku (+)	420	589
Stan zobowiązań krótkoterminowych na początek roku (-)	-473	-768
Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku (+)	611	473
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	196	172
Korekta o zobowiązania inwestycyjne		45
Zmiana stanu zobowiązań	165	-156

Pozycja A.II.11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Stan krótkoterminowych rozliczeń krótkoterminowych (aktywa) na początek roku	128	53
Stan krótkoterminowych rozliczeń krótkoterminowych (aktywa) na koniec roku (-)	-114	-128
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu (-)	280	34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu (-)	-1231	-280
Przychody przyszłych okresów na początek roku	-16	-115
Przychody przyszłych okresów na początek roku	0	16
Razem	-952	-420
Pozycja A. II .14. Inne korekty	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Darowizny	3	10
Razem	3	10

Pozycja B. I.1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	25	24
Razem	25	24

Pozycja B. I. 3. Wpływy z aktywów finansowych	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	13 891	674
Odsetki od lokat	491	446
Otrzymana dywidenda.	53	163
Razem	14 435	1 283

Pozycja B. II.1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
--	-----------------------	-----------------------

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1194	370
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	108	161
Razem	1 302	531

Pozycja B. II. 5. Inne wydatki inwestycyjne	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Zaliczki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych		65
Darowizny	3	10
Zakup akcji	13 113	10
Razem	13 116	85

Pozycja C. II. 1. Nabycie akcji własnych	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Nabycie akcji własnych	4 537	4 108
Razem	4 537	4 108

Pozycja C. II. 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	196	172
Razem	196	172

Pozycja C. II. 9. Inne wydatki finansowe	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Odsetki od leasingu	56	86
Razem	56	86

Nota 19. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31-12- 2009	31-12- 2008
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	5 014	5 556
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Inne	-	-

Wartość godziwa akcji spółek nie notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o cenę nabycia akcji skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości w związku z brakiem możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej alternatywnymi metodami.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31-12- 2009	31-12- 2008
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	964	37

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9	2 204	9	2 204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w tym:				
- długoterminowe	139	5 556	139	5 556
- krótkoterminowe	4 875		4 875	
Należności krótkoterminowe	36 854	42 723	36 854	42 723
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (krótkoterminowe)	964	37	964	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 191	9 068	12 191	9 068

Zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	1 003	1 192	920	1 070
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	420	589	338	467
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 721	1 939	1 721	1 939

**Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych
31-12-2009**

	<i>Przychody /(koszty) z tytułu od- setek</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktuali- zujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyce- ny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
--	---	---	--	--	------------------	--------------

Aktywa finansowe

Należności długoterminowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu i krótkoterminowe	6 513	(4 624)				1 889
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w tym:						
długoterminowe						
krótkoterminowe			(681)			(681)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			34	1 777		1 811
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	528					528

Zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:						
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu					56	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						

31-12-2008

	<i>Przychody /(koszty) z tytułu od- setek</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktuali- zujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wycen- y</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
--	---	---	--	--	------------------	--------------

Aktywa finansowe

Należności długoterminowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu i krótkoterminowe	8 098	(151)				7 947
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
długoterminowe						
krótkoterminowe						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			(154)	287		133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	309					309

Zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:						
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu					86	86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						

Nota 20. Zysk na jedną akcję

	31-12-2009	31-12-2008
Zysk netto (w tys. zł)	1 143	5 693
Liczba akcji (szt.)	3 800 000	3 800 000
Średnioważona liczba akcji (szt.)	3 800 000	3 981 420
Zysk netto na 1 akcję w zł.	0,30	1,43
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w zł	0,30	1,43

Wysokość zysku rozwodnionego w związku z zakupem akcji własnych w celu umorzenia różni się od wysokości podstawowego zysku na jedną akcję.

