

**GRUPA KAPITAŁOWA
GRAAL
W WEJHEROWIE**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GRAAL, której jednostką dominującą jest GRAAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **618.315 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **15.213 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9.963 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **13.594 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

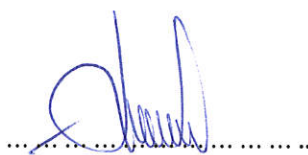
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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,
- 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, z późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana 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 30 kwietnia 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRAAL
W WEJHEROWIE

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

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

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej GRAAL 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 (84-200), przy ulicy Zachodniej 22.

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

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

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki obejmował:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 80.565 tys. złotych i dzielił się na 8.056.485 akcji o wartości nominalnej 10,0 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Według wiedzy Zarządu jednostki dominującej na koniec roku obrotowego lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bogusław Kowalski	3.343.480	3.343.480	33.434.800	41,5
GRAAL S.A.	1.143.461	1.143.461	11.434.610	14,2
Aegon OFE	481.760	481.760	4.817.600	6,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 274.640 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 9.963 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład grupy kapitałowej GRAAL wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - GRAAL S.A.,
- jednostki zależne:
 - Koral S.A.,
 - Superfish S.A.,
 - Kooperol Sp. z o.o.,
 - RC Consulting Sp. z o.o.,
 - Alfa Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A.,
 - Beta Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A.,
 - Gamma Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A.,
 - Delta Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A.,
 - Sigma Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A.,
 - Omega Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A.

W badanym roku obrotowym zmiany w składzie grupy kapitałowej dotyczyły utworzenia wyżej wymienionych Spółek z ograniczoną odpowiedzialnością Spółek Komandytowo – Akcyjnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej GRAAL S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Superfish S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu finansowym wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału podstawowego, zatem wystąpiły okoliczności, o których mowa w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. W tej sytuacji Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Kooperol Sp. z o.o. oraz Koral S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a GRAAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22 w dniu 29 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 25 lipca 2013 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Krystynę Sawosz – Tilkowską wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2014 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	304.601	49,3	305.179	52,7
Rzeczowe aktywa trwałe	185.008	29,9	175.269	30,3
Nieruchomości inwestycyjne	30.456	4,9	30.845	5,3
Wartość firmy	53.105	8,6	53.105	9,2
Inne wartości niematerialne	31.869	5,2	43.406	7,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.677	0,6	2.403	0,4
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	486	0,1	151	-
Aktywa obrotowe	313.616	50,7	274.389	47,3
Zapasy	76.828	12,4	53.432	9,2
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	212.267	34,3	203.666	35,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	227	0,1	877	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24.294	3,9	16.414	2,8
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	98	-	99	-
Suma aktywów	618.315	100,0	579.667	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	274.640	44,4	264.677	45,7
Kapitał podstawowy	80.565	13,0	80.565	13,9
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66.611	10,8	66.611	11,5
Akcje własne (wielkość ujemna)	(11.237)	(1,8)	(5.987)	(1,0)
Kapitały rezerwowe i zapasowe	55.880	9,0	39.089	6,7
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	50.939	8,2	50.939	8,8
Zysk (strata) z lat ubiegłych	16.595	2,7	20.309	3,5

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Zysk netto roku bieżącego	15.186	2,5	13.131	2,3
Udziały niekontrolujące	101	-	20	-
Zobowiązania długoterminowe	47.171	7,6	44.202	7,6
Rezerwy	299	-	282	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.218	2,5	12.783	2,2
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16.071	2,6	15.289	2,7
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1.476	0,2	2.930	0,5
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14.107	2,3	12.918	2,2
Zobowiązania krótkoterminowe	296.504	48,0	270.788	46,7
Rezerwy	959	0,2	683	0,1
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	127.768	20,7	89.549	15,4
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2.397	0,4	7.391	1,3
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30.747	5,0	39.244	6,8
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	134.308	21,7	133.004	22,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	325	-	917	0,2
Suma pasywów	618.315	100,0	579.667	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	749.272	100,0	600.058	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	626.752	83,6	490.548	81,8
Zysk brutto ze sprzedaży	122.520	16,4	109.510	18,2
Koszty sprzedaży	51.718	6,9	55.165	9,2
Koszty ogólnego zarządu	16.551	2,2	17.128	2,8
Pozostałe przychody	11.327	1,5	11.519	1,9
Pozostałe koszty	36.583	4,9	19.774	3,3
Zysk z działalności operacyjnej	28.995	3,9	28.962	4,8
Przychody finansowe	3.416	0,4	5.364	0,9
Koszty finansowe	12.217	1,6	13.469	2,2
Zysk brutto	20.194	2,7	20.857	3,5
Podatek dochodowy	5.008	0,7	7.726	1,3
Zysk netto z działalności gospodarczej	15.186	2,0	13.131	2,2
Zysk netto przypadający na:	15.186	2,0	13.131	2,2
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15.105	2,0	13.126	2,2
Udziały niekontrolujące	81	-	5	-
Pozostałe dochody całkowite	27	-	(88)	-
Dochody całkowite razem przypadające na:	15.213	2,0	13.043	2,2
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15.132	2,0	13.038	2,2
Udziały niekontrolujące	81	-	5	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	7,2	6,2	5,6
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	2,0	2,2	1,2
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	5,6	5,0	2,6
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	2,5	2,3	1,2
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,1	1,0	1,0
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,8	0,8	0,7
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	17.210	3.700	(1.023)
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	5	1	(3)
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	88	101	101
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	34	38	48
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	65	74	71
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	55,6	54,3	53,6
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	1,88	1,63	0,80
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	10,3	11,5	11,5

