

GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA W WEJHEROWIE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2012 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WEJHEROWIE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **378.244 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **3.008 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.791 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.277 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Anna Kazirod'.

Anna Kazirod
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9303

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
W WEJHEROWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRAAL S.A.
z siedzibą w Wejherowie.***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego GRAAL S. A. z siedzibą w Wejherowie za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.*

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>6</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>8</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Graal S.A. z siedzibą w Wejherowie została utworzona w wyniku przekształcenia spółki pod firmą GRAAL BOGUSŁAW KOWALSKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy aktu notarialnego z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205630.

GRAAL z siedzibą w Wejherowie jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 190056438 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 588-20-01-859.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki jest w szczególności:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa,
- przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków,
- przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych,
- handel hurtowy i detaliczny,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 80.565 tys. złotych i był podzielony na 8.056.485 akcji o wartości nominalnej 10,0 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bogusław Kowalski	3.343.480	3.343.480	33.434.800	41,5
Aegon OFE	481.760	481.760	4.817.600	6,0

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany wartości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 194.533 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 1.791 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej GRAAL.

W skład grupy kapitałowej GRAAL wchodzi następujące jednostki:

- Graal S.A.,
- Koral S.A.,
- Kooperol Sp. z o. o.,
- Superfish S.A.,
- RC Consulting Sp. z o. o.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Kowalski,
- Członek Zarządu - Pani Justyna Frankowska,
- Członek Zarządu - Pan Robert Wijata.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Gerard Bronk,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Łatała,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Grzegorz Kubica,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Bykowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dukowski.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **378.244 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **3.008 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.791 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.277 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Graal S.A. z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22, w dniu 19 lipca 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 08/07/2011 Rady Nadzorczej z dnia 14 lipca 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Anna Kazirod - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303.

W badaniu uczestniczyła:

- Justyna Wilk – asystent.

Badanie przeprowadzono w marcu i kwietniu 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 kwietnia 2012 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 06/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 30 stycznia 2012 roku w Monitorze Polskim B – Nr 388.

Zgodnie z uchwałą nr 07/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2011 roku zysk netto za rok obrotowy 2010 w wysokości 4.205 tys. złotych został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
Suma bilansowa	378.244	337.668	301.417
Aktywa trwałe	232.947	213.743	179.352
Kapitał własny	194.533	192.742	166.738
w tym: wynik finansowy	1.118	4.205	1.888
• EBITDA	9.469	10.939	9.845
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	1,2	2,2	3,6
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	0,4	1,7	0,8
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	0,6	2,2	1,1
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	0,3	1,2	0,6
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,0	0,9	1,1
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,8	0,7	0,8
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	5.801	(7.965)	13.292
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	8	(12)	21
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	112	111	117
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	49	48	53
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	73	79	74
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	48,6	42,9	44,7
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,14	0,52	0,23
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	6,8	8,3	9,1
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto na prowadzonej działalności w wysokości 1.118 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego był niższy o 3.087 tys. złotych, czego efektem jest spadek rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

W porównaniu do roku 2010 płynność finansowa Spółki poprawiła się, na dzień bilansowy wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,0, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 0,8.

W badanym okresie przeciętne cykle obrotu należności i zapasów wydłużyły się i wyniosły odpowiednio 112 i 49 dni, natomiast wskaźnik obrotu zobowiązań uległ skróceniu i wyniósł 73. Spółka podobnie jak w ubiegłym roku inkasuje swoje należności przeciętnie w okresie dłuższym niż spłaca zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka wykazała kapitał obrotowy netto w kwocie 5.801 tys. złotych i jest on znacznie wyższy niż w roku poprzednim. Wskaźnik globalnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wyniósł 48,6% i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 5,7 punktu procentowego, co wskazuje na obniżenie udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki.

