



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 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 są jest produkcja wyrobów z blachy pod potrzeby przemysłu rolnego i spożywczego.

Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

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 2013 roku, wynosił 33 383 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 89 630 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 25.2 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Erbinvest Limited	2 565 413	2 565 413	8 978 946	26,90%
Biznesmagtor Limited	2 476 961	2 476 961	8 669 364	25,97%
ING PTE	1 769 419	1 769 419	6 192 967	18,55%
Daniel Janusz	690 138	690 138	2 415 483	7,24%
Magdalena Łabudzka-Janusz	660 654	660 654	2 312 289	6,93%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	478 332	478 332	1 674 162	5,02%
Pozostali akcjonariusze	896 999	896 999	3 139 497	9,39%
Razem	9 537 916	9 537 916	33 382 706	100,00%

Na dzień 10 marca 2014 roku w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

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	2 670 413	2 670 413	9 346 445,50	36,4%
Biznesmagtor Limited	2 581 961	2 581 961	9 036 863,50	35,2%
Daniel Janusz	785 138	785 138	2 747 983	10,7%
Magdalena Łabudzka- Janusz	755 654	755 654	2 644 789	10,3%
Contractus Sp. z o.o..	333 750	333 750	1 168 125	4,6%
Wamano Limited	210 000	210 000	735 000	2,9%
Pozostali akcjonariusze	1 000	1 000	3 500	0,0%
Razem	7 337 916	7 337 916	25 682 706	100%

16 maja 2013 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego. Wyemitowano 2 200 000 nowych akcji o wartości w cenie emisyjnej 18 700 tysięcy złotych.

Na dzień 10 marca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Erbinvest Limited	2 565 413	2 565 413	8 978 946	26,90%
Biznesmagator Limited	2 476 961	2 476 961	8 669 364	25,97%
ING PTE	1 769 419	1 769 419	6 192 967	18,55%
Daniel Janusz	690 138	690 138	2 415 483	7,24%
Magdalena Łabudzka-Janusz	660 654	660 654	2 312 289	6,93%
Pozostali akcjonariusze	1 375 331	1 375 331	4 813 659	14,41%
Razem	9.537.916	9.537.916	33.382.706	100%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 10 marca 2014 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Daniel Janusz - Prezes Zarządu,
- Mieczysław Mietelski - Członek Zarządu,
- Piotr Wieleśnik - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 10 marca 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Feerum S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Feer-Pol Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2013
Pearl Corporation Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2013
Pearl Corporation Sp. z o.o. SKA (dawniej Pol-Silos Sp. z o.o.)*	konsolidacja pełna	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2013

*27 listopada 2013 roku podjęto uchwałę o przekształceniu spółki Pearl Corporation Sp. z o.o. SKA w Pearl Invest Sp. z o.o., przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławku 14 stycznia 2014 roku.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 26 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, w imieniu której działała biegły rewident Monika Skórka, nr ewidencyjny 11488. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 5 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 23 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 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 5 czerwca 2013 roku do przeprowadzenia rocznego i półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 28 maja 2013 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 roku, poz. 330 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 2013 roku przeprowadziliśmy od 3 lutego 2014 roku do 10 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 3 lutego 2014 roku do 7 lutego 2014 roku.

6 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).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 10 marca 2014 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 podpisane 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, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	70 900	53 967	32 818
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	25 955	21 435	29
Rzeczowe aktywa trwałe	44 928	32 521	32 778
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	-	-
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	7
AKTYWA OBROTOWE	58 411	33 772	17 132
Zapasy	20 881	15 206	11 734
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 868	2 007	504
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 586	10 313	4 202
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	-	276
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	602	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 982	5 645	337
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	129 311	87 740	49 950
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	89 630	60 487	31 357
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	89 630	60 487	31 357
Udziały niedające kontroli	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	16 645	11 908	13 283
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 939	10 268	11 667
Leasing finansowy	110	238	51
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380	381	382
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	74	73
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 195	947	1 111
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	23 037	15 345	5 309
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 788	12 079	2 655
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	72	131	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 611	1 653	1 660
Leasing finansowy	149	149	26
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 578	1 143	776
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 838	190	193
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania razem:	39 682	27 253	18 593
PASYWA RAZEM:	129 311	87 740	49 950

Dane finansowe za 2011 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	90 645	55 753	51 219
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	75 613	46 486	44 689
Pozostałe przychody operacyjne	439	183	387
Pozostałe koszty operacyjne	1 874	203	413
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 596	9 247	4 067
Przychody finansowe	159	91	23
Koszty finansowe	928	914	1 009
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 828	8 424	3 081
Podatek dochodowy	718	304	(8)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 109	8 120	3 089
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 109	8 120	3 089
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 109	8 120	3 089
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-

Dane finansowe za 2011 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	12 109	8 120	3 089
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	12 109	8 120	3 089
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 109	8 120	3 089
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-

Dane finansowe za 2011 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2013, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		90 645	55 563	51 219
wynik finansowy netto (tys. zł)		12 109	8 120	3 089
kapitały własne (tys. zł)		89 630	60 487	31 357
suma aktywów (tys. zł)		129 311	87 740	49 950
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,4%	9,3%	6,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	20,0%	25,9%	10,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	13,4%	16,3%	8,0%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,5	2,2	3,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,4	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	67	63	27
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	93	49	18
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	110	129	96
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	82,1%	82,5%	89,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	30,7%	31,1%	37,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** Dane finansowe za 2011 rok pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie a informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie c informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 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.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 10 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 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.

17 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

18 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.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 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 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 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 2013 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.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 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 10 marca 2014 roku.