Komentarz

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto na prowadzonej działalności w wysokości 15.186 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego był wyższy o 2.055 tys. złotych, czego efektem jest wzrost rentowności sprzedaży brutto, majątku oraz kapitału własnego.

W porównaniu do roku 2012 płynność finansowa grupy kapitałowej utrzymywała się na podobnym poziomie, na dzień bilansowy wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,1, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 0,8.

W badanym okresie przeciętne cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań obniżyły się i wyniosły odpowiednio 88, 34 i 65 dni. Grupa kapitałowa podobnie jak w ubiegłym roku inkasuje swoje należności przeciętnie w okresie dłuższym niż spłaca zobowiązania.

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa wykazała kapitał obrotowy netto w kwocie 17.210 tys. złotych i jest on znacznie wyższy niż w roku poprzednim.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wyniósł 55,6% i w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 1,3 punktu procentowego, co wskazuje na wzrost udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności spółek grupy kapitałowej.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2012 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 10,3%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne 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 – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Jednostki zależne zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej oraz innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Przy czym nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań ustaloną na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi oraz wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością godziwą przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów, na dzień objęcia kontroli w jednostkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do udziałów niekontrolujących. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wykazywały wartość netto 185.008 tys. złotych i stanowiły 29,9% aktywów grupy kapitałowej. Łączna wartość brutto środków trwałych wyniosła 257.936 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 72.916 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 28,3% umorzone. W roku 2013 nabyto środki trwałe na łączną kwotę 25.717 tys. złotych.

Zapasy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy w kwocie 76.828 tys. złotych stanowiły 12,4% aktywów grupy kapitałowej.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary oraz materiały, których udział wyniósł odpowiednio 36,7% i 34,6%. W porównaniu do roku ubiegłego wartość brutto zapasów wzrosła o 52,4%. Na koniec roku obrotowego zapasy objęto odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 6.237 tys. złotych, z czego 4.084 tys. złotych dotyczyło towarów.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 212.267 tys. złotych stanowiły 34,3% aktywów grupy kapitałowej.

Główną pozycją należności są rozrachunki z tytułu dostaw i usług o wartości 181.525 tys. złotych. Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 3.042 tys. złotych.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne wynoszące 9.351 tys. złotych, rozliczenia z tytułu zakupu udziałów w kwocie 14.629 tys. złotych, rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej wynoszące 4.200 tys. złotych, należności stanowiące kary umowne dotyczące rozwiązania umowy dzierżawy w wysokości 2.000 tys. złotych oraz należności z tytułu zakupu środków trwałych w kwocie 2.426 tys. złotych.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 327.199 tys. złotych stanowiły 52,9% pasywów grupy kapitałowej.

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w łącznej wysokości 146.236 tys. złotych, z czego 11,0% stanowiły zobowiązania długoterminowe. Na koniec badanego okresu wykazano zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 28.865 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych w wysokości 3.358 tys. złotych.

Ponadto grupa kapitałowa posiadała rozrachunki z tytułu dostaw i usług o łącznej wartości 126.202 tys. złotych. Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne wynoszące 3.235 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 2.031 tys. złotych.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie otrzymane dotacje w wysokości 16.288 tys. złotych, z czego 86,6% stanowiły rozliczenia długoterminowe.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 749.272 tys. złotych, co oznacza wzrost o 24,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wyniosły 695.021 tys. złotych, czyli wzrosły o 23,5% w porównaniu do roku ubiegłego.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w wysokości 54.251 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

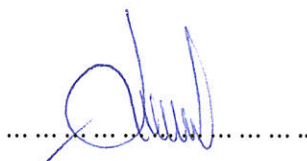
Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

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, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana 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 30 kwietnia 2014 roku