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

Nota 21. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	31-12-2009	31-12-2008
- od pozostałych jednostek	10 275	14 493
a. przychody ze sprzedaży usług finansowych związane z obsługą pożyczek	5 424	6 104
b. przychody ze sprzedaży usług factoringowych	4 874	6 943
c. przychody z umów przelewu wierzytelności	-84	1 343
d. przychody ze sprzedaży usług – pozostałe	61	103
e. przychody ze sprzedaży produktów - pozostałe		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 275	14 493

Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług

	31-12-2009	31-12-2008
a) kraj, w tym:	10 275	14 493
- od jednostek powiązanych		
b) zagranica, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 275	14 493

Nota 22. Koszty według rodzaju

	31-12-2009	31-12-2008
Amortyzacja	493	399
materiały i energia	258	273
usługi obce	1 097	1 151
wynagrodzenia	3 212	3 316
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	326	445
podatki i opłaty	210	216
pozostałe koszty w tym:	292	1799
KOSZTY RODZAJOWE OGÓŁEM	5 888	7 599

Nota 23. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe.

	31-12-2009	31-12-2008
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	528	442
- otrzymane dywidendy	65	163
- zysk ze zbycia inwestycji	1 777	
- aktualizacja wartości inwestycji	277	5
- pozostałe	39	156
RAZEM	2 686	766

Koszty finansowe

	31-12-2009	31-12-2008
- odsetki leasingu	56	86
- pozostałe odsetki		
- aktualizacja wartości inwestycji	924	159
- strata ze zbycia inwestycji		287
- pozostałe	200	27
RAZEM	1 180	559

Nota 24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	31-12-2009	31-12-2008
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		17
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	185	571
- pozostałe	1 012	209
RAZEM	1 197	797

Pozostałe koszty operacyjne

	31-12-2009	31-12-2008
- odpis aktualizujący wartość należności	4 810	722
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	
- pozostałe	635	121
RAZEM	5 462	843

Nota 25. Podatek dochodowy wykazywany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

Uzgodnienie zysku (straty) brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	31-12-2009	31-12-2008	Rodzaj różnicy	Utworzono	KWOTA
Zysk (strata) brutto	1 439	7 054			
Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	2 326	2 770			
- nie otrzymane naliczone odsetki	1 707	1 793	P	R	324
-aktualizacja wyceny inwestycji	277	5	P	R	53
- dywidenda	65	163	S		
- rozwiązane rezerwy	221	571	S		
- naliczone odsetki od lokat	4	20	P	R	1
- amortyzowany koszt	36	160	S		
- pozostałe	16	58	S		
Zwiększenia przychodów	1 866	1 147			
- otrzymane odsetki naliczone w latach poprzednich	1 640	389			
- zrealizowana wycena	226	740			
- pozostałe		2			
- odsetki dyskontowe		16	P	R	
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	6 918	1 882			
- odpis na PFRON, związek faktorantów	47	45	S		
- odpisy aktualizujące wartość należności	4 809	722	P	A	914
- amortyzacja środków trwałych	493	399	P	A	94
- składki na ubezpieczenia społeczne	3	22	P	A	
- amortyzowany koszt	192		S		
- koszty utrzymania Rady Nadzorczej	32	92	S		
- aktualizacja wartości inwestycji	924	159	P	A	176
- rezerwy na zobowiązania	36	26	P	A	7
- darowizny	3	10	S		
- reprezentacja	27	32	S		
- wynagrodzenia z narzutami do wypłaty w okresie następnym	110	182	P	A	21
- rezerwa na badanie bilansu	47	51	P	A	9
- pozostałe	141	117	S		
-pozostałe	37	4	P	A	7
-rezerwa niewykorzystane urlopy	17	21	P	A	3
Zwiększenia kosztów	1 228	617			
- koszty emisji obligacji		65	P	R	
-zapłacone składki ZUS	22	25			
- rezerwy na zobowiązania	77	37			
- opłaty leasingowe	196	172			
-amortyzacja podatkowa	426	318			
- rezerwa na urlopy	21				
- zapłacone wynagrodzenie prowizyjne	182				
- zrealizowana wycena	304				
- zobowiązania leasing*	621	782	P	A	118
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 669	6 697			
Darowizny		8			
Stawka podatkowa	19%	19%			
Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)	1 267	1 271			
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-971	91			
Podatek dochodowy razem	300	1 362			-971

