



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES

od 1 stycznia do 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.



AGROTOUR spółka akcyjna
z siedzibą w Brennej

Brenna, 30 kwietnia 2015 roku



1. Podstawa prawna działania Spółki

AGROTOUR S.A. („Emitent”, „Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Brennej przy ul. Leśnica 61, utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 25.11.2011 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000405938, data rejestracji w KRS: 20 grudnia 2011 r.

2. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 750 000,00 złotych i dzieli się na 2 750 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda:

- 130 000 akcji serii A , co stanowi 4,73% udziału w kapitale zakładowym
- 2.620.000 akcji serii B , co stanowi 95,27% udziału w kapitale zakładowym

Liczba głosów z akcji: 2.750.000

3. Organy Spółki

3.1. Zgromadzenie Akcjonariuszy

3.1.1. Akcjonariusze Spółki w 2014 roku

Stan na dzień 31.12.2014 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Roman Gabryś	A, B	1 362 133	1 362 133	49,53%	49,53%
Konrad Wiselka	B	276 482	276 482	10,05%	10,05%
ABS Investment S.A.	B	171 350	171 350	6,23%	6,23%
<i>Pozostali</i>	A, B	940 035	940 035	34,19%	34,19%
Razem	A, B	2 750 000	2 750 000	100%	100%



Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, tj. 30 kwietnia 2015 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Roman Gabryś	A, B	1 429 658	1 429 658	51,99%	51,99%
Konrad Wiselka	B	280 870	280 870	10,21%	10,21%
<i>Pozostali</i>	A, B	1 039 472	1 039 472	37,80%	37,80%
Razem	A, B	2 750 000	2 750 000	100%	100%

3.1.2. Działania Walnego Zgromadzenia

26 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, podziału zysku za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, udzielenia członkom organów absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki. Podjęło uchwały w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej oraz powołania członków Rady Nadzorczej.

3.2. Rada Nadzorcza

3.2.1. Skład Rady Nadzorczej

Od 01 stycznia 2014 roku do dnia 26 czerwca 2014 roku, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:



Imię i nazwisko	Funkcja
Sylwia Gabryś	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Hellwig	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sewera	Członek Rady Nadzorczej
Henryk Gabryś	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26 czerwca 2014 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwały o odwołaniu z funkcji członków Rady Nadzorczej Pani Sylwii Gabryś, Pana Jacka Sewera oraz Pana Henryka Gabryś, oraz powołania do składu organu Pana Romana Gabryś, Pana Konrada Wiselki, Pana Roberta Jaruga oraz Pana Mikołaja Tyca.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Roman Gabryś	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Hellwig	Członek Rady Nadzorczej
Konrad Wiselka	Członek Rady Nadzorczej
Robert Jaruga	Członek Rady Nadzorczej
Mikołaj Tyc	Członek Rady Nadzorczej

3.2.2. Działania Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza pełniła w tym okresie w stosunku do Zarządu Spółki funkcje nadzorcze, w zakresie określonym w kodeksie spółek handlowych oraz Umowie Spółki, a także funkcje doradcze. Ponadto na bieżąco analizowane były informacje na temat działalności Spółki, pojawiających się problemów oraz podejmowanych przez Zarząd działań, mających na celu ich rozwiązanie.

3.3. Zarząd

3.3.1. Skład Zarządu

Od dnia 01 stycznia 2014 roku do 26 czerwca 2014 roku Zarząd był jednoosobowy, a funkcje Prezesa pełnił Pan Roman Gabryś.

W dniu 26 czerwca 2014 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Romana Gabryś (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2014 z dnia 27.06.2014 r.)

W dniu 26.06.2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 16 pkt. 2 Statutu Spółki powołała Uchwałą z dnia 26.06.2014 na stanowisko Prezesa Zarządu AGROTOUR



S.A. Pana Andrzeja Papierza (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 27.06.2014 r.).

Na dzień 31 grudnia 2014 Zarząd był jednoosobowy, a funkcje Prezesa pełnił Pan Andrzej Papierz.

