

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Epigon S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Epigon S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, ul. Śląska 18, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem w kwestii opisanej w punkcie 5, stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 27 marca 2014 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

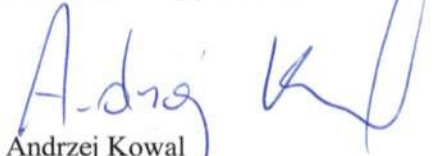
AK

5. W roku obrotowym objętym badaniem zmianie uległ skład Zarządu Spółki. W toku badania załączonego sprawozdania finansowego nie uzyskaliśmy oświadczenia podpisanego przez byłego Prezesa Zarządu, który pełnił swoją funkcję w 2014 roku, a nie pełnił jej na dzień sporządzenia niniejszej opinii. W związku z brakiem powyższego oświadczenia, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania kontraktowe, zobowiązania warunkowe oraz inne istotne transakcje zawarte przez Spółkę są ujęte w załączonym sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdybyśmy byli w stanie ocenić wpływ kwestii, o której mowa w punkcie 5, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Andrzej Kowal
biegły rewident nr 90032

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 marca 2015 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

BILANS

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	551 663,04	275 957,36
I. Wartości niematerialne i prawne	8 573,75	19 091,25
3. Inne wartości niematerialne i prawne	8 573,75	19 091,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	415 139,29	154 851,11
1. Środki trwałe	412 817,47	154 851,11
c) urządzenia techniczne i maszyny	24 168,45	29 431,42
d) środki transportu	385 682,92	116 268,29
e) inne środki trwałe	2 966,10	9 151,40
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 321,82	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127 950,00	102 015,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127 424,00	102 015,00
B. AKTYWA OBROTOWE	26 907 353,42	22 519 687,98
I. Zapasy	1 253 700,53	1 150 922,75
4. Towary	1 253 700,53	1 150 922,75
II. Należności krótkoterminowe	17 970 014,78	17 017 011,91
2. Należności od pozostałych jednostek	17 970 014,78	17 017 011,91
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	17 478 003,03	16 734 247,01
- do 12 miesięcy	17 478 003,03	16 734 247,01
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	402 056,37	230 174,65
c) inne	70 000,00	32 590,25
d) dochodzone na drodze sądowej	19 955,38	20 000,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 634 078,59	4 328 207,98
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 634 078,59	4 328 207,98
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 634 078,59	4 328 207,98
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 634 078,59	4 328 207,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 559,52	23 545,34
SUMA AKTYWÓW	27 459 016,46	22 795 645,34

Gdynia, 27.03.2015r

Członek Zarządu



Sławomir Jankowski

Prezes Zarządu

Główna Księgowa



Joanna Kołodziejczyk

BILANS

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ WŁASNY	18 992 090,30	15 568 414,12
I. Kapitał podstawowy	1 087 500,00	1 087 500,00
IV. Kapitał zapasowy	14 480 914,12	9 956 409,85
VIII. Zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 466 926,16	7 227 231,22
I. Rezerwy na zobowiązania	277 623,91	300 282,78
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 300,00	11 885,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 147,19	119 002,05
3. Pozostałe rezerwy	258 176,72	169 395,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 159 342,62	6 871 622,25
1. Wobec jednostek powiązanych	7 473 217,64	5 726 906,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 473 217,64	5 726 906,95
- do 12 miesięcy	7 473 217,64	5 726 906,95
2. Wobec pozostałych jednostek	686 124,98	1 144 715,30
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	602 921,24	425 142,77
- do 12 miesięcy	602 921,24	425 142,77
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	81 172,74	719 572,53
h) z tytułu wynagrodzeń	1 852,00	0,00
i) inne	179,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	29 959,63	55 326,19
1. Ujemna wartość firmy	29 959,63	55 326,19
SUMA PASYWÓW	27 459 016,46	22 795 645,34

Gdynia, 27.03.2015r

Członek Zarządu



Sławomir Jankowski

Prezes Zarządu

Główna Księgowa



Joanna Kołodziejczyk

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

	31.12.2014	31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	126 601 514,60	145 131 350,46
- od jednostek powiązanych	1 348 070,97	286 227,92
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	3 015,70	94 981,28
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	126 598 498,90	145 036 369,18
B. Koszty działalności operacyjnej	122 325 959,12	139 197 580,61
I. Amortyzacja	73 380,25	63 551,04
II. Zużycie materiałów i energii	189 096,31	184 833,81
III. Usługi obce	5 588 693,68	6 868 883,96
IV. Podatki i opłaty	70 816,35	42 973,56
V. Wynagrodzenia	1 329 785,67	1 692 497,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	269 881,42	273 755,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	231 530,35	242 499,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114 572 775,09	129 828 585,52
C. Zysk ze sprzedaży (A-B)	4 275 555,48	5 933 769,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	422 998,48	308 775,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	143 880,30
III. Inne przychody operacyjne	422 998,48	164 894,74
E. Pozostałe koszty operacyjne	415 994,77	700 244,02
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 198,40
III. Inne koszty operacyjne	415 994,77	696 045,62
F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 282 559,19	5 542 300,87
G. Przychody finansowe	89 612,69	201 631,84
II. Odsetki	89 612,69	33 821,25
V. Inne	0,00	167 810,59
H. Koszty finansowe	111 309,70	157 552,44
I. Odsetki	0,16	157 552,44
IV. Inne	111 309,54	0,00
I. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)	4 260 862,18	5 586 380,27
K. Zysk brutto	4 260 862,18	5 586 380,27
L. Podatek dochodowy	837 186,00	1 061 876,00
N. Zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27

Gdynia, 27.03.2015r

Członek Zarządu


Sławomir Jankowski

Prezes Zarządu

Główna Księgowa


Joanna Kołodziejczyk

B I L A N S

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013	PASYWA	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
A. Aktywa trwałe	129 428,49	66 540,64	A. Kapitał (fundusz) własny	4 455 831,43	3 753 957,88
I. Wartości niematerialne i prawne	2 011,53	4 603,41	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	255 143,94	262 225,12
II. Rzeczowe aktywa trwałe	97 397,95	37 338,71	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 397 441,32	2 400 754,69
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 019,00	24 598,52	VIII. Zysk (strata) netto	803 246,18	1 090 978,07
B. Aktywa obrotowe	6 312 871,79	5 430 094,52	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 986 468,85	1 742 677,28
I. Zapasy	294 137,09	277 518,02	I. Rezerwy na zobowiązania	65 134,77	72 406,15
II. Należności krótkoterminowe	4 216 037,06	4 103 253,26	II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 791 070,22	1 043 645,83	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 914 305,10	1 656 930,52
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 627,41	5 677,41	IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 028,98	13 340,61
AKTYWA RAZEM	6 442 300,27	5 496 635,16	PASYWA RAZEM	6 442 300,27	5 496 635,16

