

**GRUPA KAPITAŁOWA ATAL
W CIESZYNIE**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, CZERWIEC 2014 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ATAL SPÓŁKA AKCYJNA W CIESZYNIE**

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

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **756.596.219,93 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **25.071.912,94 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **24.960.183,62 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **71.143.553,93 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 wrywkowy – 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) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy 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),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe czterech jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 8,80%, a w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi przed wyłączeniami konsolidacyjnymi 0,47%, nie były badane przez biegłego rewidenta, co nie jest niezgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,

Kluczowy biegły rewident:



Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

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 11 czerwca 2014 roku

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

ATAL
W CIESZYNIE

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	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ATAL Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 lipca 2006 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Cieszynie (43-400), przy ulicy Stawowej nr 27.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000262397.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny REGON 240415672 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 548-248-72-78.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- tynkowanie, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian, malowanie i szklenie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 161.073 tys. złotych i był podzielony na 32.214.600 akcji o wartości nominalnej 5,00 złotych każda.

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zbigniew Juroszek	32.214.600	33.714.600	161.073.000,00	100,0
Razem	32.214.600	33.714.600	161.073.000,00	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 284.106 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 24.960 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 Zbigniew Juroszek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Mateusz Juroszek.

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 Grzegorz Minczanowski,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Ciołek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Gawłowski.

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 ATAL wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - ATAL Spółka Akcyjna,

- jednostki zależne:
 - ATAL - WYSOKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL SPÓŁKA AKCYJNA CONSTRUCTION Spółka Komandytowo - Akcyjna,
 - SPV ATAL – INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna,
 - ATAL Spółka Akcyjna Spółka jawna,
 - ATAL CONSTRUCTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- w dniu 14 stycznia 2013 roku jednostka dominująca objęła akcje serii B o wartości nominalnej 50 tys. złotych Spółki SPV ATAL – INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Cieszynie. Cena emisyjna tych akcji wyniosła 35.546 tys. złotych. Akcje zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności znaku towarowego ATAL, zarejestrowanego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, którego wartość netto została określona w oparciu o sporządzoną w dniu 6 grudnia 2012 roku wycenę wartości rynkowej. Wartość netto znaku towarowego w księgach Spółki ATAL Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 4.205 tys. złotych;
- w dniu 17 grudnia 2012 roku została utworzona ATAL Spółka Akcyjna Spółka jawna, w której udziały objęła SPV ATAL – INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 35.546 tys. złotych oraz ATAL Spółka Akcyjna, która wniosła wkład pieniężny w wysokości 200 tys. złotych; przy czym na SPV ATAL – INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna przypada 1,00%, a na ATAL Spółka Akcyjna 99,00% zysków i strat tej Spółki;
- umową z dnia 3 października 2013 roku została utworzona jednostka zależna ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której jednostka dominująca objęła 100,00% udziału w kapitale podstawowym;
- aktem notarialnym z dnia 11 października 2013 roku została utworzona ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna, w której komplementariuszem z prawem do 0,01% osiągniętego zysku jest ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, natomiast 100,00% akcji objęła ATAL Spółka Akcyjna, z prawem do udziału w zysku w wysokości 99,99%;
- w dniu 29 maja 2013 roku jednostka dominująca nabyła 190 udziałów w Spółce ATAL – TEXTIL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, co stanowi 95,00% udziału w kapitale. Aktem notarialnym z dnia 29 maja 2013 roku firma tej Spółki została zmieniona na ATAL CONSTRUCTION Spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ATAL Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ATAL - WYSOKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych ATAL SPÓŁKA AKCYJNA CONSTRUCTION Spółka Komandytowo - Akcyjna oraz ATAL CONSTRUCTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały objęte przeglądem przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych: SPV ATAL - INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna, ATAL Spółka Akcyjna Spółka jawna, ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ATAL WYKONAWSTWO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi 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 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 16 maja 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

GP

33, a ATAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Cieszynie, przy ulicy Stawowej 27 w dniu 3 października 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 1 października 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 Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w kwietniu, maju oraz w czerwcu 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 wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy 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 11 czerwca 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. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

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	144.654	19,1	147.935	26,1
Wartości niematerialne i prawne	49.834	6,6	53.627	9,4
Rzeczowe aktywa trwałe	5.893	0,8	5.654	1,0
Inwestycje długoterminowe	85.690	11,3	86.564	15,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.237	0,4	2.090	0,4
Aktywa obrotowe	611.942	80,9	419.514	73,9
Zapasy	526.771	69,6	406.915	71,7
Należności krótkoterminowe	8.011	1,1	6.490	1,1
Inwestycje krótkoterminowe	76.784	10,2	5.641	1,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	376	-	468	0,1
Suma aktywów	756.596	100,0	567.449	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	284.106	37,5	259.146	45,7
Kapitał podstawowy	161.073	21,3	161.073	28,4
Kapitał zapasowy	100.174	13,2	77.227	13,6
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2.213)	(0,3)	(3.055)	(0,5)
Zysk (strata) netto	25.072	3,3	23.901	4,2
Kapitały mniejszości	1.399	0,2	154	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	3.508	0,5	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	467.583	61,8	308.149	54,3
Rezerwy na zobowiązania	13.102	1,7	11.987	2,1
Zobowiązania długoterminowe	132.097	17,5	86.246	15,2
Zobowiązania krótkoterminowe	128.529	17,0	139.946	24,7
Rozliczenia międzyokresowe	193.855	25,6	69.970	12,3
Suma pasywów	756.596	100,0	567.449	100,0

