

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRAAL
Z SIEDZIBĄ W WEJHEROWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRAAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GRAAL z siedzibą w Wejherowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

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

Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej GRAAL 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 jednostki dominującej mieści się w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22.

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

Jednostka dominująca GRAAL z siedzibą w Wejherowie jest spółką akcyjną.

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

W rzeczywistości przedmiot działalności jednostki dominującej nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej 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 2012 roku lista akcjonariuszy jednostki dominującej 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
Graal S.A.	738.234	738.234	7.382.340	9,2
Aegon OFE	481.760	481.760	4.817.600	6,0

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany wielkości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 264.677 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 6.401 tys. złotych.

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 jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 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 jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 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 jednostki dominującej.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GRAAL w Wejherowie sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące sumę
579.667 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości
13.043 tys. złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
6.401 tys. złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
8.262 tys. złotych,
- 5) informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22, w dniu 1 sierpnia 2012 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 01/07/2012 Rady Nadzorczej z dnia 27 lipca 2012 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 kluczowy biegły rewident Krystyna Sawosz-Tilkowska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2013 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 jednostki dominującej udostępnił badającej wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 29 kwietnia 2013 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. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 09/06/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 14 listopada 2012 roku w Monitorze Polskim B nr 2905.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład Grupy Kapitałowej GRAAL z siedzibą w Wejherowie na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - GRAAL S.A. w Wejherowie;
- jednostki zależne:
 - Kooperol Sp. z o.o. w Zdunach,
 - Koral S.A. w Tczewie,
 - Superfish S.A. w Kukini,
 - RC Consulting Sp. z o.o. w Swarzewie.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej GRAAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Koral Spółka Akcyjna w Tczewie, Kooperol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Zdunach sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zbadane zostały przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Jednostka dominująca nie przedłożyła do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zweryfikowanego przez uprawniony pomiot sprawozdania finansowego jednostki zależnej Superfish Spółka Akcyjna w Kukini sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej RC Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Swarzewie sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały włączone metodą pełną dane jednostek zależnych.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Suma bilansowa	579.667	556.864	510.501
Aktywa trwałe	305.179	322.219	302.732
Kapitał własny	264.677	258.276	243.179
<i>w tym: wynik finansowy</i>	<i>13.131</i>	<i>6.457</i>	<i>6.614</i>
<i>w tym: wynik finansowy akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>13.126</i>	<i>6.454</i>	<i>6.613</i>
• EBITDA	43.564	39.006	32.014
<i>wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja</i>			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,20	5,55	4,56
<i>zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	2,19	1,24	1,34
<i>wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
• Rentowność kapitału własnego (%)	5,02	2,58	3,02
<i>wynik finansowy netto / kapitał własny</i>			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	2,31	1,21	1,36
<i>wynik finansowy netto / aktywa</i>			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,02	1,00	0,97
<i>aktywa obrotowe ogółem - należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,82	0,73	0,66
<i>aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(22.100)	(32.148)	(33.056)
<i>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</i>			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(16)	(23)	(14)
<i>kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	101	96	93
<i>należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	38	48	48
<i>zapasy x liczba dni okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</i>			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	74	71	68
<i>zobowiązania z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</i>			

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2011 r.	2010 r.
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	54,34	53,62	52,36
<i>suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa</i>			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	1,63	0,80	0,82
<i>wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji</i>			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	17,36	17,50	15,68
<i>EBITDA / zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe</i>			

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 13.131 tys. złotych, który był wyższy niż w roku ubiegłym o 6.674 tys. złotych. Zysk przypadający na jednostkę dominującą wyniósł 13.126 tys. złotych.

Efektom działalności Spółek Grupy Kapitałowej jest:

- rentowność sprzedaży brutto 6,20% (wzrost o 0,65 punktu procentowego),
- rentowność sprzedaży netto 2,19% (wzrost o 0,95 punktu procentowego),
- rentowność kapitału własnego 5,02% (wzrost o 2,44 punktu procentowego),
- rentowność majątku 2,31% (wzrost o 1,1 punktu procentowego).