3.3.2. Działania Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją w zakresie wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki. Wszelkie sprawy związane z kierowaniem działalnością Spółki, których przepisy prawa lub niniejsza Umowa Spółki nie zastrzegają do kompetencji Zgromadzenia Wspólników lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

4. Przedmiot działalności

Celem funkcjonowania firmy jest zaoferowanie szerokiego zakresu usług o charakterze turystycznym, rekreacyjnym i gastronomicznym, opartych o uprawę winorośli i produkcję własnego wina marki Mních. Agrotour prowadzi działalność o zasięgu regionalnym w sektorze usług gastronomiczno – hotelarskich, w oparciu o posiadane obiekty, oraz usług enoturystycznych, w oparciu o wino marki Mních, wytwarzane w Winnicy Mních będącej własnością głównego akcjonariusza oraz Prezesa Zarządu Agrotour S.A. Prowadzone obiekty gastronomiczne różnią się istotnie swoim charakterem. Obiekt w Brennej pełni rolę karczmy regionalnej posiadającej w swojej ofercie bazę noclegową. Położony jest nad zaporą na potoku Leśnica i prowadzi przystań wodną. Obiekt w Ustroniu ma charakter zajazdu przydrożnego, położonego bezpośrednio przy głównej drodze łączącej aglomerację śląską z Ustroniem. Przylega on do wału wiślanego. W jego pobliżu znajduje się plaża nad Wisłą. Oba obiekty cechuje ciekawe położenie oraz bezpośredni dostęp do atrakcji związanych z rekreacją nad wodą.

Karczma Stary Groń

Karczma w Brennej położona jest naprzeciwko zapory na rzece Leśnica, obszarze zapewniającym atrakcje do wypoczynku nad wodą. W bliskiej odległości znajduje się również stacja narciarska „Świniarka”, dysponująca trasami zjazdowymi o łącznej długości 1,5 km. Oferta Karczmy składa się z trzech zasadniczych linii biznesowych: restauracji, pensjonatu oraz organizacji imprez tematycznych. Obiekt jest również miejscem do leżakowania win pochodzących z winnicy Mních oraz dalszej ich obróbki. Docelowo, zaoferowana zostanie w nim możliwość zwiedzania piwnic winnych i degustacji wina, połączona z usługami restauracyjnymi oraz hotelowymi. Obiekt w Brennej jest przeznaczony przede wszystkim do obsługi następujących grup klientów:

- korzystających z wypoczynku stacjonarnego (wakacyjnego) często o charakterze rodzinnym,
- korzystających z pobytów weekendowych (baza noclegowa dla górskich wypadów),
- korzystających z atrakcji przystani wodnej prowadzonej przy Karczmie Stary Groń,



- wycieczek zorganizowanych (w okresie letnim: grzybobrania i zabaw o charakterze regionalnym, natomiast w okresie zimowym: kuligów konnych oraz biesiad winnych).

Chata Nad Wisłą

Chata nad Wisłą położona jest w Ustroniu, bezpośrednio przy głównej drodze łączącej miejscowości turystyczne Wisłę i Ustroń z aglomeracją śląską, w pobliżu węzła drogowego trasy S1 (Bielsko-Biała - Cieszyn) oraz drogi krajowej nr 81 (Katowice - Wisła). W bezpośrednim sąsiedztwie obiektu, przebiega trasa Międzynarodowego Szlaku Rowerowego Karczma w Brennej położona jest naprzeciwko zapory na rzece Leśnica, obszarze zapewniającym atrakcje do wypoczynku nad wodą. W bliskiej odległości znajduje się również stacja narciarska „Świniarka”, dysponująca trasami zjazdowymi o łącznej długości 1,5 km. Oferta Karczmy składa się z trzech zasadniczych linii biznesowych: restauracji, pensjonatu oraz organizacji imprez tematycznych. Obiekt jest również miejscem do leżakowania win pochodzących z winnicy Mnich oraz dalszej ich obróbki. Docelowo, zaoferowana zostanie w nim możliwość zwiedzania piwnic winnych i degustacji wina, połączona z usługami restauracyjnymi oraz hotelowymi. Obiekt w Brennej jest przeznaczony przede wszystkim do obsługi następujących grup Klientów.