* pozycja nie zwiększa kosztów podatkowych, wykazywana tylko do uzgodnienia zmian stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odroczony podatek metoda bilansowa 31-12-2008

Pozycja akt. lub pas.	Poz.w bilansie	wartość księgowa	wartość podatkowa	WK-WP	stawka podatkowa	rezerwa	aktyw
nal. z tyt. odsetek	A II 3	1 816	0	1 816	19	345	
odsetki od lokat	A II 6	20	0	20	19	4	
RMK	A II 7		65	-65	19	12	
środki trwałe	A I 1,3	2 218	1 101	1 117	19	212	
zamortyzowany koszt	A I 4.1	156		156	19	30	
rez na zobowiązania	P III 2	77	0	77	19		15
ZUS – zob. krótkoterm.	P III 4	22	0	22	19		4
rez na wynagrodzenia prowizyjne	P III 2	182	0	182	19		35
aktualizacja należności	A II 3	206	0	206	19		39
aktual. Wyceny akcji	A II 4	166	0	166	19		32
zobowiązania leasing	P II 4 P III 4	782	0	782	19		149
odsetki dyskontowe	P III 5		16	-16	19		3
rezerwa niewyk. urlopy	P III 2	21		21	19		4
BO						264	34
BZ						603	280
Zmiana odniesiona na wynik finansowy						339	246
Zmiana odniesiona na kapitały własne						-2	

Odroczony podatek metoda bilansowa 31-12-2009

Pozycja akt. lub pas.	Poz.w bilansie	wartość księgowa	wartość podatkowa	WK-WP	stawka podatkowa	rezerwa	aktyw
nal. z tyt. odsetek	A II 3	1 938		1938	19	368	
odsetki od lokat	A II 6	4		4	19	1	
RMK	A II 7	65		65	19	12	
środki trwałe	A I 1,3	1922	864	1 058	19	201	
rez na zobowiązania	P III 2	83		83	19		16
rez na wynagrodzenia prowizyjne	P III 2	110		110	19		21
aktualizacja należności	A II 3	4 906		4 906	19		932
aktual. Wyceny akcji	A II 4	734		734			140
zobowiązania leasing	P II 4 P III 4	621		621	19		118
ZUS	P III 4	1		1	19		1
rezerwa niewyk. urlopy	P III 2	17		17	19		3
BO						603	280
BZ						583	1 231
Zmiana odniesiona na wynik finansowy						20	951
Zmiana odniesiona na kapitały własne							

Nota 26. Leasing

Spółka dominująca zawarła umowy leasingu, których przedmiotem są samochody osobowe.

	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, w tym:	621	782

- krótkoterminowe	201	193
- długoterminowe	420	589
Razem	621	782
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	201	193
- dwóch do 5 lat	420	589
- powyżej 5 lat	0	0
Razem	621	782
Przyszłe koszty odsetkowe	83	139
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	545	695
W tym		
- kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	207	228
- kwoty wymagane w ciągu kolejnych dwóch do pięciu lat	338	467
- kwoty wymagane powyżej 5 lat	0	0

Podstawowe parametry umów leasingowych:

- Czas trwania leasingu – 60 m-cy
- Waluta umowy: PLN
- Wysokość rat leasingowych oparta na zmiennej stopie procentowej - podstawa WIBOR 1M
- Wartość wykup przedmiotu leasingu 1% podstawy wyliczania rat leasingowych + VAT

Nota 27. Przyszłe zobowiązania z tytułu wydatków inwestycyjnych

Zarząd nie planuje znaczących wydatków inwestycyjnych.

Nota 28. Transakcje ze stronami powiązanymi

(a) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobą

Spółka dominująca zawarła z Panem Grzegorzem Maślanką – Wiceprezes Zarządu umowę najmu budynku (siedziby firmy).

Miesięczny koszt najmu wynosi 10 tys. zł netto.