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności nie zmieniły się istotnie i na dzień 31 grudnia 2012 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,02, a wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 0,82.

Kapitał obrotowy netto na koniec 2012 roku wykazuje wartość ujemną w wysokości (22.100) tys. złotych.

W roku obrotowym cykl obrotu należności uległ wydłużeniu o 5 dni i wyniósł 101 dni. Wskaźnik obrotu zapasów uległ skróceniu o 10 dni i wyniósł 38 dni.

Wskaźnik obrotu zobowiązań wyniósł w badanym roku 74 dni i w porównaniu do roku ubiegłego wydłużył się o 3 dni.

Jednostki Grupy Kapitałowej swoje zobowiązania regulują przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasują należności.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 54,34% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 0,72 punktu procentowego, co wskazuje na rosnący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Spółek Grupy Kapitałowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych 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. Sprawozdania jednostek objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego. Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

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) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle utrzymywane w celu osiągnięcia przychodów z czynszów lub przyrostu ich wartości bądź obu tych korzyści. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej.

d) Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych,
- wartość firmy.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. 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.

e) 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,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności znaki towarowe, know-how i licencje nabyte przez jednostki, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

f) 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.

g) Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży obejmują środki trwałe, których wartość bilansowa zostanie odzyskana zasadniczo w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Na dzień bilansowy aktywa te są wyceniane według niższej z dwóch następujących wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

h) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

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. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

i) Zapasy

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

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.

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

l) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Do kapitałów własnych zalicza się również nabyte akcje własne jednostki dominującej, a także kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowiący różnicę powstałą w związku z wyceną do wartości godziwej gruntów, budynków i budowli zaliczonych do rzeczowych aktywów trwałych.

Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Do kapitałów własnych zalicza się kapitał udziałów niekontrolujących. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

ł) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują w szczególności:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Grupa kapitałowa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

m) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu factoringu.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów oraz factoringu 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

n) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe zobowiązania 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 głównie rezerwy na przyszłe koszty, oraz otrzymane dotacje na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych. Przychody z tytułu dotacji rozliczane są proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których dotyczą.

o) Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego, przypadającego na udziały niekontrolujące.

3. Wyprowadzenie wartości firmy jednostki podporządkowanej

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustalono na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji

finansowej, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Udziały niekontrolujące”. Udziały niekontrolujące stanowią tę część wyników finansowych netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

Jednostka dominująca wyłączyła otrzymaną dywidendę od jednostki zależnej.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W dniu 21 września 2012 roku jednostka dominująca zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą sprzedaży akcji Superfish S.A. oraz przejęcia kontroli operacyjnej nad nią. W dniu 30 listopada 2012 roku zawarła przedwstępną umowę sprzedaży akcji Superfish S.A.

Dnia 26 marca 2013 roku jednostka dominująca zakończyła negocjacje dotyczące rozwiązania powyższych umów bez dodatkowych konsekwencji finansowych dla stron. Ponadto, w dniu 19 kwietnia 2013 roku jednostka dominująca zawarła umowę przeniesienia własności akcji Superfish S.A. Poza powyższym nie wystąpiły inne zdarzenia związane ze zbyciem udziałów w jednostkach zależnych.

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

Składniki majątku oraz składniki pasywów zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

Pozycje kształtujące wynik na działalności gospodarczej zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

1) Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu		Stan na koniec okresu	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	237.529	53.923	238.048	62.767
- odpis z tytułu utraty wartości	12		12	
• maszyny i urządzenia	83.579	32.879	91.818	40.367

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 12.673 tys. złotych. Zwiększenia dotyczyły głównie nabycia środków trwałych przez jednostki grupy kapitałowej (11.685 tys. złotych).

