

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

SPÓŁKI

GRUPA FINANSOWA PREMIUM S.A. Z/S W KATOWICACH (GF PREMIUM)

za pierwsze półrocze 2010r.

1. Ogólna informacja o działalności Emitenta w tym o stanie majątkowym i sytuacji finansowej oraz ocena uzyskiwanych efektów.

1. W pierwszym półroczu 2010r., GF PREMIUM miała siedzibę w Katowicach przy ul. Mieczyków 14. GF Premium zostało utworzone z dniem 16 listopada 2006r. poprzez przekształcenie spółki Grupa Finansowa PREMIUM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Emitent prowadzi działalność gospodarczą w zakresie faktoringu i pożyczek oraz windykacji wierzytelności. W przeważającym stopniu spółka koncentruje się na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych w oparciu o faktoring i pożyczki. Oprócz faktoringu (który polega na nabywaniu niewymagalnych wierzytelności) Emitent prowadzi także działalność polegającą na nabywaniu wymagalnych wierzytelności w oparciu o umowy cesji oraz windykację wierzytelności w oparciu umowy pełnomocnictwa.

W ofercie faktoringowej GF PREMIUM posiada dwie podstawowe odmiany usług nabywania niewymagalnych wierzytelności:

- 1) Faktoring z regresem – tj. z prawem domagania się zapłaty od pierwotnego wierzyciela (Faktoranta) – zbywcy wierzytelności, w przypadku gdy dłużnik (Odbiorca) nie ureguluje wierzytelności w terminie,
- 2) Faktoring pełny – tj. bez ww. uprawnienia, gdzie GF PREMIUM przejmuje ryzyko niewypłacalności Odbiorcy.

Oba warianty umów faktoringu mogą występować także jako umowy z ubezpieczeniem ryzyka niewypłacalności Odbiorcy.

2. Spółka kontynuuje współpracę z ubezpieczycielem - Atradius Credit Insurance N.V. S.A. w Warszawie w oparciu o kolejne zawarte na okres 12 miesięcy, umowy ubezpieczenia ryzyka niewypłacalności odbiorców faktoringowych. Nowe umowy zostały zawarte w marcu 2010r. i co do zasady będą obowiązywać do marca 2011r. Dzięki temu nadal w ofercie Emitenta znajdują się usługi faktoringu pełnego z ubezpieczeniem oraz faktoringu z regresem z ubezpieczeniem. Udzielenie ubezpieczenia w konkretnym przypadku zależy od oceny danego Odbiorcy dokonywanej przez ubezpieczyciela.
3. W omawianym okresie nie doszło w GF PREMIUM do zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

Skład Zarządu GF PREMIUM nie uległ zmianie i był następujący:

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

Podobnie skład Rady Nadzorczej GF PREMIUM nie uległ zmianie i był następujący:

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

4. W pierwszym półroczu 2010r., GF PREMIUM, zatrudniała 26 osób na podstawie umowy o pracę.
5. Emitent działa na rynku krajowym. Nie zmieniła się struktura jego źródeł finansowych, tj. są to kapitały własne, zgromadzone w poprzednich latach działalności oraz środki pozyskane z emisji publicznej akcji serii „C”.
6. W dniu 8 lutego 2010r. Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego GF PREMIUM z kwoty 3 800 000,00 zł. do kwoty 3 500 000,00 zł. Było to konsekwencją zrealizowania w maju 2009r. programu odkupu akcji własnych, w ramach którego GF PREMIUM nabyła 300 000 akcji.
7. W pierwszym półroczu 2010r. GF PREMIUM realizowała trzeci program odkupu akcji własnych, w ramach którego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nabyła 220 000 akcji. Program odkupu przewiduje nabycie łącznie do 300 000 akcji w terminie do 31 grudnia 2011r.
8. Do dnia 15 stycznia 2010r. GF PREMIUM posiadała 30% (1 500 000 szt.) akcji spółki TINES SA z/s w Krakowie, które nabyła w dniu 12 listopada 2007 r. W dniu 28 kwietnia 2008 r. TINES sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną, a tym samym posiadane przez GF PREMIUM udziały zostały przekształcone w akcje. W dniu 15 stycznia 2010r. GF PREMIUM zbyła wszystkie posiadane akcje na rzecz spółki EDILON)(SEDRA International Besloten Vennootschap spółką z o.o. z/s w Haarlem (Holandia) za łączną cenę 4.875.000 zł. W ocenie Zarządu, w czasie kiedy GF PREMIUM posiadała w TINES S.A. 30% udziałów, a następnie akcji, nie wywierała na wymienioną spółkę znaczącego wpływu.
9. Spółka Premium Inwestycje nie posiada ani udziałów, ani akcji innych spółek.
10. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa obu spółek jest dobra. W pierwszej połowie 2010r. stan majątkowy GF PREMIUM nie podlegał istotnym zmianom. Spółka dokłada większej wnikliwości przy zawieraniu nowych umów faktoringu i pożyczek, stosując standardy i procedury wypracowane w czasie pogorszenia koniunktury gospodarczej. W szczególności dotyczy to polityki zabezpieczeń wierzycelności, gdzie stosuje się: 1) ubezpieczenie wierzycelności, 2) zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, 3) poręczenia osób trzecich.
11. W omawianym okresie GF PREMIUM zawarła 92 nowych umów faktoringu i pożyczek oraz aneksów do istniejących już umów, co spowodowało zwiększenie limitów udzielonych klientom o wartość ponad 51 mln zł, co w ocenie Zarządu jest wynikiem dobrym. W drugim półroczu spodziewany jest wzrost liczby zawieranych umów.
12. W pierwszej połowie roku 2010r. księgowość Spółki była prowadzona nadal wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).
13. Z początkiem kwietnia 2010r. GF PREMIUM ponownie przystąpiła do programu wspierania płynności akcji realizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

14. W ocenie Zarządu można oczekiwać, że w związku z poprawą sytuacji gospodarczej kraju oraz wzrostem zapotrzebowania przedsiębiorców na usługi finansowe, w drugiej połowie 2010r. spółka będzie nadal osiągać stabilne wyniki finansowe z prowadzonej działalności.
15. GF PREMIUM wyróżnia się elastycznym dostosowaniem swojej oferty do indywidualnych potrzeb klienta, szybkością w podejmowaniu i realizacji decyzji oraz brakiem skomplikowanych procedur w udostępnianiu środków finansowych.

3. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

W pierwszej połowie 2010r., podobnie jak w okresach poprzednich, ryzyko działalności prowadzonej Emitenta związane było z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. GF PREMIUM liczy się z zagrożeniem występowania niewypłacalności kontrahentów i przyjmuje jako zasadę zabezpieczanie roszczeń przy zawieraniu umów poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń rzeczowych ustanawianych przez klienta lub osoby trzecie. W przypadku niesolidności kontrahenta, GF PREMIUM samodzielnie prowadzi windykację, w czym ma wieloletnie doświadczenie. Ponadto dzięki zawarciu umowy ubezpieczenia faktoringu 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 ocenie Zarządu zdolność Emitenta do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

GF PREMIUM nie wprowadziła systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, co znajduje uzasadnienie w niewielkim rozmiarze spółki i braku skomplikowanej struktury wewnętrznej. Zadania w tym zakresie sprawują członkowie Zarządu w ramach podziału swoich kompetencji.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W pierwszym półroczu 2010r. nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki. W szczególności nie doszło do połączenia, przejęcia, sprzedaży innych jednostek. Emitent nie dokonywał inwestycji długoterminowych, nie podlegał podziałowi, restrukturyzacji, ani też nie zaniechał żadnego z prowadzonych dotychczas rodzajów działalności gospodarczej.