Rachunek wyników (porównawczy)

Nazwa pozycji	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	30 220 207,34	34 464 818,44
B. Koszty działalności operacyjnej	29 199 617,86	33 055 706,63
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	1 020 589,47	1 409 111,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	100 971,16	73 325,82
E. Pozostałe koszty operacyjne	99 299,35	166 289,25
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 022 261,28	1 316 148,39
G. Przychody finansowe	21 390,85	47 882,18
H. Koszty finansowe	26 570,00	37 414,50
I. Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej	1 017 082,13	1 326 616,07
K. Zysk/strata brutto (+/-)	1 017 082,13	1 326 616,07
L. Podatek dochodowy	199 839,11	252 167,18
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	817 243,02	1 074 448,89

Pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu obowiązującego na dzień sprawozdania.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca okresów sprawozdawczych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2014 rok	2013 rok
	EUR / PLN	EUR / PLN
Rachunek zysków i strat	4,1893	4,2110
Bilans	4,2623	4,1472

Gdynia, 27.03.2015r

Członek Zarządu

Stanisław Janowski

Prezes Zarządu

Główna Księgowa

Joanna Kołodziejczyk

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Treść	31.12.2014	31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
A. I. Zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27
A. II. Korekty razem	129 402,72	-3 516 842,11
1. Amortyzacja	73 380,25	63 551,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	13 669,89	-34 297,57
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-89 612,53	151 214,14
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-139 681,90
5. Zmiana stanu rezerw	-22 658,87	300 282,78
6. Zmiana stanu zapasów	-102 777,78	1 664 603,36
7. Zmiana stanu należności	-953 002,87	2 916 396,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 287 720,37	-8 297 888,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-77 315,74	-141 021,97
10. Inne korekty	0,00	0,00
A. III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 553 078,90	1 007 662,16
B. I. Wpływy	89 612,69	1 807 058,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 794 720,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	89 612,69	12 338,30
b) w pozostałych jednostkach	89 612,69	12 338,30
- zbycie aktywów finansowych	0,00	6 000,00
- odsetki	89 612,69	6 338,30
B. II. Wydatki	323 150,93	156 958,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	323 150,93	156 958,68
B. III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-233 538,24	1 650 099,62
C. II. Wydatki	0,16	1 406 311,30
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	1 220 000,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	28 758,86
8. Odsetki	0,16	157 552,44
C. III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-0,16	-1 406 311,30
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	3 319 540,50	1 251 450,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 305 870,61	1 285 748,05
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13 669,89	34 297,57
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 328 207,98	3 042 459,93
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 634 078,59	4 328 207,98

Gdynia, 27.03.2015r

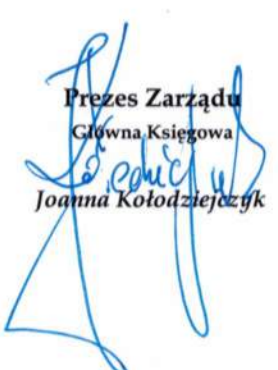
Członek Zarządu



Sławomir Jankowski

Prezes Zarządu

Główna Księgowa



Joanna Kołodziejczyk

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 568 414,12	11 043 909,85
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 500,00	1 087 500,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 087 500,00	1 087 500,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 956 409,85	5 646 732,44
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 524 504,27	4 309 677,41
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 524 504,27	4 309 677,41
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia starty	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	14 480 914,12	9 956 409,85
7. Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 524 504,27	4 309 677,41
7.1. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu	4 524 504,27	4 309 677,41
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia starty z kapitału zapasowego	0,00	0,00
8. Wynik netto	3 423 676,18	4 524 504,27
a) zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 992 090,30	15 568 414,12

Gdynia, 27.03.2015r

Członek Zarządu



Sławomir Jankowski

Prezes Zarządu

Główna Księgowa



Joanna Kołodziejczyk

INFORMACJA DODATKOWA

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014



SPÓŁKA AKCYJNA

Gdynia, dnia 27 marca 2015 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I. Informacje o Spółce

1. „EPIGON” S.A. została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 12.11.2007 roku, Repetytorium A nr 12714, w Kancelarii Notarialnej Hanny Warońskiej w Gdyni przy Placu Kaszubskim 8. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
2. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ulicy Śląskiej 18.
3. Spółka posługuje się numerem NIP 9581574309 oraz numerem REGON 220510788.
4. Otwarcie ksiąg rachunkowych oraz rozpoczęcie działalności nastąpiło z dniem 12 listopada 2007 r.
5. Pierwszy rok obrotowy, zgodnie z umową Spółki, trwał od 12 listopada 2007 do 31 grudnia 2008 r.
6. Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana w dniu 26.11.2007 r. do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000293627.
7. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność handlowa.
8. Osoby wchodzące w skład zarządu od 1 lipca do 31 grudnia 2014
 - a) Joanna Kołodziejczyk – Prezes Zarządu
 - b) Sławomir Jankowski – Członek Zarządu (dodatkowo posiadający umowę o współpracy w zakresie działalności marketingowo – handlowej)

Osoby wchodzące w skład zarządu od 1 stycznia do 30 czerwca 2014

- a) Tadeusz Studziński – Prezes Zarządu (dodatkowo posiadający umowę o współpracy w zakresie działalności marketingowo – handlowej)
- b) Joanna Kołodziejczyk – Członek Zarządu

II. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą oraz Polityką Rachunkowości Spółki.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy

amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

b. Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, przy czym rozchód wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji ceny.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

c. Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

d. Należności i zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, natomiast zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

e. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

f. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w

rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

g. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim wartość wykonanych nie zafakturowanych usług oraz dostaw, które zostaną wykonane w przeszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

h. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych zaliczek z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych. Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto spółki wniesionej aportem nad ceną przyjęcia, czyli ujemną wartość firmy jednostka rozlicza zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Art. 44b ust.11.

i. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Odroczony podatek dochodowy stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują wzrost podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

j. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, towarów i usług, jest kwota należna z tego tytułu od

odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

		Bilans	
		31.12.2014	31.12.2013
EUR		4,2623	4,1472

k. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Zakres zmian wartości oraz umorzenia grup rodzajowych aktywów trwałych.