W tym samym okresie odnotowano zmniejszenie środków trwałych w drodze sprzedaży, likwidacji oraz przekwalifikowania do nieruchomości w łącznej wartości brutto 11.963 tys. złotych.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 26,4% i w odniesieniu do stopnia zużycia środków trwałych na początek okresu zwiększył się o 3,7 punktów procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 30,2% sumy aktywów grupy.

2) Nieruchomości inwestycyjne

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nieruchomości inwestycyjne obejmują utrzymywane w celu osiągnięcia przychodów z tytułu najmu lub przyszłej sprzedaży nie użytkowane przez jednostki grupy kapitałowej budynki i budowle oraz grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nieruchomości inwestycyjne stanowią 5,3% aktywów grupy.

3) Wartość firmy

Pozycja obejmuje wartości firmy jednostek podporządkowanych oraz wartości firmy powstałe w związku z wniesieniem do jednostki dominującej wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa oraz z nabyciem przez jednostkę dominującą zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Wartości firmy wykazywane jako składniki aktywów na koniec roku obrotowego podlegały analizie pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział wartości firmy w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 9,2%.

4) Wartości niematerialne

Wielkość wartości niematerialnych netto stanowi 7,5% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

W badanym roku obrotowym w grupie kapitałowej nie wystąpiły istotne zmiany wartości brutto wartości niematerialnych.

5) **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,4% aktywów grupy kapitałowej.

6) **Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów finansowych. W strukturze aktywów grupy kapitałowej długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowią pozycję nieistotną.

7) **Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Wielkość aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży stanowią pozycję nieistotną w aktywach grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

8) **Zapasy**

Wartość zapasów na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	%	Stan na koniec roku	%
• materiały	17.508	27,3	20.741	38,1
• półprodukty i produkty w toku	3.625	5,7	3.978	7,3
• produkty gotowe	15.026	23,5	12.606	23,1
• towary	27.916	43,5	17.170	31,5
Wartość zapasów brutto	64.075	100,0	54.495	100,0
<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>1.366</i>	<i>2,1</i>	<i>1.063</i>	<i>2,0</i>
Wartość zapasów netto	62.709	97,9	53.432	98,0

Na dzień 31 grudnia 2012 roku największą pozycję zapasów stanowią materiały, których udział wyniósł 38,1% wartości zapasów brutto.

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto obniżył się o 15,0%.

Na dzień bilansowy zapasy netto grupy kapitałowej stanowią 9,2% ogółu jej majątku.

9) **Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Wielkość należności krótkoterminowych na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• należności z tytułu dostaw i usług	156.853	185.631
• należności z tytułu podatku dochodowego	956	877
• przedpłaty	-	1.430

• pozostałe należności	12.934	19.342
Należności brutto	170.743	207.280
Odpisy aktualizujące	6.872	3.222
Należności netto	163.871	204.058

Na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 90,0% wszystkich należności brutto. Należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w łącznej wysokości 3.222 tys. złotych.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w łącznej wysokości 6.637 tys. złotych, rozliczenia z tytułu zakupu udziałów w wysokości 5.757 tys. złotych oraz należności z tytułu sprzedaży udziałów w wysokości 4.200 tys. złotych.

Na koniec roku obrotowego krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły 485 tys. złotych i obejmowały głównie ubezpieczenia oraz koszty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w grupie kapitałowej krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe łącznie z należnościami z tytułu podatku dochodowego stanowią 35,3% wartości aktywów.

10) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym środki pieniężne i ich ekwiwalenty to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią 2,8% aktywów Grupy Kapitałowej.

11) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 80.565 tys. złotych.

12) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2012 stanowi zysk netto, który wyniósł 13.131 tys. złotych, z czego na jednostkę dominującą przypada zysk netto w wysokości 13.126 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła dochody całkowite w wysokości 13.043 tys. złotych, z czego dochody w kwocie 13.038 tys. złotych przypadają na akcjonariuszy jednostki dominującej.

13) Rezerwy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy długo i krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwy na odroczony podatek dochodowy	12.783
• rezerwy na świadczenia pracownicze	920
• pozostałe rezerwy	45
Razem	13.748

Na dzień bilansowy pozycje te w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej stanowią 2,4%.

