



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok

Grupa Kapitałowa „WIELTON” Spółka Akcyjna

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 Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest „WIELTON” Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 22 listopada 2004 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wieluniu przy ul. Baranowskiego 10a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, produkcja przyczep i naczep,
- produkcja pojazdów samochodowych przeznaczonych do przewozu towarów,
- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 31 grudnia 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225220.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8992462770 nadany w dniu 31 stycznia 2005 roku oraz symbol REGON 932842826 nadany w dniu 19 stycznia 2005 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 173 956 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2. 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
IPOPEMA 1 FIZAN	22 714 618	22 714 618	4 542 923,6	37,63%
Jakub Prozner	8 445 832	8 445 832	1 689 166,4	13,99%
Łukasz Tylkowski	6 500 850	6 500 850	1 300 170,0	10,77%
Mariusz Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830,0	6,67%
Paweł Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830,0	6,67%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 152 494	3 152 494	630 498,8	5,22%
Pozostali akcjonariusze	11 502 906	11 502 906	2 300 581,2	19,05%
Razem	60 375 000	60 375 000	12 075 000,0	100%

Zmiany właścicieli Spółki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku opisane zostały w notce 31.2 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 25 kwietnia 2014 roku wchodził:

- Jarosław Andrzej Szczepke - Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Masłowski - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Golec - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Śniatała - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 25 kwietnia 2014 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się. W dniu 14 października 2013 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Tomaszowi Śniatała, pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu, funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. ekonomiczno – finansowych.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej „WIELTON” Spółka Akcyjna. wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
OOO Wielton Rosja	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	31.12.2013
OOO Wielton Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	31.12.2013
Wielton Logistic Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Wyłączona z obowiązku badania	31.12.2013
Wielton BY	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	31.12.2013

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

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., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniem dotyczącym nierozpoznania w sprawozdaniu finansowym składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z przyznanymi ulgami inwestycyjnymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 20 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 4 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 Justyna Komer-Fabiś nr ewidencyjny 10964.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 17 czerwca 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 czerwca 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 7 do 25 kwietnia 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 25 kwietnia 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	154 167	156 607	157 903
Wartość firmy	17	17	19
Wartości niematerialne	13 530	9 721	11 441
Rzeczowe aktywa trwałe	136 872	143 202	141 367
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	137	36	9
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	2	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 611	3 629	5 060
AKTYWA OBROTOWE	224 873	222 075	223 548
Zapasy	144 251	161 684	153 582
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 162	48 615	57 326
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 671	1 236	-
Pożyczki	2 975	1 965	2 643
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	10
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 162	669	401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 609	7 906	9 586
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	43	-	-
AKTYWA RAZEM:	379 040	378 682	381 451

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	173 956	162 857	152 413
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	173 956	162 857	152 413
Udziały niedające kontroli	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	57 995	53 831	41 801
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	47 015	41 692	33 014
Leasing finansowy	5 554	4 660	1 869
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	68	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 646	6 603	5 898
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	327	327	176
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	385	549	844
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	147 089	161 994	187 237
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	105 126	118 967	148 901
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 207	281	41
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 375	29 694	20 632
Leasing finansowy	2 431	2 347	2 112
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 297
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 463	6 555	6 100
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 487	4 150	3 154
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	379 040	378 682	381 451

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2013	2012	2011
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	588 101	605 238	496 045
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	553 172	579 779	479 590
Pozostałe przychody operacyjne	6 725	6 276	5 788
Pozostałe koszty operacyjne	6 303	2 695	3 522
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 351	29 040	18 721
Przychody finansowe	1 487	7 473	2 663
Koszty finansowe	11 647	8 871	9 751
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 191	27 642	11 633
Podatek dochodowy	(442)	4 757	1 265
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 633	22 885	10 368
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	25 633	22 885	10 368
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	25 633	22 885	10 368
- podmiotom nieposiadającym kontroli			

10 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2013	2012	2011
Zysk (strata) netto	25 633	22 885	10 368
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			
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(57)		
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	57		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	(44)	(366)	228
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(44)	(366)	228
Całkowite dochody	25 589	22 519	10 596
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	25 589	22 519	10 596
- podmiotom nieposiadającym kontroli			

Z końcem pierwszego kwartału 2012 roku Spółka Dominująca spełniła warunki decyzji określającej możliwość zrealizowania korzyści podatkowej z tytułu przeprowadzenia inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Wartość maksymalnej kwoty do wykorzystania określona na dzień spełnienia warunków wynosiła 30,3 mln złotych. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 (MSR 12) na dni bilansowe 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca powinna ująć aktywa z tego tytułu w kwocie prawdopodobnej do wykorzystania, która powinna zostać oszacowana przez Zarząd Spółki Dominującej na podstawie przewidywanych dochodów podatkowych w okresie obowiązywania decyzji, to jest do 28 maja 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Dominująca nie utworzyła aktywów z tego tytułu, a nasza opinia o sprawozdaniu finansowym za 2012 rok zawierała odpowiednie zastrzeżenie.

Począwszy od momentu spełnienia warunków uzyskania pomocy publicznej do 31 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca zadeklarowała dochód podatkowy z działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, który pozwolił jej na wykorzystanie ulgi w łącznej kwocie 9,8 mln złotych, co stanowi 32% przysługującej pomocy. Zatem pozostała do wykorzystania na lata następne ulga według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi maksymalnie 20,5 mln złotych. Poziom wykorzystania ulgi do 31 grudnia 2013 roku naszym zdaniem wskazuje, że możliwe jest oszacowanie prawdopodobnej kwoty pomocy do zrealizowania, a więc również utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie wyższej niż zawiązana rezerwa z tytułu odroczonego podatku, co doprowadziłoby do zwiększenia wyniku finansowego. Zarząd Spółki Dominującej nie dokonał jednak szacunku prawdopodobnej kwoty pomocy możliwej do wykorzystania w kolejnych

okresach, i nie utworzył aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zamieszczając swe uzasadnienie w nocy 10 do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 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)		588 101	605 238	496 045
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		25 633	22 885	10 368
kapitały własne ** (tys. zł)		173 956	162 857	152 413
suma aktywów (tys. zł)		379 040	378 682	381 451
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,8%	6,0%	2,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	15,7%	15,0%	7,3%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,9%	4,2%	3,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,53	1,37	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,05	0,05
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	29	29	27
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	78	85	114
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	107	115	132
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	61%	57%	51%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	54%	57%	60%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości” 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 dodatkowych informacjach 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 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazijnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku ujawniono w nocy 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 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 nocy 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- 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.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

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

19 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.

20 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.

21 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.

22 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.

23 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.

Justyna Komer-Fabiś



Biegły Rewident nr 10964

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 25 kwietnia 2014 roku.