Nazwa pozycji	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenie	Stan na
	31.12.2013			31.12.2014
Aktywa trwałe netto + środki trwałe w budowie	173 942,36	394 209,36	206 557,40	421 391,22
I. Wartości niematerialne i prawne netto	19 091,25	10 517,50	0,00	8 573,75
1. Inne wartości niematerialne i prawne	117 191,40	0,00		117 191,40
1.2 Umorzenie innych wartości niematerialnych i prawnych	98 100,15	10 517,50		108 617,65
II. Rzeczowe aktywa trwałe netto	154 851,11	383 691,86	206 557,40	412 817,47
2. Maszyny i aparaty -Grupa 4	24 149,00	4 487,64		28 636,64
2.1. Umorzenie maszyny i aparaty	6 712,25	8 366,61		15 078,86
3. Urządzenia techniczne -Grupa 6	13 840,00			13 840,00
3.1. Umorzenie urządzenia techniczne	1 845,33	1 384,00		3 229,33
4. Środki transportu -Grupa 7	238 662,41	316 341,47	103 278,70	451 725,18
4.1 Umorzenie środki transportu	122 394,12	46 926,84	103 278,70	66 042,26
5. Narzędzia, ruchomości -Grupa 8	43 550,34			43 550,34
5.1 Umorzenie narzędzia, ruchomości	34 398,94	6 185,30		40 584,24
6. Niskocenne składniki majątku trwałego	22 070,00			22 070,00
6.1 Umorzenie niskocennych składników majątku trwałego	22 070,00			22 070,00
7. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	2 321,82	0,00	2 321,82

Nazwa pozycji	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenie	Stan na
	31.12.2012			31.12.2013
Aktywa trwałe netto + środki trwałe w budowie	1 741 572,82	220 524,72	1 882 362,14	173 942,36
I. Wartości niematerialne i prawne netto	27 991,64	15 900,39	0,00	19 091,25
1.1 Wartość firmy	0,00			0,00
1.2 Umorzenie wartości firmy	0,00			0,00
1.3 Inne wartości niematerialne i prawne	113 691,40	3 500,00		117 191,40
1.4 Umorzenie innych wartości niematerialnych i prawnych	85 699,76	12 400,39		98 100,15
II. Rzeczowe aktywa trwałe netto	1 707 532,38	204 624,33	1 882 362,14	154 851,11
1 Grunty	1 650 839,70	0,00	1 650 839,70	0,00
2 Budynki . lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej-Grupa 1	0,00			0,00
2.1 Umorzenie budynki . lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	0,00			0,00
3 Maszyny i aparaty -Grupa 4	11 198,00	17 998,97	5 047,97	24 149,00
3.1 Umorzenie maszyny i aparaty	1 129,75	6 465,87	883,37	6 712,25
4 Urządzenia techniczne -Grupa 6	13 840,00	0,00	0,00	13 840,00
4.1 Umorzenie urządzenia techniczne	461,33	1 384,00	0,00	1 845,33
5 Środki transportu w leasingu-Grupa 7	215 983,25	135 474,71	112 795,55	238 662,41
5.1 Umorzenie środki transportu	203 965,18	31 224,49	112 795,55	122 394,12
6 Narzędzia, ruchomości -Grupa 8	43 550,34		0,00	43 550,34
6.1 Umorzenie narzędzia, ruchomości	22 322,65	12 076,29	0,00	34 398,94
7 Inne środki trwałe leasing -Grupa 8	0,00		0,00	0,00

7.1 Umożnienie inne środki trwałe w leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
8 Niskocenne składniki majątku trwałego	22 070,00			22 070,00
8.1 Umożnienie niskocennych składników majątku trwałego	22 070,00			22 070,00
9 Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
10 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00	0,00
III. Inwestycje długoterminowe	6 048,80	0,00	6 048,80	0,00

2. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu.

Spółka korzysta na podstawie umów najmu z powierzchni magazynowych oraz budynku biurowego. Wartość wykorzystywanych na dzień bilansowy środków nie jest Spółce znana.

3. Struktura własności kapitału podstawowego.

Struktura własności kapitału podstawowego na 31.12.2014 nie zmieniła się w stosunku do stanu na 31.12.2013 i prezentuje się następująco:

LP.	Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów (szt.)	% głosów
1	Morpol S.A.	85 113 989	78%	85 113 989	78%
2	Pozostali	23 636 011	22%	23 636 011	22%
	RAZEM	108 750 000	100%	108 750 000	100%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,01 zł.

4. Zmiany i stany rezerw

Na koniec roku 2014 rezerwy przedstawiały się następująco:

Nazwa pozycji	Stan na	Część		+	-	Stan na	Część	
	31.12.2013	Krótko - terminowa	Długo - terminowa			31.12.2014	Krótko - terminowa	Długo - terminowa
Odprawy emerytalne	4 387,32	-	4 387,23	1 759,87	0,00	6 147,19		6 147,19
Niewykorzystane urlopy	23 763,33	23 763,33	-	51 689,16	23 763,33	51 689,16	51 689,16	
Premie	90 851,40	90 851,40		53 224,44	90 851,40	53 224,44	53 224,44	
RAZEM	119 002,05	114 614,73	0,00	106 673,47	114 614,73	111 060,79	104 913,60	6 147,19

Na koniec roku 2013 rezerwy przedstawiały się następująco:

Nazwa pozycji	Stan na	Część		+	-	Stan na	Część	
	31.12.2012	Krótko - terminowa	Długo - terminowa			31.12.2013	Krótko - terminowa	Długo - terminowa
Odprawy emerytalne	-	-	4 387,23	4 387,23	-	4 387,23	-	4 387,23
Niewykorzystane urlopy	-	114 614,82	-	114 614,82	-	114 614,82	114 614,82	-
RAZEM	-	114 614,82	0,00	119 002,05	-	119 002,05	114 614,82	4 387,23

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe 2014:

Nazwa pozycji	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	31.12.2013			31.12.2014
Rezerwa na koszty	169 395,73	147 063,12	163 195,73	153 263,12

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe 2013:

Nazwa pozycji	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	31.12.2012			31.12.2013
Rezerwa na koszty	-	169 395,73	-	169 395,73

5. Stan odpisów aktualizujących według celu ich utworzenia na początek okresu obrotowego, zwiększenia, wykorzystanie, rozwiązanie i stan końcowy.

Odpis aktualizujący należności	Stan na 31.12.2013	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2014
z tytułu dostaw i usług	343 240,55	6 399,75	24 036,60	0,00	325 603,70
pozostałe	144 958,27	0,00	144 958,27		0,00
RAZEM	488 198,82	6 399,75	168 994,87	0,00	325 603,70

Odpis aktualizujący należności	Stan na 31.12.2012	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
z tytułu dostaw i usług	105 743,27	237 569,84	72,56	-	343 240,55
pozostałe	144 958,27	-	-		144 958,27
RAZEM	250 701,54	237 569,84	72,56	-	488 198,82

6. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy.

Spółka osiągnęła za rok obrotowy zysk w wysokości 3 423 676,18 zł. Zysk zostanie, tak jak za roku 2013, przeznaczony na dalszy rozwój spółki i przeniesiony na kapitał zapasowy.

7. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu.

Nie dotyczy.