5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników

zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących omawianego okresu.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Emitent posiada następujące informacje o osobach i podmiotach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu:

Lp.	Nazwisko i imię (firma/nazwa) akcjonariusza	liczba posiadanych akcji wszystkich serii		udział akcji w kapitale zakładowym na dzień 14.05.2010	udział akcji w kapitale zakładowym na dzień 31.08.2010	liczba przysługujących głosów		procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na dzień 14.05.2010	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.08.2010
		14.05.2010	31.08.2010			14.05.2010	31.08.2010		
1	Dariusz Piasecki	500.000	500.000	14,29 %	14,29 %	900.000	900.000	20,93 %	20,93 %
2	Michał Nawrot	504.000	504.000	14,40 %	14,40 %	904.000	904.000	21,02 %	21,02 %
3	Krzysztof Bukowski	400.000	400.000	11,43 %	11,43 %	400.000	400.000	9,30 %	9,30 %
4	Grzegorz Maślanka	400.000	300.000	11,43 %	8,57 %	400.000	300.000	9,30 %	6,98 %
5	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. SKARBIEC	433.389	433.389	12,38 %	12,38 %	433.389	433.389	10,08 %	10,08 %

GF PREMIUM zastrzega, że w przypadku TFI Skarbiec podane informacje mogą być nie aktualne, ponieważ akcjonariusze nie mają obowiązku udzielania informacji o posiadanych akcjach, poza wypadkami przewidzianymi w obowiązujących przepisach prawa. Pozostali wymienieni wyżej akcjonariusze przekazali spółce dobrowolnie aktualne informacje o posiadanych akcjach.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

L.P.	Nazwisko i imię akcjonariusza	Sprawowana funkcja we władzach spółki na dzień 14.05.2010 r.	Liczba posiadanych akcji wszystkich serii na dzień 14.05.2010 r.	Sprawowana funkcja we władzach spółki na dzień 31.08.2010r.	Liczba posiadanych akcji wszystkich serii na dzień 31.08.2010 r.
1	Dariusz Piasecki	Wiceprezes Zarządu	500.000	Wiceprezes Zarządu	500.000
2	Michał Nawrot	Przewodniczący Rady Nadzorczej	504.000	Przewodniczący Rady Nadzorczej	504.000
3	Krzysztof Bukowski	Prezes Zarządu	400.000	Prezes Zarządu	400.000
4	Grzegorz Maślanka	Wiceprezes Zarządu	400.000	Wiceprezes Zarządu	300.000

W pierwszym półroczu 2010r. oraz do dnia 31 sierpnia 2010r. uległ zmianie stan posiadania akcji spółki jedynie w przypadku Pana Grzegorza Maślanki.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**
- b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

W omawianym okresie GF PREMIUM nie była stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% sumy ich kapitałów własnych.

Wartość przedmiotów sporu wszystkich spraw toczących się obecnie przed sądem (sprawy gdzie nie wszczęto jeszcze egzekucji z uwagi na nie zakończone postępowanie przed sądem) gdzie stroną jest Emitent, nie przekracza wartości 10% sumy ich kapitałów własnych.

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W omawianym okresie GF PREMIUM nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, któreby zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Informujemy, że w wyżej wymienionym okresie spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczki lub gwarancji żadnemu podmiotowi.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

GF PREMIUM świadczy usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych na podstawie umów faktoringu i pożyczek. W ocenie Emitenta decydujące znaczenie dla wyników finansowych jakie emitent osiągnie do końca bieżącego roku będzie miało wykorzystanie środków finansowych przez kontrahentów.

12. Inne informacje.

1. Wyniki finansowe Emitenta.

	W tys. zł I półrocze 2009r.	W tys. zł I półrocze 2010r.
Suma bilansowa	63 322	59 288
Przychody ze sprzedaży	6 259	6 010
Zysk brutto	2 281	1 222
Zysk netto	1 813	973
Rentowność sprzedaży %	28,92	16,19
Rentowność kapitału własnego %	2,99	1,69
Aktywa razem	63 322	59 288
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 677	1 646
Zobowiązania długoterminowe	1 105	906
Zobowiązania krótkoterminowe	1 572	740
Kapitał własny	60 655	57 642
Kapitał zakładowy	3 800 000 zł.	3 500 000 zł.
Liczba akcji	3 800 000 szt.	3 500 000 szt.
Zadeklarowana i wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,50 zł.	0