W 2011 roku na jedną akcję przypadało 0,14 zł zysku netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

• środków pieniężnych w kasie	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku,
• aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku,
• wartości niematerialnych	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku,
• materiałów	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku,
• wyrobów gotowych	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku,
• towarów	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku,
• należności	wg stanu na dzień 31.10.2011 roku,
• należności od jednostek powiązanych	wg stanu na dzień 31.12.2011 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury towarów w dniu 30 grudnia 2011 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego, z wyjątkiem zasad wyceny gruntów, budynków i budowli zaliczonych do rzeczowych aktywów trwałych. Począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku grunty, budynki i budowle wyceniane są według wartości przeszacowanej, stanowiącej ich wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszoną o kwotę późniejszego umorzenia oraz odpisów z tytułu utraty wartości.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycena się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe, za wyjątkiem gruntów, budynków oraz budowli wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące

z tytułu utraty wartości. Grunty, budynki oraz budowle po ich początkowej wycenie w cenie nabycia wyceniane są według wartości przeszacowanej, stanowiącej ich wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszoną o kwotę późniejszego umorzenia oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

c) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto oraz część wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa.

Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe oraz oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zalicza się w szczególności znaki towarowe, know-how i licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

e) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Metody i stawki amortyzacji podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	8,0						%
• budynki i budowle	od	2,5	%	do	4,5		%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	6,7	%	do	30,0		%
• środki transportu	od	14,0	%	do	30,0		%
• inne środki trwałe	20,0						%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• prawa majątkowe	od	2,0	%	do	20,0	%
• oprogramowanie komputerów	od	10,0	%	do	33,3	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie, kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

f) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki, nabyte obligacje oraz udziały i akcje w jednostkach powiązanych.

Udzielone pożyczki oraz nabyte obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

g) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały 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 przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany wartości tych aktywów zalicza się do przychodów lub kosztów.

h) Długoterminowe należności

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

i) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty gotowe oraz towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

j) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy, dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, koszty finansowe oraz inne koszty poniesione w roku obrotowym, a dotyczące następnych okresów.

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

l) Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Aktywa te wycenia się w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

ł) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również nabyte akcje własne oraz zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy jednostki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Akcje własne wyceniono w cenie nabycia. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmuje dodatnią różnicę powstałą w związku z wyceną do wartości godziwej gruntów, budynków i budowli zaliczonych do rzeczowych aktywów trwałych. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

m) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów.

n) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

o) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu faktoringu.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji oraz faktoringu wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

p) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na przyszłe koszty oraz dotacje na sfinansowanie nabycia środków trwałych. Przychody z tytułu dotacji rozliczane są proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których dotyczą. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

r) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

s) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

t) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

u) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową, wpływające na wynik finansowy.

w) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odnoszonej do sprawozdania z całkowitych dochodów. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	70.099	21.773	90.611	26.217
- grunty, budynki i budowle	34.348	3.746	47.615	4.911
- maszyny i urządzenia	31.766	15.400	40.078	19.028

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stopień zużycia środków trwałych wyniósł 28,9 i w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszył się o 2,2 punktu procentowego.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o wartości 19.581 tys. złotych. Na dzień bilansowy odnotowano zwiększenie wartości środków trwałych z tytułu wyceny w wartości godziwej gruntów, budynków i budowli na kwotę 2.260 tys. złotych.

Jednocześnie, sprzedano i zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.856 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 17,0% majątku jednostki.

4.2. Wartość firmy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości firmy jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i obejmuje wartość powstałą w związku z wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa, nabyciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa oraz połączeniem z jednostką zależną.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości firmy w aktywach Spółki wyniósł 5,7%.

4.3. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku Spółka nabyła oprogramowanie o wartości 76 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 3,7%.

4.4. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• udziały i akcje	124.493	124.493
• nabyte obligacje	-	2.000

W badanym okresie na podstawie umowy konwersyjnej zmieniono termin wykupu obligacji o łącznej wartości 2.000 tys. złotych, które poprzednio wykazywane były w krótkoterminowych aktywach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 33,4% majątku jednostki.

