



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego sporządzonego za 2012 rok

Grupa Kapitałowa
Feerum S.A.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Feerum S.A.

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Feerum S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Chojnowie, ul. Okrzei 6, na które składają się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,

Audit – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

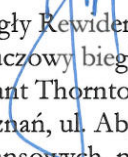
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - 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,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Monika Skórka


Biegły Rewident nr 11488
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 lutego 2013 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Grupa Kapitałowa Feerum S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Feerum S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 15 stycznia 2007 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Chojnowie, ul. Okrzei 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest produkcja wyrobów z blachy pod potrzeby przemysłu rolnego i spożywczego.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 9 maja 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000280189.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 6912374093 oraz symbol REGON 020517408.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 25 683 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 60 487 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 25 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Erbinvest Limited | 2 476 413 | 2 476 413 | 8 669 363,50 | 35,0% |
| Biznesmagrot Limited | 2 565 961 | 2 565 961 | 8 978 945,50 | 33,8% |
| Daniel Janusz | 890 138 | 890 138 | 3 115 483,00 | 12,1% |
| Magdalena Łabudzka- Janusz | 860 654 | 860 654 | 3 012 289,00 | 11,7% |
| Contractus Sp. z o.o. | 333 750 | 333 750 | 1 168 125,00 | 4,6% |
| Wamano Limited | 210 000 | 210 000 | 735 000,00 | 2,9% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 000 | 1 000 | 3 500,00 | 0,0% |
| Razem | 7 337 916 | 7 337 916 | 25 682 706,00 | 100% |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 12 lutego 2013 roku w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Daniel Janusz | 500 250 | 1 000 250 | 1 750 875 | 37,47% |
| Magdalena Łabudzka- Janusz | 500 000 | 1 000 000 | 1 750 000 | 37,45% |
| Contractus Sp. z o.o. | 333 750 | 333 750 | 1 168 125 | 25% |
| Tomasz Kościelski | 250 | 250 | 875 | 0,02% |
| Mieczysław Mietelski | 250 | 250 | 875 | 0,02% |
| Robert Wiśniewski | 250 | 250 | 875 | 0,02% |
| Jacek Wardzyk | 250 | 250 | 875 | 0,02% |
| Razem | 1 335 000 | 2 335 000 | 4 672 500 | 100% |

W dniu 29 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 3 060 301 akcji. Nowe akcje zostały objęte przez Pana Daniela Janusza w zamian za wkład niepieniężny w postaci 214 219 udziałów w kapitale zakładowym spółki Feer-Pol sp. z o.o. z siedzibą w Chojnowie oraz za wkład pieniężny w wysokości 0,52 PLN.

W dniu 5 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 2 942 615 akcji. Nowe akcje zostały objęte przez Panią Magdaleną Łabudzką-Janusz w zamian za wkład niepieniężny w postaci 205 981 udziałów w kapitale zakładowym spółki Feer-Pol sp. z o.o. z siedzibą w Chojnowie oraz za wkład pieniężny w wysokości 3,48 PLN.

W dniu 24 października 2012 zostało zawarte porozumienie w sprawie przeniesienia własności 2 670 413 udziałów pomiędzy Panem Danielem Januszem a Erbinvest Limited.

W dniu 24 października 2012 zostało zawarte porozumienie w sprawie przeniesienia własności 2 581 961 udziałów pomiędzy Panią Magdaleną Łabudzką-Janusz a Biznesmagtor Limited.

W dniu 25 października 2012 zostało zawarte porozumienie w sprawie przeniesienia własności 105 000 udziałów pomiędzy Erbinvest Limited a Wamano Limited.

W dniu 25 października 2012 zostało zawarte porozumienie w sprawie przeniesienia własności 105 000 udziałów pomiędzy Biznesmagtor Limited a Wamano Limited.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 12 lutego 2013 roku wchodził:

- Daniel Wojciech Janusz - Prezes Zarządu,
- Mieczysław Leon Mielicki - Członek Zarządu,
- Piotr Paweł Wielesik - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 12 lutego 2013 roku skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się w następujący sposób:

- Pan Jacek Jan Wardzyk został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu dnia 27 czerwca 2012 roku,
- Pan Robert Wojciech Wiśniewski został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu dnia 27 czerwca 2012 roku,
- Pan Piotr Paweł Wielesik został powołany na stanowisko Członka Zarządu dnia 27 czerwca 2012 roku.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Feerum S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

| Nazwa spółki | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|----------------------|---------------------|---|--|--|
| Pol-Silos Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | nie dotyczy | nie dotyczy | 31 grudnia 2012 |
| Feer-Pol Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | nie dotyczy | nie dotyczy | 31 grudnia 2012 |

