



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

### Feerum S.A.

**Audyt – 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.

## 1 Informacje o Spółce

Feerum S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 15 stycznia 2007 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Chojnowie, ul. Okrzei 6.

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

Spółka 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 posiada numer NIP 6912374093 oraz symbol REGON 020517408.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 33 383 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 96 577 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 25.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%
Pozostali akcjonariusze	1 375 331	1 375 331	4 813 659	14,41%
<b>Razem</b>	<b>9 537 916</b>	<b>9 537 916</b>	<b>33 382 706</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 18 marca 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 18 marca 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 18 marca 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się.

W dniu 5 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Mieczysława Mietelskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 1 stycznia 2015 roku.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Monika Skórka, nr ewidencyjny 11488. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 kwietnia 2014 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 12 033 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 28 kwietnia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie**

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 sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 28 marca 2014 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 9 maja 2014 roku z Zarządem Spółki.

## **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób

zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 23 lutego 2015 roku do 18 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 lutego 2015 roku do 27 lutego 2015 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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 przekazał nam datowane na 18 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## **7 System rachunkowości**

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Impuls EVO w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>92 535</b>	<b>91 910</b>	<b>54 177</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	38 296	25 955	635
Rzeczowe aktywa trwałe	54 116	44 928	32 522
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	21 017	21 010
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	119	7	7
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>51 687</b>	<b>53 082</b>	<b>33 749</b>
Zapasy	34 293	20 881	15 206
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 168	1 868	2 006
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 166	16 583	10 309
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	354	1	-
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	94	602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 592	13 656	5 626
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>144 222</b>	<b>144 993</b>	<b>87 926</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>96 577</b>	<b>89 556</b>	<b>60 489</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>24 908</b>	<b>16 645</b>	<b>11 908</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 997	8 939	10 268
Leasing finansowy	41	110	238
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380	380	381
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	42	21	74
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 448	7 195	947
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>22 737</b>	<b>38 791</b>	<b>15 529</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 931	13 008	12 277
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	72	131
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 697	22 146	1 638
Leasing finansowy	188	149	150
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 853	1 578	1 143
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 068	1 838	190
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>144 222</b>	<b>144 993</b>	<b>87 926</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	65 417	90 645	55 744
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	58 003	75 581	46 463
Pozostałe przychody operacyjne	344	443	183
Pozostałe koszty operacyjne	697	1 874	203
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 061</b>	<b>13 633</b>	<b>9 261</b>
Przychody finansowe	509	156	78
Koszty finansowe	735	1 076	914
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 835</b>	<b>12 713</b>	<b>8 425</b>
Podatek dochodowy	(112)	680	303
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 947</b>	<b>12 033</b>	<b>8 122</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 947</b>	<b>12 033</b>	<b>8 122</b>

**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 947</b>	<b>12 033</b>	<b>8 122</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>	-	-	-
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>	-	-	-
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	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>6 947</b>	<b>12 033</b>	<b>8 122</b>

**11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów, należności z tytułu dostaw i usług, środków pieniężnych przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2014.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

**12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		65 417	90 645	55 744
wynik finansowy netto (tys. zł)		6 947	12 033	8 122

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
kapitały własne (tys. zł)		96 577	89 556	60 489
suma aktywów (tys. zł)		144 222	144 993	87 926
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,8%	8,3%	9,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	7,8%	19,9%	25,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,3%	16,6%	16,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,3	1,4	2,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,4	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	68	67	67
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	122	68	51
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	248	110	129
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	84,2%	73,2%	82,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	33,0%	38,2%	31,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

### 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie a informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



#### **14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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.

#### **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

#### **16 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014  
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 18 marca 2015 roku.