5. Główne działania przeprowadzone w 2014 roku

Główne działania Spółki w 2014 roku, to:

W dniu II kwartale 2014 roku w Częstochowie Winnica Mnich otrzymała pierwszą nagrodę za wino Mnich w Konkursie „Nasze Kulinarne Dziedzictwo - Smaki Regionów” oraz nominację do nagrody Perła 2014 w Konkursie „Nasze Kulinarne Dziedzictwo - Smaki Regionów” dla winnicy Mnich za wino Mnich.

W III kwartale 2014 roku został rozstrzygnięty konkurs „Nasze Kulinarne Dziedzictwo - Smaki Regionów” Perła 2014, w którym winnica Mnich za wino Mnich otrzymała nagrodę Perła 2014. Nagroda została wręczona przez Ministra Rolnictwa Pana Marka Sawickiego.

We wrześniu 2014 roku w Częstochowie, podczas Ogólnopolskich Dożynek został rozstrzygnięty konkurs AGROLIGA 2014 województwa śląskiego. Winnica Mnich otrzymała tytuł mistrza województwa śląskiego za wino Mnich.

We wrześniu 2014 roku Emitent brał udział w Poznańskich Targach POLAGRA 2014, wystawiając wino Mnich w pawilonie województwa śląskiego.

III kwartał 2014 roku - porównywalnie rekordowe zbiory winogron w Winnicy Mnich jak w 2013 roku. Zebrane zostało 7 ton bardzo dobrej jakości winogron, co z kolei przełożyło się na



produkcję wina z rocznika 2014 na poziomie 7 000 butelek. Kolejne wina z Winnicy Mnich uzyskały świadectwa jakości handlowej IJHARS w Katowicach.

Aktualnie w sprzedaży oferowanych jest 8 gatunków win z roczników 2010, 2011, 2012, 2013 to jest: Leon Millot, Rondo, Regent, Seyval Blanc, Aurora, Cuvee rondo/regent, Cascade.

Kolejne wina z Winnicy Mnich uzyskały świadectwa jakości handlowej IJHARS w Katowicach.

W III kwartale 2014 wino Mnich znalazło się na półkach dwóch specjalistycznych sklepów w Pszczynie oraz rozpoczęto dystrybucję wina na Targach Produktów Regionalnych organizowanych co miesiąc przez Centrum Handlowe Sarni Stok w Bielsku-Białej.

Targi Produktów Regionalnych to jedyne tego rodzaju targi na Podbeskidziu. Przez kilka lat ich trwania zdobyły rzeszę zwolenników, która stale się powiększa. Podczas targów wystawcy mają możliwość zaprezentować swoje unikatowe produkty oraz zyskać Klientów ceniących smak i doskonałą jakość. Wśród oferowanych produktów znaleźć można: wina, wędliny wytwarzane według tradycyjnych receptur, wędzone ryby, pieczywo na naturalnych zakwasach, domowe przetwory, naturalne miody, oscypki, kawy, czy naturalne soki wytłaczane na zimno.

W III kwartale 2014 roku Emitent nawiązał współpracę z Urzędem Marszałkowskim województwa śląskiego oraz z Lokalną Grupą Działania Żabi Kraj. Dzięki tej współpracy Emitent aktywnie bierze udział w imprezach promujących region i jego atrakcje kulinarne, a w szczególności odradzanie się winiarstwa na Śląsku Cieszyńskim.

W IV kwartale 2014 wino Mnich znalazło się na półkach kolejnych specjalistycznych sklepów. Spółka kontynuowała dystrybucję wina na Targach Produktów Regionalnych organizowanych co miesiąc przez Centrum Handlowe Sarni Stok w Bielsku-Białej.

Emitent w IV kwartale 2014 roku nawiązał współpracę z Ptak Outlet w Łodzi, gdzie będzie cyklicznie wystawiał wina na targach regionalnych.

W grudniu 2014 roku Emitent brał udział w cyklicznej imprezie regionalnej w Fabryce Porcelany Katowice na Giszowcu.