14) Zobowiązania finansowe

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania finansowe długoterminowe	31.638	18.219
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30.097	15.289
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	1.541	2.930
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	117.426	136.184
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	97.012	96.940
• factoring	13.033	37.385
• finansowanie strukturyzowane	6.768	-
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	613	1.859
Razem	149.064	154.403

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania finansowe stanowiły 26,6% pasywów grupy.

15) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wielkość krótkoterminowych zobowiązań na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	105.976	121.165
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.266	917
• pozostałe zobowiązania	6.597	9.765
Ogółem	114.839	131.847

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 91,9% zobowiązań krótkoterminowych. Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w łącznej kwocie 8.321 tys. złotych, z czego 917 tys. złotych dotyczyło zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 1.857 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące.

Wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje rezerwy na koszty w kwocie 44 tys. złotych oraz dotacje na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego w łącznej kwocie 14.948 tys. złotych, w tym długoterminowe w kwocie 12.918 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku krótkoterminowe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe krótko i długoterminowe łącznie z zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego stanowiły 25,3% ogólnej sumy pasywów grupy.

16) Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

W 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 600.058 tys. złotych. Przychody te wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 15,1%. Pozycje przychodów w grupie kapitałowej stanowiły głównie przychody ze sprzedaży produktów (84,1%) oraz towarów i materiałów (15,0%).

Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wyniosły 490.548 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 72.293 tys. złotych.

17) Pozostałe przychody i koszty

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności odwrócone odpisy aktualizujące zapasy oraz należności (1.287 tys. złotych), otrzymane dotacje (4.988 tys. złotych) oraz refaktury (1.727 tys. złotych).

W pozostałych kosztach wykazano głównie odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów oraz wartości niematerialnych (2.161 tys. złotych), koszty związane z likwidacją zapasów oraz niedobory inwentaryzacyjne (4.564 tys. złotych) oraz koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych (5.346 tys. złotych) oraz stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (2.246 tys. złotych).

Na pozostałej działalności Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 8.255 tys. złotych.

18) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie odsetki (2.628 tys. złotych). Wśród kosztów finansowych Grupy Kapitałowej największą wartość stanowią odsetki (10.328 tys. złotych), straty z tytułu różnic kursowych (1.130 tys. złotych) oraz straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych (825 tys. złotych).

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 8.105 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich wyniosły:

	(tys. złotych)
• hipoteki kaucyjne i zwykłe na nieruchomościach	174.813
• przewłaszczenia i zastawy rejestrowe na środkach trwałych	12.548
• przewłaszczenia i zastawy rejestrowe na zapasach	28.000
• zastaw rejestrowy na znakach towarowych	23.959

Ponadto, zabezpieczenia poczynione na należnościach obejmują:

- przelew wierzytelności na kwotę 54.500 tys. złotych, stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral Sp. z o.o. przez PeKaO S.A. i Bank Millenium,
- globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000 tys. złotych, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A. spółce Graal Spółka Akcyjna,
- przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej-Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łańcut, Mewa-Itawa, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin – zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank.

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

10. Zdarzenia po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 26 marca 2013 roku jednostka dominująca zakończyła negocjacje dotyczące rozwiązania umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 21 września 2012 roku, przedwstępnej umowy sprzedaży akcji Superfish S.A. z dnia 30 listopada 2012 roku oraz zawarcia umów zwrotnego przeniesienia własności akcji Superfish S.A. na Spółkę.

Ponadto, w dniu 19 kwietnia 2013 roku jednostka dominująca zawarła umowę przeniesienia własności akcji Superfish S.A.

Poza tym, po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy Kapitałowej.

11. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

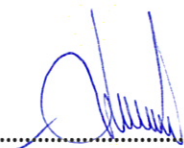
Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

14. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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.

Biegły rewident grupy,
Kluczowy biegły rewident:



.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 29 kwietnia 2013 roku