8. Podział zobowiązań krótkoterminowych według pozycji bilansu.

Na pozycję sprawozdawczą „Zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 8 159 342,62 zł składają się:

a) zobowiązania handlowe do 12 m-cy w kwocie 8 076 138,88 zł

b) zobowiązania wobec budżetu – 81 172,74 zł:

- PIT-4 – 14 848,00 zł
- VAT – 26 847,06 zł
- ZUS – 39 477,68 zł

9. Rozliczenie międzyokresowe ujemnej wartości firmy.

W pozycji przychodów przyszłych okresów spółka ujęła ujemną wartość firmy w wysokości 29 959,63 zł, która jest rozliczana przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. W roku 2014 zostało dokonane rozliczenie międzyokresowe przychodów tytułu ujemnej wartości firmy w kwocie 25 366,56 zł.

10. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

Nie wystąpiły.

11. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Nie wystąpiły.

12. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)	Kraj		Eksport		Razem	Razem
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Towary	139 510 637,02	121 575 502,84	5 525 732,16	5 022 996,06	145 036 369,18	126 598 498,90
Usługi	92 977,87	2 849,36	2 003,41	166,34	94 981,28	3 015,70
Ogółem	139 603 614,89	121 578 352,20	5 527 735,57	5 023 162,40	145 131 350,46	126 601 514,60

13. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Spółka nie dokonywała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących środki trwałe.

14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Spółka dokonała w okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 406 570,78 zł.

15. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	2014	2013	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych
Zobowiązania krótkoterminowe	8 159 342,62 zł	6 871 622,25 zł	1 287 720,37 zł

16. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego.

Wyszczególnienie 2014 rok	Zwiększenia (+)	Kwota
	Zmniejszenia (-)	
	podstawy opodatkowania	
Przychody z rachunku zysków i strat	=	127 355 632,13
przychody wyl. z opodatkowania	-	524 211,52
Koszty z rachunku zysków i strat	-	123 094 769,95
Amortyzacja	+	10 622,85
Zużycie materiałów i energii	+	533,28
Usługi obce	+	95 596,76
Wynagrodzenia, Świadczenia na rzecz pracowników, Ubezpieczenia	+	119 106,46
Podatki i opłaty	+	48 493,94
Reprezentacja i reklama	+	12 182,15
Pozostałe koszty operacyjne	+	73 185,60
Bilansowe różnice kursowe	+	46 610,07
Kary umowne	+	94 350,83
Pozostałe koszty finansowe	+	323 157,63
Podstawa do opodatkowania - dochód	=	4 560 490,23
Odliczenia od dochodu - Darowizny	-	25 195,00
Podstawa do opodatkowania		4 535 295,23
Podatek 19%	=	861 706,00

Lp.	Wyszczególnienie 2013 rok	Zwiększenia (+)	Kwota
		Zmniejszenia (-)	
		podstawy opodatkowania	
1	Przychody z rachunku zysków i strat	=	145 583 716,33
	Pozostałe przychody wyl. z opodatkowania	-	31 471,47
2	Koszty z rachunku zysków i strat	-	140 064 995,57
3	Amortyzacja leasing operacyjny	+	16 279,97
	Zużycie materiałów i energii	+	577,87
	Świadczenia na rzecz pracowników	+	8 706,88
	Opłaty sądowe i komornicze	+	0,00
	Koszty reprezentacji	+	30 299,89
	Bilansowe różnice kursowe	+	-29 065,19
	Odsetki budżetowe	+	131,00
	Kary umowne	+	35 128,87
	Pozostałe N/KUP	+	518 879,12
4	Strata z lat poprzednich	-	0,00
5	Podstawa do opodatkowania	=	6 068 187,70
	Odliczenia od dochodu - Darowizny OPP	-	5 000,00
	Podstawa do opodatkowania		6 063 187,70
6	Podatek 19%	=	1 152 005,66

17. Poniesione w okresie sprawozdawczym i planowane na następny okres nakłady na nie finansowe aktywa trwałe.

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- poniesione w roku - 323 150,93 zł
- planowane na rok następny - 70 000,00 zł

18. Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe, podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie wystąpiły.

19. Zapasy

Zapasy wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1 253 700,53 zł obejmują tylko towary.

20. Należności krótkoterminowe

Na pozycję sprawozdawczą „Należności krótkoterminowe” w kwocie 17 970 014,78 zł składają się:

	2014	2013
1 należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	17 478 003,03	16 734 247,01
2 należności z tytułu podatków i ubezpieczeń	402 056,37	230 174,65
3 rezerwa na przychody	70 000,00	0,00
4 należności od pracowników	0,00	32 590,25
5 dochodzone na drodze sądowej	19 955,38	20 000,00

21. Inwestycje krótkoterminowe

Na pozycję sprawozdawczą „Inwestycje krótkoterminowe” w kwocie 7 634 078,59 zł składają się środki pieniężne w podziale na:

	2014	2013
1 rachunki bankowe	7 625 166,35	4 306 543,67
2 kasa	8 912,24	21 664,31

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na pozycję bilansową „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” w kwocie 49 559,52 zł składają się:

	2014	2013
1 ubezpieczenia	38 430,10	9 899,70
2 roczna opłata za ochronę znaku	1 833,80	2 349,80
3 licencje	9 295,62	11 295,84

23. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Na dzień bilansowy pozycja nie występuje.

24. Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej oraz w następnym okresie nie przewiduje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

25. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

Brak.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

Podmiot	2014		2013	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Morpol S.A.	-	3 306 119,75	-	4 698 625,97
Morpol Specialities Sp. z o.o.	-	1 299 416,70	-	647 766,24
Marine Harvest Norway AS	-	3 274 251,97	-	378 939,74
Laurin Seafood Sp. z o.o.	-	0,00	-	1 575,00
RAZEM	-	7 879 788,42	-	5 726 906,95

Obroty z jednostkami powiązanymi

Podmiot	2014		2013	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Morpol S.A.	1 045 784,78	57 788 196,89	280 087,92	4 891 853,15
Morpol Specialities Sp. z o.o.	413 499,49	23 765 814,03	6 140,00	1 575 975,40
Marine Harvest Poland Sp. z o.o.	-	297 681,30	-	360 744,03
Laurin Seafood Sp. z o.o.	-	97 334,24	-	20 230,00
Laschinger Seafood GmbH	-	37 452,53	-	0,00
Marine Harvest Norway AS	-	5 065 181,23	-	0,00
Sas Marine Harvest Boulogne	-	210 561,28	-	0,00
RAZEM	1 459 284,27	87 262 221,50	286 227,92	6 848 802,58

Wszystkie umowy zawarte z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

28. Informacje o instrumentach finansowych

a) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do

limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie w EUR. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka walutowego.

b) Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa 2014	Wartość bilansowa 2013	Warunki i terminy
Środki pieniężne	Krajowe i walutowe środki pieniężne	7 634 078,59	4 328 207,98	Bieżące oprocentowanie depozytów bankowych

29. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej jest Marine Harvest ASA z siedzibą w Bergen.