Podczas tej imprezy Emitent nawiązał współpracę z Fundacją Giesche. Fundacja Giesche powstała w Katowicach w 2012 roku w miejscu gdzie od lat dwudziestych ubiegłego wieku produkowano znaną w całej Europie porcelanę sygnowaną znakiem Giesche. Celem Fundacji jest działanie na rzecz przedsiębiorczości, innowacyjności oraz rozwoju regionalnego. Fundacja wspiera działania dotyczące rozwoju biznesu i transferu wiedzy, promocji idei aglomeracji, ochrony zdrowia i ekologii.

W IV kwartale 2014 roku wino Mnich zakwalifikowało się do Finału Ogólnopolskiej Agroligi. Agroliga polega na wyborze gospodarstw i przedsiębiorstw, które nie tylko wytwarzają wspaniałe produkty, ale też dobrze radzą sobie na trudnym rynku pełnym konkurencji.



W grudniu 2014 roku zostały podjęte rozmowy handlowe z dużym regionalnym dystrybutorem napojów alkoholowych Firmą Strumyk Sp. z o.o. Tematem rozmów było nawiązanie stałej współpracy handlowej w zakresie dystrybucji wina Mnich w sieci Firmy Strumyk Sp. z o.o.

Poza zdarzeniami wymienionymi powyżej, według najlepszej wiedzy Emitenta, w omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty niniejszym raportem.

Emitent dokłada wszelkich starań mających na celu efektywne i profesjonalne świadczenie usług oraz na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki.

6. Zatrudnienie

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent średnie zatrudnienie wynosiło 8 osób. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 8 osób. Pozostałe usługi świadczone były na rzecz Emitenta na podstawie umów o współpracy, umów o świadczenie usług oraz innych o podobnym charakterze.

7. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych

Spółka AGROTOUR S.A. do prowadzenia działalności gospodarczej korzysta z własnych gastronomiczno – biurowo - magazynowych pomieszczeń w Ustroniu i Brenne.



8. Wyniki finansowe Spółki

BILANS - AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 448 670,64	2 468 497,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 431 488,64	2 451 315,83
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 182,00	17 182,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 293 744,15	1 303 514,43
I.	Zapasy	64 095,39	10 476,14
II.	Należności krótkoterminowe	749 657,67	764 920,92
III.	Inwestycje krótkoterminowe	477 654,66	527 386,01
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 336,43	731,36
	AKTYWA RAZEM	3 742 414,79	3 772 012,26
	BILANS - PASYWA		
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 965 370,53	2 942 552,80
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 750 000,00	2 750 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	209 614,55	102 605,19
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 17 061,75	- 17 061,75
VIII.	Zysk (strata) netto	22 817,73	107 009,36
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	777 044,26	829 459,46
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 016,00	5 016,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	229 092,16	334 638,22
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	539 698,61	485 380,23
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 237,49	4 425,01
	PASYWA RAZEM	3 742 414,79	3 772 012,26



	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2014- 31.12.2014	1.01.2013- 31.12.2013
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i	626 615,90	719 911,21
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	147 734,09	189 029,21
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	478 881,81	530 882,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	557 275,39	677 243,10
I.	Amortyzacja	86 492,38	83 696,08
II.	Zużycie materiałów i energii	89 464,31	99 488,79
III.	Usługi obce	63 101,65	99 770,73
IV.	Podatki i opłaty	41 382,32	53 155,52
V.	Wynagrodzenia	84 510,67	74 644,15
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 595,02	14 546,27
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 496,97	4 432,47
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175 232,07	247 509,09
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	69 340,51	42 668,11
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 418,05	15 355,25
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	1 187,52	13 257,52
III.	Inne przychody operacyjne	1 230,53	2 097,73
E.	Pozostałe koszty operacyjne	20 723,15	2 025,62
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	20 723,15	2 025,62
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	51 035,41	55 997,74
G.	Przychody finansowe	29 617,44	132 689,67
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,42
II.	Odsetki	29 568,00	26 400,08
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	106 285,75
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	49,44	3,42
V.	Inne	-	-
H.	Koszty finansowe	51 435,12	54 954,05
I.	Odsetki	51 389,57	53 410,18
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	45,55	42,97
IV.	Inne	0,00	1 500,90
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	29 217,73	133 733,36
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	29 217,73	133 733,36
L.	Podatek dochodowy	6 400,00	26 724,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	-	-
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	22 817,73	107 009,36