4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodny z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,1% aktywów Spółki.

4.6. Długoterminowe należności

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan długoterminowych należności jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Należności długoterminowe obejmują rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej w kwocie 4.200 tys. złotych oraz należności stanowiące kary umowne dotyczące rozwiązania umowy dzierżawy w wysokości 2.000 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe należności stanowiły 1,6% aktywów Spółki.

4.7. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	5.097	15,8	5.482	13,5	107,6
• wyroby gotowe	10.562	32,7	10.302	25,4	97,5
• towary	16.595	51,5	24.729	61,1	149,0
Ogółem	32.254	100,0	40.513	100,0	125,6

Odpis aktualizujący	676	2,1	528	1,3	78,1
Wartość zapasów netto	31.578	97,9	39.985	98,7	126,6

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto zwiększył się o 25,6%.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 61,1%.

Na koniec roku obrotowego zapasy objęto odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 528 tys. złotych, z czego 109 tys. złotych dotyczyło materiałów oraz 419 tys. złotych dotyczyło towarów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 10,6% aktywów Spółki.

4.8. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan należności i rozliczeń międzyokresowych, w tym należności z tytułu podatku dochodowego jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	52.826	69,1	76.945	82,5
• do 12 miesięcy	52.826	69,1	76.945	82,5
Przeterminowane	23.665	30,9	16.363	17,5
• do 1 miesiąca	5.501	7,2	5.567	6,0
• powyżej 1 miesiąca do 2 miesięcy	2.221	2,9	2.366	2,5
• powyżej 2 do 3 miesięcy	1.142	1,5	1.558	1,7
• powyżej 3 miesięcy	14.801	19,3	6.872	7,3
Należności brutto	76.491	100,0	93.308	100,0
Odpisy aktualizujące	2.528	3,3	1.651	1,8
Należności netto	73.963	96,7	91.657	98,2

W porównaniu do roku poprzedniego stan należności z tytułu dostaw i usług brutto zwiększył się o 22,0%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 3 miesięcy wyniósł 7,3%. Jednostka objęła odpisami aktualizującymi wartość należności, których spłata jest wątpliwa. Na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych stanowiły 28,2% całości należności handlowych brutto.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 2.706 tys. złotych, należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wynoszące 956 tys. złotych, rozliczenia z tytułu zakupu udziałów w kwocie 5.757 tys. złotych, należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 175 tys. złotych, rozrachunki z tytułu wpłaconych kaucji w kwocie 56 tys. złotych oraz rozliczenia z ZUS wynoszące 35 tys. złotych.

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe wynosiły 73 tys. złotych i obejmowały głównie ubezpieczenia oraz koszty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe (w tym należności z tytułu podatku dochodowego) stanowiły 26,8% majątku jednostki.

4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 1,0%.

4.10. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	80.565
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66.610
• akcje własne	(1.217)
• kapitały zapasowe i rezerwowe	30.127
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	14.811
• zysk z lat ubiegłych	2.519
• zysk netto	1.118
Kapitały własne razem	194.533

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2010 w kwocie 4.205 tys. złotych został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

W związku z wyceną w wartości godziwej gruntów, budynków i budowli zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych powstał kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, który na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnął poziom 14.811 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła akcje własne o łącznej wartości 1.217 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitały własne stanowiły 51,4% sumy bilansowej.

4.11. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.584	3.020
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	68	74
Ogółem	2.652	3.094

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy stanowiły 0,8% pasywów jednostki

4.12. Zobowiązania finansowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość zobowiązań finansowych wynika z ewidencji księgowej.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania finansowe długoterminowe	5.169	33.077
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5.169	16.804
• zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	-	15.524
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	-	749
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	82.810	76.595
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	78.626	66.812
• zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1.018	4.102
• zobowiązania z tytułu faktoringu	3.055	5.495
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	111	186
Razem	87.979	109.672