III. Objasnienia niektórych zagadnień osobowych.

1. Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym.

	2014	2013
Przeciętny stan zatrudnienia	14	13
Stan zatrudnienia na dzień bilansowy	15	13

2. Informacja o radzie nadzorczej.

Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodzi poniższe osoby powołane od dnia 5 lutego 2015 roku do 31 grudnia 2015:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – John Paula McGinley
2. Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kapinos
3. Członek Rady Nadzorczej – Sławomir Stochniałek
4. Członek Rady Nadzorczej – Michał Sznycer
5. Członek Rady Nadzorczej – Teis Knudsen

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2015 do 5 lutego 2015 roku był następujący:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sylwia Tokarzewska –Cybulko
2. Członek Rady Nadzorczej – Przemysław Ślepowroński
3. Członek Rady Nadzorczej – Leszek Kawka
4. Członek Rady Nadzorczej – Tadeusz Szostek
5. Członek Rady Nadzorczej – Henryk Bielewicz

3. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki

Wypłacone wynagrodzenie osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych w wysokości:

	2014	2013
Zarząd	173 359,09 zł	621 285,37 zł
Rada Nadzorcza	23 700,00 zł	80 300,00 zł

Spółka wypłaciła w 2014 roku członkom zarządu, którzy posiadali umowy współpracy w zakresie działalności marketingowo – handlowej, wynagrodzenia prowizyjne, które wyniosły netto 442 643 zł.

4. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

W okresie 01.01.2014 - 31.12.2014 Spółka nie udzielała żadnych pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

5. Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta oraz Autoryzowanego Doradcy.

	2014	2013
Biegły Rewident	44 000,00 zł	22 000,00 zł
Autoryzowany Doradca	24 000,00 zł	24 000,00 zł

Gdynia, 27.03.2015

Członek Zarządu


Sławomir Jankowski

PREZES ZARZĄDU
Główna Księgowa


Joanna Kołodziejczyk

EPIGON S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Epigon S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 listopada 2007 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, ul. Śląska 18.

W dniu 26 listopada 2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000293627.

Spółka posiada numer NIP: 9581574309 nadany w dniu 6 grudnia 2007 roku oraz symbol REGON: 220510788 potwierdzony zaświadczeniem z dnia 13 sierpnia 2012 roku.

Spółka należy do grupy kapitałowej Marine Harvest. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 27 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.087.500,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 18.992.090,30 złotych.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego na dzień 17 marca 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Morpol S.A.	85 113 989	85 113 989	851 139,89	78%
Pozostali	23 636 011	23 636 011	236 360,11	22%
	-----	-----	-----	-----
Razem	108 750 000	108 750 000	1 087 500,00	100%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2015 roku wchodził:

- Joanna Kołodziejczyk - Prezes Zarządu,
- Sławomir Jankowski - Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 23 czerwca 2014 roku pan Tadeusz Studziński zrezygnował z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 30 czerwca 2014 roku na stanowisko Prezesa Spółki powołano panią Joannę Kołodziejczyk,
- w dniu 30 czerwca 2014 roku na stanowisko Członka Zarządu powołano pana Sławomira Jankowskiego.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 26 lutego 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 marca 2015 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 31 marca 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Epigon S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Epigon S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, ul. Śląska 18, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 5, stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 27 marca 2014 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.
5. W roku obrotowym objętym badaniem zmianie uległ skład Zarządu Spółki. W toku badania załączonego sprawozdania finansowego nie uzyskaliśmy oświadczenia podpisanego przez byłego Prezesa Zarządu, który pełnił swoją funkcję w 2014 roku, a nie pełnił jej na dzień sporządzenia niniejszej opinii. W związku z brakiem powyższego oświadczenia, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania kontraktowe, zobowiązania warunkowe oraz inne istotne transakcje zawarte przez Spółkę są ujęte w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ark

6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdybyśmy byli w stanie ocenić wpływ kwestii, o której mowa w punkcie 5, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 17 marca 2015 roku do 31 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 17 marca 2015 roku do 27 marca 2015 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 marca 2015 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania sprawozdania finansowego wystąpiło ograniczenie zakresu badania w związku z brakiem oświadczenia byłego Prezesa Zarządu (patrz punkt 5 opinii).

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Łukasza Łukomskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 11686, działającego w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2014 roku, które podjęło uchwałę, że zysk netto za rok 2013 zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 25 czerwca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2013 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

	2014	2013	2012
suma bilansowa	27 459 016	22 795 645	27 542 872
kapitał własny	18 992 090	15 568 414	11 043 910
wynik finansowy netto	3 423 676	4 524 504	4 309 677
rentowność majątku	12,5%	19,8%	15,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego	22,0%	41,0%	64,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży	2,7%	3,1%	4,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	3,3	3,3	1,7
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,9	0,6	0,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	50 dni	42 dni	72 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			

Ark

	2014	2013	2012
okres spłaty zobowiązań	24 dni	16 dni	58 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	4 dni	3 dni	11 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	70,2%	69,6%	44,5%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	30,8%	31,7%	59,9%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,0%	0,9%	3,7%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%	2,4%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźniki rentowności spadły w 2014 roku w porównaniu do lat poprzednich,
- wskaźnik płynności I w 2014 roku pozostał bez zmian w porównaniu do poziomu z roku 2013, natomiast wskaźnik płynności III wyniósł 0,9 w 2014 roku i był wyższy w porównaniu do 2013 roku,
- zarówno okres spływu należności jak i spłaty zobowiązań wydłużył się w 2014 roku w porównaniu do roku 2013, ale skrócił jednocześnie w porównaniu do roku 2012,
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów pozostał ukształtował się na poziomie 4 dni. W roku obrotowym 2013 i 2012 wskaźnik ten wynosił odpowiednio 3 dni oraz 11 dni,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 70,2% w 2014 roku i był wyższy w porównaniu do lat ubiegłych, tym samym obniżył się wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy II wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch CDN XL w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zastrzeżenie dotyczące ograniczenia zakresu badania wynikającego z braku reprezentacji byłego Prezesa Zarządu (punkt 5 opinii).

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

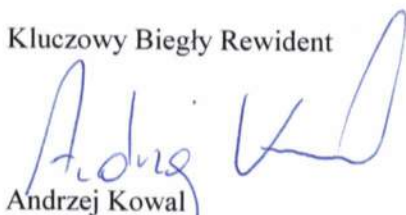
5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Andrzej Kowal

biegły rewident nr 90032

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 marca 2015 roku

**Sprawozdanie
Zarządu**

2014

za okres Od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Spis treści

- I. PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
 - 1. Podstawowe informacje o Spółce
 - 2. Ogólny zarys działalności Spółki
 - 3. Inwestycje i plany Epigon S.A.
 - 4. Opis podstawowych ryzyk
- III. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2014
- IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

I. PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu Epigon S.A. mam przyjemność przekazać na Państwa ręce raport podsumowujący działalność Spółki w 2014 roku.