W marcu 2009 roku Spółka zawarła z Panem Grzegorzem Maślanką – Wiceprezes Zarządu:

- umowę pożyczki na kwotę 450 tys. zł., oprocentowanie 12% rocznie, spłata 31.12.2010
- umowę przelewu wierzytelności za 100% wartości należności, wartość przedmiotu umowy 709 830,60.
- w grudniu 2009 roku umowa przelewu wierzytelności została rozwiązana na podstawie porozumienia, następnym czego z dniem 16 grudnia 2009 nastąpiło zwrotne przeniesienie wierzytelności na rzecz GF Premium.

(b) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Nadzorujące

W 2009 roku członkowie Rady Nadzorczej nie zawarli transakcji ze stronami powiązanymi w myśl MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

(c) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Zarządzające

W 2009 roku członkowie Zarządu nie zawarli transakcji ze stronami powiązanymi w myśl MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

(d) Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły

(e) Transakcje z podmiotami zależnymi

W 2009 roku Spółka dominująca korzystała z pożyczki zawartej z Premium Inwestycje Spółka z o.o.

- kwota pożyczki 1 500 tys. zł
- okres kredytowania od 05-11-2009 do 16-11-2009
- oprocentowanie 20% pa
- prowizja 22,5 tys. zł

Pożyczka została w całości spłacona.

Spółka dominująca zawarła z Premium Inwestycje następujące umowy:

- umowa podnajmu lokalu – miesięczny czynsz 300 zł netto,
- umowa o świadczenie usług księgowych – wynagrodzenie 500 zł netto.

Spółka dominująca wystawiła dla Premium Inwestycje refaktury za media w kwocie 363,83 zł netto oraz refaktury związane z nabyciem nieruchomości w kwocie 14.216 zł netto.

Nota 29. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

(a) Gwarancje i inne zobowiązania warunkowe

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnych gwarancji i poręczeń.

(b) Ulga inwestycyjna

Grupa Kapitałowa nie korzysta z ulgi inwestycyjnej.

(c) Zobowiązanie warunkowe

Zobowiązanie warunkowe z tytułu odsetek od umów leasingu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi – 83 tys. zł.

(d) Regulacje podatkowe w Polsce

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy podatkowe są często nowelizowane, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Zjawiska te powodują,

że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego w którym upłynął termin płatności podatku. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć wpływ na zobowiązania podatkowe spółki.

Nota 30. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje wynagrodzenia zasadnicze i premie, ubezpieczenie. Wynagrodzenie wypłacone w roku 2009 Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej wyniosło:

	31-12-2009	31-12-2008
Zarząd Spółki	1 134	663
Rada Nadzorcza	264	132
Razem	1 398	995

Nota 31. Wynagrodzenia i struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Wynagrodzenie

	31-12-2009	31-12-2008
Wynagrodzenie	3 212	2 418
Składki z tytułu ubezpieczeń społecznych	284	287
- w tym składki do zapłaty w styczniu 2009/2010	2	22
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	42	62
Razem:	3 538	2 767

Średnie zatrudnienie w podziale na grupy wynosiło:

	31-12-2009	31-12-2008
Zarząd	4	3
Administracja	15	20
Dział Handlowy	9	15
Razem	28	38

Nota 32. Wydarzenia po dacie bilansowej

Data przyjęcia sprawozdania finansowego do publikacji jest data zatwierdzenia go przez Zarząd.

W dniu 15 stycznia 2010 Spółka dominująca dokonała sprzedaży akcji Tines Sp. z o.o. Sprzedaż akcji jest neutralna na wynik finansowy. Uzyskana cena jest równa wartości bilansowej na dzień 31-12-2009.

22-02-2010 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, zgodnie z którym z dniem 08-02-2010 Sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji zmiany kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 500 tys. zł.

Liczba akcji serii A i B nie uległa zmianie. Liczba akcji serii C wynosi 1 500 000.

Nota 33. Segmenty działalności w Spółce

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie Finansowej Premium określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8.

Od 01 stycznia 2009 roku Spółka zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski, który pod względem warunków ekonomicznych i ryzyka można uznać za obszar jednorodny.

