

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
W WEJHEROWIE**

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

KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego GRAAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **392.207 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **20.607 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **15.355 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.575 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 jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 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 wrywkowy – 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 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 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, z późniejszymi zmianami),
- 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, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Anna Kazirod

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303

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

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 roku

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
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 sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

GRAAL Spółka Akcyjna 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 (84-200), przy ulicy Zachodniej 22.

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

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

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności jednostki 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 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.

Według wiedzy Zarządu 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 na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 219.970 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 15.355 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej GRAAL.

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

W skład Zarządu Spółki 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.

Skład Rady Nadzorczej 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.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

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 sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 14.980 tys. złotych został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

3. 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 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Annę Kazirod wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2014 roku.

4. 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 jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie 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 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 jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji 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.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność 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, 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 29 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 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	227.042	57,9	221.044	58,9
Rzeczowe aktywa trwałe	68.848	17,5	59.838	16,0
Wartość firmy	21.504	5,5	21.504	5,7
Inne wartości niematerialne	4.707	1,2	12.869	3,4
Długoterminowe aktywa finansowe	130.959	33,4	126.493	33,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.024	0,3	335	0,1
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-	5	-
Aktywa obrotowe	165.165	42,1	154.046	41,1
Zapasy	47.442	12,1	36.303	9,7
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	103.777	26,4	113.804	30,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	227	0,1	877	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.719	3,5	1.667	0,5
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	1.395	0,4
Suma aktywów	392.207	100,0	375.090	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	219.970	56,1	204.615	54,5
Kapitał podstawowy	80.565	20,5	80.565	21,5
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66.610	17,0	66.610	17,7
Akcje własne (wielkość ujemna)	(11.237)	(2,9)	(5.987)	(1,6)
Kapitały rezerwowe i zapasowe	46.238	11,8	31.245	8,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	14.683	3,8	14.683	3,9
Zysk (strata) z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	23.111	5,9	17.499	4,7
Zobowiązania długoterminowe	31.522	8,0	24.673	6,6
Rezerwy	105	-	97	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.725	0,7	2.700	0,7
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16.071	4,1	13.408	3,6
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4.218	1,1	744	0,2
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8.403	2,1	7.724	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe	140.715	35,9	145.802	38,9
Rezerwy	331	0,1	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55.337	14,1	52.624	14,0
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2.210	0,6	4.896	1,3
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25.164	6,4	29.278	7,8
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	57.673	14,7	59.004	15,8
Suma pasywów	392.207	100,0	375.090	100,0

2. UPROSZCZONE 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	380.341	100,0	298.125	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	308.694	81,2	244.386	82,0
Zysk brutto ze sprzedaży	71.647	18,8	53.739	18,0
Koszty sprzedaży	29.497	7,7	30.883	10,3
Koszty ogólnego zarządu	7.858	2,1	7.722	2,6
Pozostałe przychody	5.043	1,3	2.429	0,8
Pozostałe koszty	23.450	6,1	8.571	2,9
Zysk z działalności operacyjnej	15.885	4,2	8.992	3,0
Przychody finansowe	12.371	3,3	15.471	5,2
Koszty finansowe	7.799	2,1	9.561	3,2
Zysk brutto	20.457	5,4	14.902	5,0
Podatek dochodowy	(135)	-	(78)	-
Zysk netto	20.592	5,4	14.980	5,0
Pozostałe dochody całkowite	15	-	(128)	-
Dochody całkowite razem	20.607	5,4	14.852	5,0

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	9,0	5,1	1,6
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	5,4	5,0	0,4
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	9,7	7,5	0,6
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	5,4	4,0	0,3
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 - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,2	1,1	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 - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,8	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	24.450	8.244	5.801
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	16	9	(2)
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	88	115	112
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	44	49	49
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	58	73	73
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	43,9	45,4	48,6
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto /Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	2,56	1,86	0,14
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	15,8	11,2	7,0

Komentarz

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto na prowadzonej działalności w wysokości 20.592 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego był wyższy o 5.612 tys. złotych, czego efektem jest wzrost rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

W porównaniu do roku 2012 płynność finansowa Spółki utrzymywała się na podobnym poziomie, na dzień bilansowy wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,2, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 0,8.

W badanym okresie przeciętne cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań obniżyły się i wyniosły odpowiednio 88, 44 i 58 dni. 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 24.450 tys. złotych i jest on znacznie wyższy niż w roku poprzednim.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wyniósł 43,9% i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 1,5 punktu procentowego, co wskazuje na wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku 2012 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 15,8%.

W 2013 roku na jedną akcję przypadało 2,56 złotych zysku netto.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wykazywały wartość netto 68.848 tys. złotych i stanowiły 17,5% aktywów Spółki. Łączna wartość brutto środków trwałych wyniosła 105.057 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 36.209 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 34,5% umorzone. W roku 2013 nabyto środki trwałe na łączną kwotę 17.799 tys. złotych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe w kwocie 130.959 tys. złotych stanowiły 33,4% aktywów Spółki. W pozycji wykazano akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych. W trakcie roku obrotowego objęto akcje i udziały w jednostkach na łączną kwotę 6.466 tys. złotych, które zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

Zapasy

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zapasy w kwocie 47.442 tys. złotych stanowiły 12,1% aktywów Spółki. Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 49,5%. W porównaniu do roku ubiegłego wartość brutto zapasów wzrosła o 40,3%. Na koniec roku obrotowego zapasy objęto odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 4.027 tys. złotych, z czego 3.712 tys. złotych dotyczyło towarów.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 103.777 tys. złotych stanowiły 26,4% aktywów Spółki.

Główną pozycją należności są rozrachunki z tytułu dostaw i usług o wartości 86.568 tys. złotych, z czego 24,6% dotyczy rozrachunków z jednostkami powiązanymi. Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 1.511 tys. złotych.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne wynoszące 5.909 tys. złotych, rozliczenia z tytułu zakupu udziałów w kwocie 5.757 tys. złotych, rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej wynoszące 4.200 tys. złotych oraz należności stanowiące kary umowne dotyczące rozwiązania umowy dzierżawy w wysokości 2.000 tys. złotych.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 169.076 tys. złotych stanowiły 43,1% pasywów Spółki.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w łącznej wysokości 73.618 tys. złotych, z czego 21,8% stanowiły zobowiązania długoterminowe. Na koniec badanego okresu wykazano zobowiązania z tytułu faktoringu w kwocie 24.920 tys. złotych, rozrachunki z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę 3.592 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych w wysokości 870 tys. złotych.

Ponadto Spółka posiadała rozrachunki z tytułu dostaw i usług o łącznej wartości 54.164 tys. złotych. Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne wynoszące 1.184 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 916 tys. złotych.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie otrzymane dotacje w wysokości 9.718 tys. złotych, z czego 86,5% stanowiły rozliczenia długoterminowe.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 380.341 tys. złotych, co oznacza wzrost o 27,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wyniosły 346.049 tys. złotych, czyli wzrosły o 22,3% w porównaniu do roku ubiegłego.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w wysokości 34.292 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

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.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

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

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Kluczowy biegły rewident:



Anna Kazirod
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9303

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

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 roku