Rok 2014 był rokiem pełnym wyzwań przed którymi zmierzaliśmy się w Spółce.

Mówimy tu nie tylko o problemach związanych w wciąż niestabilnym cenowo rynku łososia, o których wspominaliśmy już w raportach kwartalnych, ale przede wszystkim o realizowaniu ambitnych planów rozwoju i zmian w wewnętrznej strukturze firmy.

Pomimo tego, iż w 2014 roku został odnotowany spadek konsumpcji produktów łososiowych w Polsce, Spółka utrzymała wypracowaną w poprzednich latach pozycję kluczowego dostawcy tej grupy produktowej.

Wzrost udziału Spółki w rynku ryb dorszowych umocnił pozycję firmy na rynku tego produktu i korzystnie wpłynął na roczny wynik finansowy.

Dodatkowo w ostatnim kwartale 2014 roku udało się zakończyć przygotowania do uruchomienia platformy ryb świeżych. Bezpośrednie dostawy patroszonego łososia wprost z Norwegii umożliwiły wprowadzenie nowego standardu w ofercie na ten asortyment. Wierzimy, iż pozwoli to w roku 2015 zdecydowanie umocnić pozycję Spółki na rynku świeżego łososia.

Pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej, Kontrahentom i Pracownikom za zaufanie i wsparcie, dzięki któremu realizujemy nasze cele. Wierzę, iż nasza działalność w 2015 roku napotka się z Państwa uznaniem i przyniesie wymierne korzyści.

Więcej szczegółów opisujących sytuację finansową Spółki znajdziecie Państwo w załączonym sprawozdaniu z działalności.

Z wyrazami szacunku
Prezes Zarządu
Joanna Kołodziejczyk

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 1.01.2014r. 31.12.2014r.

Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	Epigon S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby	ul. Śląska 18, 81-319 Gdynia
Telefon:	58/ 736 32 50
Adres poczty elektronicznej:	biuro@epigonsa.pl
Adres Internetowy:	www.epigonsa.pl
Numer KRS:	0000293627
Numer REGON:	220510788
Numer NIP:	958-157-43-09
Kapitał zakładowy w kwocie:	1.087.500 PLN w całości opłacony

Dane osób wchodzących z skład Zarządu „Epigon” Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2014 roku

Prezes Zarządu – Joanna Kołodziejczyk
Członek Zarządu – Sławomir Jankowski

Dane osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej „Epigon” Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2014 roku

Przewodniczący Rady Nadzorczej – John Paul McGinley
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Kapinos
Członek Rady Nadzorczej - Sławomir Stochniałek
Członek Rady Nadzorczej - Teis Knudsen
Członek Rady Nadzorczej - Michał Sznycer

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Epigon S.A. według PKD są:

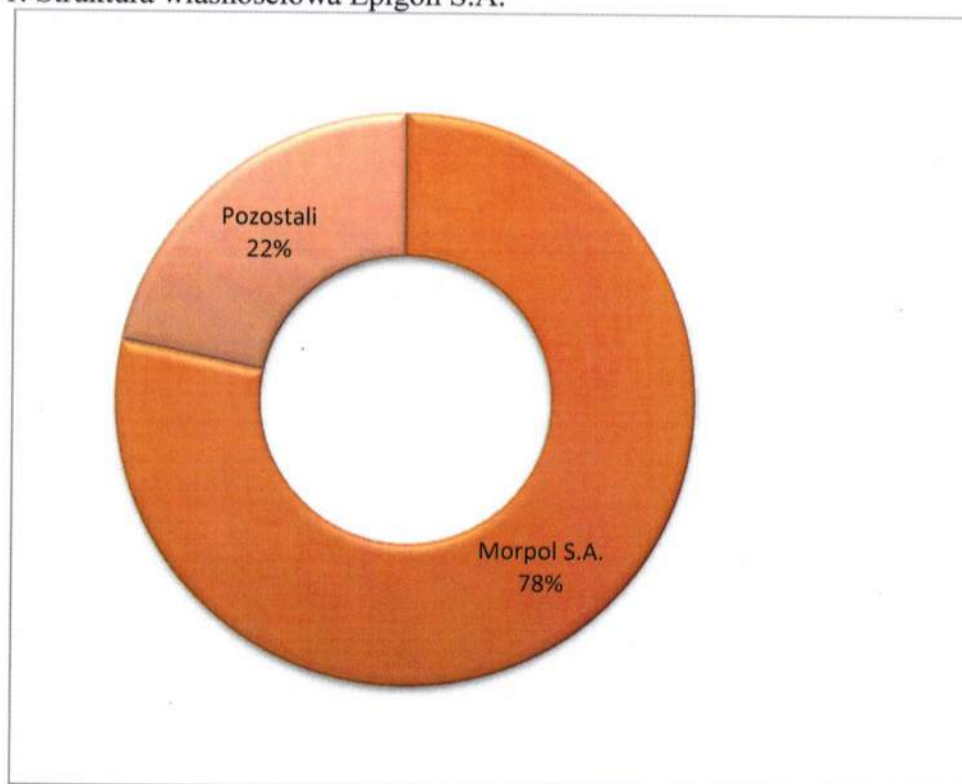
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych – 46.39.Z
- przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.20.Z

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2015 roku- w tabeli przedstawieni zostali akcjonariusze posiadający co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym Spółki

Tabela 1. Struktura akcjonariatu spółki Epigon S.A. na dzień 31 marca 2015r.

lp	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów
1	Morpol SA	85 113 989,00	78,26	85 113 989,00	78,26
2	Pozostali	23 636 011,00	21,74	23 636 011,00	21,74
	Ogółem	108 750 000,00	100,00	108 750 000,00	100,00%

Wykres 1. Struktura własnościowa Epigon S.A.



Ogólny zarys działalności Spółki

Epigon Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 12 listopada 2007 roku na czas nieokreślony. Do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, wydział VIII Gospodarczy – KRS, pod numerem KRS 0000293627 została wpisana w dniu 26 listopada 2007 roku. Od 2008 roku Spółka jest notowana na rynku NewConnect.

Siedziba Spółki została w roku 2012 przeniesiona do nowej siedziby i od tej pory znajduje się w Gdyni, przy ulicy Śląskiej 18.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż artykułów spożywczych, w szczególności produktów z łososia wędzonego.

Inwestycje i plany Epigon S.A.

Spółka będzie w dalszym ciągu rozwijać sprzedaż na rynku krajowym, jak i w krajach regionu środkowo wschodniego Unii Europejskiej.