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania finansowe stanowiły 29,0% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	34.725	73,5	35.794	61,3
• do 12 miesięcy	34.725	73,5	35.794	61,3
Przeterminowane	12.503	26,5	22.573	38,7
• do 1 miesiąca	10.792	22,9	11.844	20,3
• od 1 do 2 miesięcy	1.711	3,6	6.068	10,4
• od 2 do 3 miesięcy	-	-	4.661	8,0
Ogółem	47.228	100,0	58.367	100,0

W porównaniu do roku poprzedniego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług zwiększył się o 23,6%

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowiły 5,2% całości zobowiązań handlowych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 2 miesięcy stanowiły 8,0% całości zobowiązań handlowych.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zobowiązania z tytułu podatków, ceł oraz ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w łącznej kwocie 909 tys. złotych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 717 tys. złotych, rozrachunki z tytułu zakupu środków trwałych w kwocie 1.640 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące w kwocie 46 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł oraz ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych obejmowały:

	(w tys. złotych)
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	733
• podatek dochodowy od osób fizycznych	150
• wpłaty na PFRON	22
• pozostałe	4
Razem	909

W badanym roku obrotowym urząd skarbowy przeprowadził w Spółce kontrolę podatkową dotyczącą prawidłowości rozliczeń w zakresie podatku od towarów i usług za okres od 1 października do 30 listopada 2010 roku. Stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości zostały skorygowane, a skutki tej korekty zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane dotacje w kwocie 9.231 tys. złotych oraz utworzone rezerwy na koszty w wysokości 35 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe zobowiązania (z wyłączeniem zobowiązań finansowych) i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i długoterminowe stanowiły 18,8% ogólnej sumy pasywów.

4.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 268.935 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,7%.

Główną pozycję przychodów stanowią przychody ze sprzedaży wyrobów, których udział wyniósł 53,4%

4.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Spółka poniosła koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w łącznej wysokości 264.497 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego koszty były wyższe o 13,3%.

Największy udział w strukturze kosztów miała wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, której udział wyniósł 85,9%.

4.16. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do pozostałych przychodów zaliczono głównie otrzymane dotacje w kwocie 1.214 tys. złotych, odwrócone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności i zapasów w łącznej wysokości 1.271 tys. złotych, zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 213 tys. złotych oraz otrzymane odszkodowania i rekompensaty w wysokości 2.305 tys. złotych.

W pozostałych kosztach wykazano w szczególności odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych w łącznej wysokości 246 tys. złotych, wartość netto zlikwidowanych zapasów wynoszącą 3.215 tys. złotych, spisane należności w kwocie 2.305 tys. złotych oraz zapłacone odszkodowania i kary w wysokości 590 tys. złotych.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 1.323 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują głównie otrzymaną dywidendę w kwocie 7.176 tys. złotych oraz odsetki w wysokości 2.740 tys. złotych.

Do kosztów finansowych zaliczono w szczególności odsetki w łącznej wysokości 7.272 tys. złotych, prowizje od kredytów w kwocie 600 tys. złotych oraz ujemne saldo różnic kursowych wynoszące 3.971 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.939 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki zwykłe i kaucyjne	62.900
• przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe na zapasach	26.000
• zastaw rejestrowy na znakach towarowych	23.959
• przewłaszczenia maszyn i urządzeń	14.018
• cesja wierzytelności	12.000

Ponadto, został ustanowiony zastaw zwykły na udziałach Spółki Kooperol Sp. z o.o. stanowiących 51,0% wszystkich udziałów Spółki.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują poręczenia zobowiązań z tytułu kredytów, factoringu oraz gwarancji bankowych udzielone spółkom zależnym w łącznej wysokości 52.736 tys. złotych oraz 6.500 tys. euro.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki zależnej Koral S.A. z dnia 28 marca 2012 roku zysk netto za rok 2011 w wysokości 11.368 tys. złotych został w całości przeznaczony na wypłatę dywidendy akcjonariuszowi spółce Graal S.A.

Poza wymienionym zdarzeniem, po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Anna Kazirod
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9303

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 roku