

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
W WEJHEROWIE**

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

KATOWICE, KWIECIEŃ 2015 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 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **408.622 złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **14.240 złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.151 złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.166 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 wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

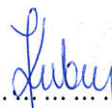
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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. z 2014 roku poz. 133),
- 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. z 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:


.....

Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*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 2015 roku

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
W WEJHEROWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

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

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

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 nr 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 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 80.565 tys. złotych i dzielił się na 8.056.485 akcji o wartości nominalnej 10,00 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. *)	1.210.854	1.210.854	12.108.540	15,0
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	553.910	553.910	5.539.100	6,9

*) wyłączone jest prawo głosu z akcji własnych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 233.121 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 13.151 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 wchodzi:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Robert Wijata złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 14 listopada 2014 roku,
- Pan Piotr Kowalski został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 14 listopada 2014 roku.

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 2013 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 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 20.592 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 9 lipca 2014 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 lipca 2014 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 Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

Badanie przeprowadzono w okresie od grudnia 2014 roku do kwietnia 2015 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 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 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 wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 30 kwietnia 2015 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	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	229.508	56,2	227.042	57,9
Rzeczowe aktywa trwałe	68.784	16,8	68.848	17,5
Wartość firmy	21.504	5,3	21.504	5,5
Inne wartości niematerialne	2.995	0,7	4.707	1,2
Długoterminowe aktywa finansowe	133.457	32,7	130.959	33,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.768	0,7	1.024	0,3
Aktywa obrotowe	179.114	43,8	165.165	42,1
Zapasy	40.487	9,9	47.442	12,1
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	133.323	32,6	103.777	26,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	307	0,1	227	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.997	1,2	13.719	3,5
Suma aktywów	408.622	100,0	392.207	100,0

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	233.121	57,0	219.970	56,1
Kapitał podstawowy	80.565	19,7	80.565	20,5
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66.610	16,3	66.610	17,0
Akcje własne (wielkość ujemna)	(12 326)	(3,0)	(11.237)	(2,9)
Kapitały rezerwowe i zapasowe	65.612	16,0	46.238	11,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	14.664	3,6	14.683	3,8
Zysk (strata) z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	17.996	4,4	23.111	5,9
Zobowiązania długoterminowe	30.115	7,4	31.522	8,0
Rezerwy	131	-	105	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.619	0,7	2.725	0,7
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16.362	4,0	16.071	4,1
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1.471	0,4	4.218	1,1
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9.532	2,3	8.403	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe	145.386	35,6	140.715	35,9
Rezerwy	358	0,1	331	0,1
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	52.229	12,8	55.337	14,1
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1.756	0,4	2.210	0,6
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25.456	6,2	25.164	6,4

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	65.587	16,1	57.673	14,7
Suma pasywów	408.622	100,0	392.207	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	422.086	100,0	380.341	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	348.857	82,7	308.694	81,2
Zysk brutto ze sprzedaży	73.229	17,3	71.647	18,8
Koszty sprzedaży	33.125	7,8	29.497	7,7
Koszty ogólnego zarządu	9.100	2,2	7.858	2,1
Pozostałe przychody	15.466	3,7	5.043	1,3
Pozostałe koszty	27.048	6,4	23.450	6,1
Zysk z działalności operacyjnej	19.422	4,6	15.885	4,2
Przychody finansowe	2.765	0,7	12.371	3,3
Koszty finansowe	8.640	2,1	7.799	2,1
Zysk brutto	13.547	3,2	20.457	5,4
Podatek dochodowy	(1.907)	(0,5)	(135)	-
Zysk netto	15.454	3,7	20.592	5,4
Pozostałe dochody całkowite	(1.214)	(0,3)	15	-
Dochody całkowite razem	14.240	3,4	20.607	5,4

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	7,3	9,0	5,1
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	3,7	5,4	5,0
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	6,8	9,7	7,5
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	3,9	5,4	4,0
• 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	1,2	1,1

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
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	1,0	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	24.198	24.450	8.244
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	17	16	9
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	83	88	115
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	41	44	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	54	58	73
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	42,9	43,9	45,4
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	1,92	2,56	1,86
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	18,7	15,8	11,2

Komentarz

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto na prowadzonej działalności w wysokości 15.454 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego był niższy o 5.138 tys. złotych, czego efektem jest obniżenie rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

W porównaniu do roku 2013 płynność finansowa Spółki utrzymywała się na podobnym poziomie, na dzień bilansowy wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,2, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 1,0.

W badanym okresie przeciętne cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań obniżyły się i wyniosły odpowiednio 83, 41 i 54 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 24.198 tys. złotych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wyniósł 42,9% i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 1,0 punkt procentowy, co wskazuje na wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku 2013 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 18,7%.

W 2014 roku na jedną akcję przypadało 1,92 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 2014 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 68.784 tys. złotych i stanowiły 16,8% aktywów Spółki. Łączna wartość brutto środków trwałych wyniosła 110.733 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie miało wartość 41.949 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 37,9% umorzone. W roku 2014 nabyto środki trwałe na łączną kwotę 6.414 tys. złotych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe w kwocie 133.457 tys. złotych stanowiły 32,7% aktywów Spółki. W pozycji wykazano akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych. W trakcie roku obrotowego objęto akcje w jednostkach notowanych na giełdzie na łączną kwotę 3.990 tys. złotych.

Zapasy

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zapasy w kwocie 40.487 tys. złotych stanowiły 9,9% aktywów Spółki. Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 42,9%. Na koniec roku obrotowego zapasy objęto odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 641 tys. złotych, z czego 291 tys. złotych dotyczyło towarów.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym należności i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 133.323 tys. złotych stanowiły 32,6% aktywów Spółki.

Główną pozycją należności są rozrachunki z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 109.249 tys. złotych, z czego 22,0% dotyczy rozrachunków z jednostkami powiązanymi. Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisami aktualizującymi w łącznej kwocie 10.291 tys. złotych.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również należności z tytułu kaucji w kwocie 11.556 tys. złotych, rozrachunki publiczno-prawne wynoszące 4.879 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.

Kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w łącznej wysokości 70.347 tys. złotych, z czego 23,3% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 65.587 tys. złotych stanowiły 16,1% pasywów Spółki.

Spółka posiadała rozrachunki z tytułu dostaw i usług o łącznej wartości 62.031 tys. złotych. Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne wynoszące 1.255 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 884 tys. złotych.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie otrzymane dotacje w wysokości 1.315 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 422.086 tys. złotych, co oznacza wzrost o 11,0% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wyniosły 391.082 tys. złotych, czyli wzrosły o 13,0% w porównaniu do roku ubiegłego.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w wysokości 31.004 tys. złotych.

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

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz 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 prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz jest 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. z 2014 roku, poz. 133), 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 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:

.....


Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*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 2015 roku