W najbliższym okresie Spółka będzie nadal zwiększała sieć dystrybucji. Celem firmy jest utrzymanie pozycji lidera na rynku handlu łososiem wędzonym i świeżym, a także pozostałymi produktami z oferty Spółki.

Opis podstawowych ryzyk

- Ryzyko związane z konkurencją
Spółka zamierza dalej rozwijać działalność w branży FMCG w sektorze przetwórstwa rybnego. Pomimo zwiększania się konkurencyjności na tym rynku, Spółka zamierza m.in. dzięki zdywersyfikowanej sieci sprzedaży rozwijać się zgodnie z przyjętą strategią.
- Ryzyko utraty kluczowych pracowników
Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko takie w chwili obecnej nie występuje.
- Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych
Emitent prowadzi działalność w przeważającej części na rynku krajowym, w związku z czym ryzyko takie nie występuje.
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego
Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, często nie sformułowanych dostatecznie precyzyjnie, i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Pociąga to często za sobą niejednorodność interpretacji przepisów podatkowych. Dodatkowo, przystąpienie Polski do Unii Europejskiej zmniejszyło stabilność systemu podatkowego, w związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.
Jednak w opinii Zarządu ryzyko opisane powyżej nie ma możliwości znacząco wpłynąć na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

- Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego
Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, oraz częste nowelizacje i występujące sprzeczności pomiędzy przepisami ustaw i aktów wykonawczych składają się na wysokie ryzyko prowadzonej przez Spółkę działalności.
Zmiany przepisów prawa związane z prowadzoną działalnością mogą wpłynąć na otoczenie prawne Spółki. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może się wiązać z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem ETS.
Spółka jest przygotowana na wypadek jakichkolwiek zmiany, również te w sferze prawa. Na taką ewentualność Spółka ma zawartą umowę o obsługę z kancelarią prawną, w związku z czym spółka ma zagwarantowaną profesjonalną obsługę prawną.
- Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną
Sytuacja finansowa Spółki jest pośrenio uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie, analogicznie jak pozostałych podmiotów prowadzących działalność na terenie Polski.
Na wyniki finansowe Spółki mogą mieć wpływ: tempo wzrostu PKB; poziom inflacji; polityka fiskalna i monetarna państwa, a także rozwój branży FMCG.
Pomimo kryzysu gospodarczego Spółka odnotowuje ciągły wzrost przychodów.
- Ryzyko związane z instrumentami finansowymi
Dokładny opis patrz nota 33 sprawozdania finansowego.

III. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

	31.12.2014	31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	126 601 514,60	145 131 350,46
- od jednostek powiązanych	1 348 070,97	286 227,92
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	3 015,70	94 981,28
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	126 598 498,90	145 036 369,18
B. Koszty działalności operacyjnej	122 325 959,12	139 197 580,61
I. Amortyzacja	73 380,25	63 551,04
II. Zużycie materiałów i energii	189 096,31	184 833,81
III. Usługi obce	5 588 693,68	6 868 883,96
IV. Podatki i opłaty	70 816,35	42 973,56
V. Wynagrodzenia	1 329 785,67	1 692 497,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	269 881,42	273 755,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	231 530,35	242 499,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114 572 775,09	129 828 585,52
C. Zysk ze sprzedaży (A-B)	4 275 555,48	5 933 769,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	422 998,48	308 775,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	143 880,30
III. Inne przychody operacyjne	422 998,48	164 894,74
E. Pozostałe koszty operacyjne	415 994,77	700 244,02
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 198,40
III. Inne koszty operacyjne	415 994,77	696 045,62
F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 282 559,19	5 542 300,87
G. Przychody finansowe	89 612,69	201 631,84
II. Odsetki	89 612,69	33 821,25
V. Inne	0,00	167 810,59
H. Koszty finansowe	111 309,70	157 552,44
I. Odsetki	0,16	157 552,44
IV. Inne	111 309,54	0,00
I. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)	4 260 862,18	5 586 380,27
K. Zysk brutto	4 260 862,18	5 586 380,27
L. Podatek dochodowy	837 186,00	1 061 876,00
N. Zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27

BILANS

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	551 663,04	275 957,36
I. Wartości niematerialne i prawne	8 573,75	19 091,25
3. Inne wartości niematerialne i prawne	8 573,75	19 091,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	415 139,29	154 851,11
1. Środki trwałe	412 817,47	154 851,11
c) urządzenia techniczne i maszyny	24 168,45	29 431,42
d) środki transportu	385 682,92	116 268,29
e) inne środki trwałe	2 966,10	9 151,40
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 321,82	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127 950,00	102 015,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127 424,00	102 015,00
B. AKTYWA OBROTOWE	26 907 353,42	22 519 687,98
I. Zapasy	1 253 700,53	1 150 922,75
4. Towary	1 253 700,53	1 150 922,75
II. Należności krótkoterminowe	17 970 014,78	17 017 011,91
2. Należności od pozostałych jednostek	17 970 014,78	17 017 011,91
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	17 478 003,03	16 734 247,01
- do 12 miesięcy	17 478 003,03	16 734 247,01
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	402 056,37	230 174,65
c) inne	70 000,00	32 590,25
d) dochodzone na drodze sądowej	19 955,38	20 000,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 634 078,59	4 328 207,98
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 634 078,59	4 328 207,98
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 634 078,59	4 328 207,98
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 634 078,59	4 328 207,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 559,52	23 545,34
SUMA AKTYWÓW	27 459 016,46	22 795 645,34

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ WŁASNY	18 992 090,30	15 568 414,12
I. Kapitał podstawowy	1 087 500,00	1 087 500,00
IV. Kapitał zapasowy	14 480 914,12	9 956 409,85
VIII. Zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 466 926,16	7 227 231,22
I. Rezerwy na zobowiązania	277 623,91	300 282,78
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 300,00	11 885,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 147,19	119 002,05
3. Pozostałe rezerwy	258 176,72	169 395,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 159 342,62	6 871 622,25
1. Wobec jednostek powiązanych	7 473 217,64	5 726 906,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 473 217,64	5 726 906,95
- do 12 miesięcy	7 473 217,64	5 726 906,95
2. Wobec pozostałych jednostek	686 124,98	1 144 715,30
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	602 921,24	425 142,77
- do 12 miesięcy	602 921,24	425 142,77
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	81 172,74	719 572,53
h) z tytułu wynagrodzeń	1 852,00	0,00
i) inne	179,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	29 959,63	55 326,19
1. Ujemna wartość firmy	29 959,63	55 326,19
SUMA PASYWÓW	27 459 016,46	22 795 645,34