9. Aktualna sytuacja finansowa Spółki.

Emitent w 2014 roku kontynuował działalność w zakresie gastronomii, hotelarstwa oraz turystyki winnej jako głównego źródła przychodów. Rok 2014 roku okazał się udany dla AGROTOUR S.A. pomimo niekorzystnych warunków pogodowych w czasie zimy, brak śniegu, a tym samym brak narciarzy na terenie, gdzie działa Emitent spowodowały, że w 2014 roku Spółka zanotowała spadek o 13 % przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego.

Mimo to udało się wypracować zysk ze sprzedaży w wysokości 69 340,51 zł. Wypracowany zysk w 2014 roku był wyższy o 26 672,40 zł w stosunku do 2013 roku. Jednym z czynników, który miał wpływ na wypracowany zysk ze sprzedaży były znacznie niższe koszty w pozycji usługi obce. Spadek o 36 669,08 zł w stosunku do roku 2013.

Emitent w 2014 roku wypracował zysk netto w wysokości 22 817,73 zł. Rok 2013 zamknął się zyskiem netto w kwocie 107 009,36 zł.

Zdaniem Zarządu przychody netto ze sprzedaży w 2014 roku byłyby jeszcze wyższe, gdyby nie poniesienie w III kwartale 2014 roku kosztów związanych z modernizacją kuchni w jednym z obiektów gastronomicznych, aby usprawnić obsługę klientów i podnieść jakość serwowanych posiłków oraz poniesionymi kosztami marketingowymi.

W 2014 roku nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 31,5% w stosunku do roku poprzedniego. Jedną z głównych pozycji zobowiązań Spółki, które miały wpływ na spadek zobowiązań długoterminowych, to znacząca spłata kredytu długoterminowego. W roku 2014 Spółka spłaciła kredyt długoterminowy w wysokości 105 546,06 zł.

Wzrosły natomiast kredyty i pożyczki krótkoterminowe o kwotę 43 256,37 zł w 2014 roku. Emitent zaciągnął kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Znacząco wrosły zapasy w Spółce z kwoty zł w 10 476,14 w 2013 roku do kwoty 64 095,39 zł w 2014 roku. Ponad 80% zapasów to wino Mnich, które przeznaczone jest do sprzedaży detalicznej na różnego rodzaju targach regionalnych i ekologicznych. Emitent stara się nie utrzymywać wysokich zapasów towarów przeznaczonych do gastronomii. Jest to przemyślana polityka Zarządu, dzięki której dostawy do obiektów gastronomicznych następują na bieżąco i gwarantują świeże i wysokiej jakości produkty.

Możliwości płatnicze Spółki.

Źródłami finansowania podstawowej działalności obrotowej były:

- bieżące wpływy z prowadzonej działalności
- kredyt bankowy krótkoterminowy w wysokości 247 625,06 zł (limit w rachunku bieżącym)



Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności Spółki.

Majątek spółki stanowią w głównej mierze krótkoterminowe aktywa finansowe, głównie udziały i akcje, a także inne środki pieniężne.

Zobowiązania wynikające z bieżącej działalności.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy na koniec 31.12.2014 roku wynosiły 539 698,61 zł. W poprzednim okresie sprawozdawczym wynosiły 485 380,23 zł.

Należności wynikające z bieżącej działalności Spółki.

Na dzień 31.12.2014 roku należności krótkoterminowe wynosiły 749 657,67 zł. i były niższe o 2 % do analogicznego poprzedniego okresu 764 920,92 zł.

Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane i podejmowane są czynności windykacyjne przez dział windykacji we współpracy z kancelarią prawną. Przeterminowane należności nie stanowią zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania firmy, jednak występują okresowo problemy ze ściągalnością należności.

W roku obrotowym 2014 Spółka wywiązywała się z terminowego składania deklaracji VAT-7 oraz PIT-4 do Urzędu Skarbowego w Cieszynie, jak również rozliczenia się z tym Urzędem.