Spółka Dominująca tworzy Grupę Kapitałową od 2012 roku. W 2012 roku zostały założone spółki zależne.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Monika Skórka nr ewidencyjny 11488.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 7 listopada 2012 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Walne Zgromadzenie. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 listopada 2012 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 28 stycznia 2013 roku do 12 lutego 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 28 stycznia 2013 roku do 1 lutego 2013 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident

kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 12 lutego 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7 Skonsolidowany bilans

| AKTYWA | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 53 967 | 32 818 | 34 493 |
| Wartość firmy | - | - | - |
| Wartości niematerialne | 21 435 | 29 | 42 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 32 521 | 32 778 | 34 448 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - |
| Należności i pożyczki | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 3 | 3 | 3 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 | 7 | - |
| AKTYWA OBROTOWE | 33 772 | 17 132 | 20 815 |
| Zapasy | 15 206 | 11 734 | 9 406 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 2 007 | 504 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10 313 | 4 202 | 7 237 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 276 | 166 |
| Pożyczki | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 602 | 80 | 570 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 645 | 337 | 3 436 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| AKTYWA RAZEM | 87 740 | 49 950 | 55 308 |

| PASYWA | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny | 60 487 | 31 357 | 28 268 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 60 487 | 31 357 | 28 268 |
| Udziały niedające kontroli | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 11 908 | 13 283 | 14 983 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 10 268 | 11 667 | 13 200 |
| Leasing finansowy | 238 | 51 | |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | |
| Pozostałe zobowiązania | | | 125 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 381 | 382 | 383 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 74 | 73 | |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 947 | 1 111 | 1 275 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 15 345 | 5 309 | 12 057 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12 079 | 2 655 | 9 301 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 131 | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 1 653 | 1 660 | 1 600 |
| Leasing finansowy | 149 | 26 | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | | |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 143 | 776 | 767 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | - | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 190 | 193 | 389 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | | |
| Zobowiązania razem | 27 253 | 18 593 | 27 040 |
| Pasywa razem | 87 740 | 49 950 | 55 308 |

Sprawozdanie za 2012 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Dane finansowe za 2011 i 2010 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

8 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | od 01.01 do 31.12.2012 | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 55 563 | 51 219 | 34 931 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 46 954 | 50 543 | 34 713 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 8 070 | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 539 | 676 | 218 |
| Koszt własny sprzedaży | 43 019 | 44 689 | 27 969 |
| Koszt sprzedanych produktów | 36 174 | 44 058 | 27 806 |
| Koszt sprzedanych usług | 6 260 | | |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 585 | 630 | 163 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 12 544 | 6 530 | 6 962 |
| Koszty sprzedaży | 237 | | |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 230 | 2 438 | 1 796 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 373 | 387 | 1 220 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 203 | 413 | 821 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | - | | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 247 | 4 067 | 5 566 |
| Przychody finansowe | 91 | 23 | 27 |
| Koszty finansowe | 914 | 1 009 | 1 059 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 424 | 3 081 | 4 534 |
| Podatek dochodowy | 304 | (8) | 485 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| - podmiotom niekontrolującym | - | - | - |

Sprawozdanie za 2012 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Dane finansowe za 2011 i 2010 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | od 01.01 do 31.12.2012 | od 01.01 do 31.12.2011 | od 01.01 do 31.12.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: | | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | | |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych | | | |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | | | |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | | | |
| Całkowite dochody | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| - podmiotom niekontrolującym | - | - | - |

Sprawozdanie za 2012 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Dane finansowe za 2011 i 2010 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010, 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za lata zakończonym 31 grudnia 2012 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|---------|---------|
| | | 2012 | 2011*** | 2010*** |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 55 563 | 51 219 | 34 931 |
| wynik finansowy netto ** (tys. zł) | | 8 120 | 3 089 | 4 049 |
| kapitały własne ** (tys. zł) | | 60 487 | 31 357 | 28 268 |

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|--|-------------------|---------|---------|
| | | 2012 | 2011*** | 2010*** |
| suma aktywów (tys. zł) | | 87 740 | 49 950 | 55 308 |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 9,3% | 6,2% | 7,3% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 25,9% | 10,9% | 16,7% |
| rentowność sprzedaży (%) | zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży | 16,3% | 8,0% | 14,8% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe | 2,2 | 3,2 | 1,7 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe | 0,4 | 0,1 | 0,3 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży | 63 | 27 | 75 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 49 | 18 | 65 |
| szybkość obrotu zapasów (w dniach) | zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 129 | 96 | 123 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów | 82,5% | 89,4% | 78,2% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem | 31,1% | 37,2% | 48,9% |
| Wskaźniki inflacji: | | | | |
| średnioroczny (%) | | 3,7 | 4,3 | 2,6 |
| od grudnia do grudnia (%) | | 2,4 | 4,6 | 3,1 |

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące lat 2011 i 2010 wyliczono na podstawie jednostkowych danych finansowych Jednostki Dominującej

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie a dodatkowych informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie

zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie c informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

15 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

16 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

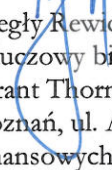
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

19 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Monika Skórka



Biegły Rewident nr 11488
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 lutego 2013 roku.