2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	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 netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	279.819	100,0	248.178	100,0
Koszty działalności operacyjnej	243.190	86,9	213.680	86,1
Zysk ze sprzedaży	36.629	13,1	34.498	13,9
Pozostałe przychody operacyjne	1.962	0,7	3.403	1,4
Pozostałe koszty operacyjne	5.904	2,1	4.978	2,0
Zysk z działalności operacyjnej	32.687	11,7	32.923	13,3
Przychody finansowe	1.044	0,4	2.835	1,1
Koszty finansowe	4.631	1,7	4.712	1,9
Zysk z działalności gospodarczej	29.100	10,4	31.046	12,5
Odpis ujemnej wartości firmy	454	0,2	-	-
Zysk brutto	29.554	10,6	31.046	12,5
Podatek dochodowy	3.428	1,2	6.995	2,8
Zyski mniejszości	1.054	0,4	150	0,1
Zysk netto	25.072	9,0	23.901	9,6

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	15,6	19,8	23,6
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	10,7	13,7	11,7
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	9,2	9,7	8,8
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	3,8	4,6	4,4
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	4,9	3,1	2,7
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	0,7	0,1	0,3
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	290.709	212.560	158.028
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	392	389	322
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	4	5	4
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	863	901	754
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	40	40	37
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	62,3	54,3	50,2
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,78	0,74	0,59

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)			
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	25,0	26,0	27,1

Komentarz

W okresie objętym badaniem przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 279.819 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 12,7%, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 243.191 tys. złotych i w stosunku do roku 2012 wzrosły o 13,8%. Grupa kapitałowa wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 36.629 tys. złotych. Uwzględniając stratę na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej w łącznej kwocie 7.528 tys. złotych, odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 454 tys. złotych, zyski mniejszości w wysokości 1.054 tys. złotych oraz podatek dochodowy w wysokości 3.428 tys. złotych, grupa kapitałowa wykazała zysk netto w wysokości 25.072 tys. złotych.

W badanym okresie w odniesieniu do 2012 roku odnotowano spadek wskaźników rentowności: sprzedaży brutto o 4,2 punkta procentowego, sprzedaży netto o 3 punkty procentowe, majątku o niecały punkt procentowy.

Zarówno wskaźnik płynności I jak i II stopnia wykazały wzrost, przy czym płynność I stopnia o 1,8, a płynność II stopnia o 0,6.

Kapitał obrotowy wykazuje wartość 290.709 tys. złotych i z roku na rok wzrasta. Długi cykl jego obrotu wynika z charakteru działalności gospodarczej, przy czym należy zauważyć, że na przestrzeni ostatnich trzech lat jego poziom wahał się od 322 dni w 2011 roku, poprzez 389 dni w 2012 roku do 392 dni w badanym okresie.

W badanym roku obrotowym odnotowano następujące zmiany w zakresie kształtowania się wskaźników obrotowości:

- grupa kapitałowa skróciła okres kredytowania swoich odbiorców o 1 dzień,
- cykl obrotu zapasów skrócił się o 38 dni, przy czym jest on nadal bardzo długi i wynosi 863 dni, co ma związek z charakterem prowadzonej działalności,
- okres regulowania zobowiązań względem dostawców pozostał bez zmian.

Wskaźnik globalnego zadłużenia wzrósł w 2013 roku i obecnie wynosi 62,3%. W badanym okresie zanotowano ponadto nieznaczący w porównaniu do roku poprzedniego spadek stopnia pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (na koniec 2013 roku 25,0%). Wynik finansowy netto na 1 akcję w 2013 roku utrzymuje się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

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 ustawą o rachunkowości 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 wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Przy czym nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy, natomiast nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów stanowi ujemną 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 nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadając udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Kapitały mniejszości stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania 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.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o nieodpisaną część wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zapasy wynosiły 526.771 tys. złotych i stanowiły 69,6% aktywów. Dominującymi pozycjami w strukturze zapasów są półprodukty i produkty w toku oraz produkty gotowe.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 17,0% całości pasywów i wynosiła 128.529 tys. złotych, a wartość zobowiązań długoterminowych stanowiła 17,5% całości pasywów i wynosiła 132.097 tys. złotych.

Na koniec badanego roku obrotowego grupa kapitałowa korzystała z kredytów bankowych w wysokości 192.205 tys. złotych. Ponadto w ramach zobowiązań wykazane zostały w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez jednostki grupy obligacji w wysokości 39.089 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 24.031 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na dzień 31 grudnia 2013 roku rozliczenia międzyokresowe przychodów wynosiły 193.855 tys. złotych i stanowiły 25,6% całości pasywów. Obejmowały one otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży mieszkań.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2013 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 279.819 tys. złotych. Przychody te wzrosły o 12,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 243.191 tys. złotych, czyli o 13,8% wyższe niż w roku poprzednim. Dominujący udział w ich strukturze mają koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty usług obcych.

Na sprzedaży grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 36.629 tys. złotych.

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

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach 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 dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzony przez jednostkę dominującą skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