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Treść	31.12.2014	31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
A. I. Zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27
A. II. Korekty razem	129 402,72	-3 516 842,11
1. Amortyzacja	73 380,25	63 551,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	13 669,89	-34 297,57
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-89 612,53	151 214,14
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-139 681,90
5. Zmiana stanu rezerw	-22 658,87	300 282,78
6. Zmiana stanu zapasów	-102 777,78	1 664 603,36
7. Zmiana stanu należności	-953 002,87	2 916 396,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 287 720,37	-8 297 888,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-77 315,74	-141 021,97
10. Inne korekty	0,00	0,00
A. III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 553 078,90	1 007 662,16
B. I. Wpływy	89 612,69	1 807 058,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 794 720,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	89 612,69	12 338,30
b) w pozostałych jednostkach	89 612,69	12 338,30
- zbycie aktywów finansowych	0,00	6 000,00
- odsetki	89 612,69	6 338,30
B. II. Wydatki	323 150,93	156 958,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	323 150,93	156 958,68
B. III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-233 538,24	1 650 099,62
C. II. Wydatki	0,16	1 406 311,30
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	1 220 000,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	28 758,86
8. Odsetki	0,16	157 552,44
C. III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-0,16	-1 406 311,30
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	3 319 540,50	1 251 450,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 305 870,61	1 285 748,05
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13 669,89	34 297,57
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 328 207,98	3 042 459,93
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 634 078,59	4 328 207,98

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 568 414,12	11 043 909,85
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 500,00	1 087 500,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 087 500,00	1 087 500,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 956 409,85	5 646 732,44
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 524 504,27	4 309 677,41
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 524 504,27	4 309 677,41
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia starty	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	14 480 914,12	9 956 409,85
7. Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 524 504,27	4 309 677,41
7.1. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu	4 524 504,27	4 309 677,41
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia starty z kapitału zapasowego	0,00	0,00
8. Wynik netto	3 423 676,18	4 524 504,27
a) zysk netto	3 423 676,18	4 524 504,27
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 992 090,30	15 568 414,12

DANE W EURO

Pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu obowiązującego na dzień sprawozdania.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca okresów sprawozdawczych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2014 rok	2013 rok
	EUR / PLN	EUR / PLN
Rachunek zysków i strat	4,1893	4,2110
Bilans	4,2623	4,1472

Rachunek wyników w EUR (porównawczy)

Nazwa pozycji	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	30 220 207,34	34 464 818,44
B. Koszty działalności operacyjnej	29 199 617,86	33 055 706,63
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	1 020 589,47	1 409 111,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	100 971,16	73 325,82
E. Pozostałe koszty operacyjne	99 299,35	166 289,25
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 022 261,28	1 316 148,39
G. Przychody finansowe	21 390,85	47 882,18
H. Koszty finansowe	26 570,00	37 414,50
I. Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej	1 017 082,13	1 326 616,07
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	1 017 082,13	1 326 616,07
L. Podatek dochodowy	199 839,11	252 167,18
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	817 243,02	1 074 448,89

BILANS (EUR)

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
A. Aktywa trwałe	129 428,49	66 540,64
I. Wartości niematerialne i prawne	2 011,53	4 603,41
II. Rzeczowe aktywa trwałe	97 397,95	37 338,71
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 019,00	24 598,52
B. Aktywa obrotowe	6 312 871,79	5 430 094,52
I. Zapasy	294 137,09	277 518,02
II. Należności krótkoterminowe	4 216 037,06	4 103 253,26
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 791 070,22	1 043 645,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 627,41	5 677,41
AKTYWA RAZEM	6 442 300,27	5 496 635,16

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	4 455 831,43	3 753 957,88
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	255 143,94	262 225,12
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 397 441,32	2 400 754,69
VIII. Zysk (strata) netto	803 246,18	1 090 978,07
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 986 468,85	1 742 677,28
I. Rezerwy na zobowiązania	65 134,77	72 406,15
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 914 305,10	1 656 930,52
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 028,98	13 340,61
PASYWA RAZEM	6 442 300,27	5 496 635,16

WSKAŹNIKI

WSKAŹNIKI	Wartość wskaźnika	
	2014	2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)	126 602	145 131
wynik finansowy netto (tys. zł)	3 424	4 525
amortyzacja (tys. zł)	73	64
zysk brutto (tys. zł)	4 261	5 586
Koszty finansowe - odsetki (tys. zł)	111	158
liczba wyemitowanych akcji (w tys. zł)	108 750	108 750
kapitały własne (tys. zł)	18 992	15 568
suma aktywów / pasywów (tys. zł)	27 459	22 796
aktywa obrotowe ogółem (tys. zł)	26 907	22 520
wynik na sprzedaży (tys. zł)	4 276	5 934
pożyczki długoterminowe (tys. zł)	0	0
zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	8 159	6 872
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (tys. zł)	8 467	7 227
środki pieniężne (tys. zł)	7 634	4 328
należności z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o odpisy (tys. zł)	17 970	17 077
zobowiązania z tytułu dostaw i usług (tys. zł)	8 076	6 152
wartość sprzedanych towarów i materiałów (tys. zł)	114 573	129 829
zapasy (tys. zł)	1 254	1 151

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa		
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto/suma aktywów na koniec okresu	12,47%	19,85%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne	18,03%	29,07%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,38%	4,09%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe	3,30	3,28
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,94	0,63
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	51,81	42,95
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedawanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	25,73	17,30
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	3,99	3,24
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	0,69	0,68
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitał własny) / pasywa ogółem	30,84%	31,71%

BVPS (<i>Book Value Per Share</i>)	(suma aktywów - zobowiązania i rezerwy) / liczba wyemitowanych akcji	0,17	0,14
EBIT	zysk brutto + odsetki	4 372	5 744
EBITDA	EBIT + amortyzacja	4 445	5 808
EPS	zysk netto / liczba wyemitowanych akcji	0,03	0,04
<i>* bez należności / zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy</i>			
<i>** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące</i>			

IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

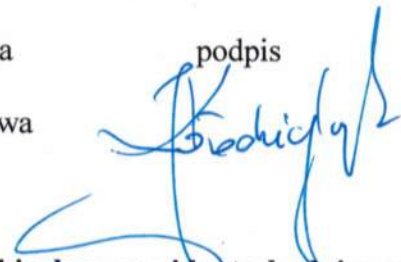
- **Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące zasad sporządzania wybranych informacji finansowych w okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.**

Dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 stycznia 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednocześnie zarząd Epigon S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

.....
Joanna Kolodziejczyk - Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jankowski- Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	podpis
1.	Joanna Kolodziejczyk	Księgowa	

- **Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 01.01.2014-31.12.2014 r.**

Zarząd Spółki Epigon S.A. oświadcza że, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Joanna Kolodziejczyk - Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jankowski- Członek Zarządu

- **Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego w okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.**

Zarząd Spółki Epigon S.A. oświadcza że, wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



.....
Joanna Kolodziejczyk - Prezes Zarządu



.....
Sławomir Jankowski- Członek Zarządu