Obowiązujące deklaracje do ZUS w Bielsku-Białej również były składane terminowo.

Rachunek bankowy Spółki nie podlegał w roku obrotowym 2014 zajęciom komorniczych.

10. Wydarzenie, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogły znacząco wpłynąć na wyniki finansowe w roku obrotowym 2015 oraz przewidywane kierunki rozwoju Spółki

W I kwartale 2015 r. Spółka nawiązała współpracę z firmą Jarmarki Śląskie w zakresie promocji i sprzedaży wina w trakcie imprez regionalnych. Firma Jarmarki Śląskie zajmuje się organizacją imprez regionalnych na Śląsku – jarmarków, dożynek, festynów, kiermaszy promujących wyroby i produkty regionalne, rękodzieło artystyczne, żywność ekologiczną oraz regionalne wyroby spożywcze.

W I kwartale 2015 r. zostały sfinalizowane rozmowy handlowe z dużym regionalnym dystrybutorem napojów alkoholowych Firmą Strumyk Sp. z o.o. Tematem rozmów było nawiązanie stałej współpracy handlowej w zakresie dystrybucji wina Mnich w sieci Firmy Strumyk Sp. z o.o.

Nawiązanie stałej współpracy w I kwartale 2015 r. z Eko Bio Organic Centrum w Mikołowie pozwoli Emitentowi na pozyskanie nowych smakoszy wina Mnich. W Eko Bio Organic Centrum można kupić, w jednym miejscu, najwyższej jakości produkty certyfikowane i ekologiczne.



W marcu 2015 roku Emitent brał udział w cyklicznej imprezie regionalnej w Fabryce Porcelany Katowice na Giszowcu przy współpracy z Fundacją Giesche i Urzędem Marszałkowskiego.

Spółka ma absolutnie unikalną pozycję w porównaniu z innymi firmami gastronomicznymi, polegającą na wyróżnieniu oferty przez aspekt związany z produkcją, sprzedażą i degustacją własnego wina. Połączenie posiadanego zaplecza gastronomicznego, logistycznego i osobowego spółki, z unikatowością projektu Winnica Mnich sprawia, iż Emitent zyskuje niezwykle istotną przewagę ofertową, marketingową i wizerunkową nad konkurencją. Co istotne, jest to przewaga która praktycznie jest nie do zniwelowania w okresie co najmniej 6 - 7 lat, w związku z procesem zakładania winnicy i cyklu produkcyjnego wina, który jest niezwykle złożony, czaso- i kapitałochłonny oraz wymaga specjalistycznej wiedzy. Należy podkreślić, iż proces od zasadzenia, uprawy i produkcji wina do pierwszych realnych efektów wymaga ok. 6 letniego cyklu. Na terenie województwa śląskiego zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Emitenta, nie ma winnicy o podobnym lub większym stopniu zaawansowania uprawowego, logistycznego, technicznego i proceduralnego, jakie prezentuje Winnica Mnich.

Główne działania w 2015 roku Spółka będzie koncentrowała w następujących obszarach:

- w 2015 roku przewiduje się kontynuowanie działalności Spółki w zakresie gastronomii i hotelarstwa jako główne źródła przychodu,
- rozwój usług rekreacyjnych i wypoczynkowych w przystani wodnej Leśnica w Brennej,
- wzmocnienie współpracy z Winnicą Mnich w zakresie zaoferowania kompleksowej innowacyjnej usługi enoturystycznej,
- wprowadzenie do sprzedaży kolejnych wina marki Mnich i usług enoturystycznych z nim powiązanych,
- planowane rekordowe zbiory winogron w Winnicy Mnich w 2015 roku. Zebrane zostanie ok 15-20 ton bardzo dobrej jakości winogron, co z kolei przełoży się na produkcję wina z rocznika 2015 na poziomie 15 000 do 20 000 butelek.
- stabilny rozwój działalności oraz osiągnięcie znaczącej pozycji w skali kraju w segmencie usług enoturystycznych.

11. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością, w tym związane z instrumentami finansowymi i płynnością finansową

Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy to środki pieniężne na rachunku bankowym.



Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi

Sprzedaż usług oferowanych przez Spółkę, częściowo uzależniona jest od pogody. Dotyczy to zarówno gastronomii jak i winnicy. W przypadku złych warunków atmosferycznych, Spółka odnotowuje mniejsze zainteresowanie wśród klientów, a tym samym generowane są mniejsze przychody ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utrzymywania się niekorzystnych warunków atmosferycznych przez dłuższy okres, wyniki sprzedażowe nie osiągną zaplanowanej przez Zarząd wysokości, co może powodować przekroczenie poziomu kosztów nad przychodami, a tym samym mieć wpływ na bieżące regulowanie płynności.

Ryzyko płynności finansowej

Ponoszenie nakładów na rozwój przedsiębiorstwa jest często odległe od momentu uzyskania pierwszych przychodów z tego tytułu. Do głównych przyczyn oddalenia przychodów w czasie zaliczyć należy długi okres zwrotu inwestycji. W związku z tym w przypadku nadmiernego zaangażowania w zbyt wiele projektów istnieje ryzyko wystąpienia problemów z bieżącą płynnością, co mogłoby doprowadzić do trudności w terminowym wywiązywaniu się Spółki ze zobowiązań finansowych. Spółka w celu ograniczenia tego ryzyka monitoruje koszty realizowanych jednocześnie projektów rozwojowych pod kontem zachowania płynności finansowej.

Ryzyko stóp procentowych

Niniejsze ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki rozpatrywane jest jako ryzyko dotyczące kosztów kredytów, z których korzysta Spółka. Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych w kwestii kredytów, związana jest z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźniku WIBOR 1M. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost ich oprocentowania i zarazem kosztów ponoszonych przez Emitenta z tytułu obsługi kredytów.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności operacyjnej i innych kosztów

Koszty działalności operacyjnej na skutek czynników niezależnych od Spółki takich jak: wzrost inflacji, zmiany w systemie podatkowym i innych zobowiązań publicznych, zmiany w polityce rządowej, zmiany w przepisach prawa lub innych regulacji, wzrost kosztów



pracy, kosztów finansowania kredytów, działania podjęte przez podmioty konkurencyjne. Ma to wpływ na wysokość realizacji marż, w sytuacji ograniczonej możliwości renegotjowania zawartych już kontraktów. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nim wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Emitenta, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Spółka działa w branży usług charakteryzującej się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu regionalnym. Nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów korzystających z dostępu do efektywnego finansowania, może skutkować ograniczeniem działalności Spółki oraz pogorszeniem sytuacji finansowej. Spółka zabiega o utrzymanie najwyższych standardów świadczonych usług oraz realizuje zaplanowane działania marketingowe i wizerunkowe umacniając własną pozycję rynkową.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Jednym z istotnych zagrożeń dla Spółki jest w dalszym ciągu niestabilność polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego utrudniają stabilne prowadzenie działalności przez Spółki. W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do nieopłacalności prowadzonych działalności. Brak stabilności systemu prawnego z jednej strony utrudnia planowanie skutków obecnie podejmowanych działań, a z drugiej może w przyszłości wpłynąć w sposób pośredni lub bezpośredni na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę. Zmniejszenie tego ryzyka Spółka uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian w prawie.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Jednym z elementów wpływających na wyniki finansowe Spółki jest przygotowanie i zaangażowanie kadry menedżerskiej. Odejście kluczowych pracowników, posiadających wymagane przez Spółkę doświadczenie zawodowe w dziedzinach, w których aktywny jest Emitent stanowi jedno z ryzyk w działalności Spółki. Ewentualna utrata części kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną. Ryzyko to jest ograniczane poprzez stosowanie prowizyjnych systemów wynagrodzeń i aktywne wspomaganie działań mających na celu podnoszenie kwalifikacji pracowników i współpracowników.



12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie wystąpiły.

13. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

Nie wystąpiło.

14. Posiadane przez spółkę oddziały (zakłady)

Spółka posiada dwa obiekty:

- „Chata nad Wisłą” w Ustroniu – obiekt gastronomiczny
- „Stary Groń” w Brennej – obiekt gastronomiczno-hotelowy.


PREZES ZARZĄDU
Roman Gabrys