Grupa Kapitałowa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy - podział branżowy czyli jako dominujące źródło ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży z zewnętrznymi klientami, bądź z transakcji z innymi segmentami tej samej jednostki gospodarczej, które są wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki gospodarczej i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki gospodarczej, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach tej samej jednostki gospodarczej, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się m.in. ogólnych kosztów administracyjnych, oraz innych kosztów powstających na poziomie jednostki gospodarczej, które dotyczą jednostki gospodarczej jako całości. Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie jednostki gospodarczej ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Działalność kontynuowana

31-12-2009

	Faktoring	Pożyczki	Pozostałe	Razem
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	4 874	5 424	-23	10 275
Koszty sprzedanych usług	79	90	20	189
Koszty sprzedaży	724	816		1 540
Koszty ogólnego zarządu				4 348
Zysk/strata operacyjna	4 071	4 518	-29	4 198
Aktywa segmentu netto	21 188	15 162	465	36 815

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	2 306	2 427	85	4 818
---	-------	-------	----	-------

31-12-2008

	Faktoring	Pożyczki	Pozostałe	Razem
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	6 943	6 104	1 446	14 493
Koszty sprzedanych usług	357	316	814	1 487
Koszty sprzedaży	1 370	1 214		2 584
Koszty ogólnego zarządu				3 528
Zysk/strata operacyjna	5216	4 574	632	6 894
Aktywa segmentu	22 514	19 183	1 026	42 723
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości	185	0	24	209

Grupa nie dokonuje sprzedaży między segmentami.

Grupa realizuje przychody na podstawie szeregu umów z wieloma klientami, nie występuje koncentracja źródeł przychodów(10% przychodów od jednego klienta).

Nota 34. Zagadnienia ryzyka w Grupie Kapitałowej

Ryzyko działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową związane jest z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. W przypadku załamania się koniunktury gospodarczej istnieje ryzyko opóźniania się klientów i ich kontrahentów (odbiorców w umowach faktoringu i kooperacji) z regulowaniem zobowiązań wobec Spółki, a nawet może dojść do ich niewypłacalności. Spółka liczy się z tym zagrożeniem. Z jednej strony przyjmuje jako zasadę zabezpieczanie roszczeń Spółki przy zawieraniu każdej z umów poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń rzeczowych ustanawianych przez klienta lub osoby trzecie. Z drugiej strony, w przypadku niesolidności kontrahenta, Spółka jest przygotowana do sprawnego przeprowadzenia windykacji, w czym ma wieloletnie doświadczenie. Ponadto dzięki zawarciu umowy ubezpieczenia faktoringu pełnego w zakresie umów objętych ubezpieczeniem zmniejszyło się ryzyko poniesienia strat spowodowanych niewypłacalnością lub przewlekłą zwłoką. Niezależnie od wymienionych ogólnych zasad poszczególni pracownicy prowadzą stały monitoring należności wobec klientów, którymi się zajmują dzięki czemu możliwe jest podjęcie natychmiastowych działań.

W Spółce występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych dla należności pożyczek oprocentowanych wg stopy zmiennej.

Ryzyko walutowe nie występuje.

Nota 35. Ochrona środowiska

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie ma bezpośredniego wpływu na stan środowiska naturalnego.

Nota 36. Odpisy aktualizujące

- Odpisy aktualizujące należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości szczegółowo opisane w pkt IV.7 str. 19; szczegółowe ruchy na odpisach przedstawia tabela nota 7 str. 39
- krótkoterminowe papiery wartościowe wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej (rynkowej) poprzez wynik finansowy; szczegóły pkt XII str. 34

Nota 37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok obrotowy 2008 i 2009 wynosi:

Rodzaj usługi	2009	2008
Obowiązkowe badanie rocznego SF	17	51
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego SF	30	
Inne usługi poświadczające	15	49
Usługi doradztwa podatkowego		3
Pozostałe usługi	18	16
RAZEM	80	119

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych
Lucyna Bittner

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały autoryzowane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 01 marca 2010 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Prezes
Krzysztof Bukowski

Członek Zarządu
Dariusz Piasecki

Członek Zarządu
Grzegorz Maślanka

Katowice, dn. 01-03-2009 roku