



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok

”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

„WIELTON” Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 22 listopada 2004 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Wieluniu przy ulicy Baranowskiego 10a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki 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.

Spółka 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 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 na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 170 546 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%
Aviva Investors Poland SA	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 w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku opisane zostały w nocy 7.6 Sprawozdania z działalności Zarządu. Po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki posiadających powyżej 5% głosów.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „WIELTON” Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 7.2 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

- Jarosław Andrzej Szczepik - 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 nie zmienił się. W dniu 14 października 2013 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Tomaszowi Śniatałowi, pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu, funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. ekonomiczno – finansowych.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2013 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok w kwocie 17 977 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 14 490 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy | 3 487 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 4 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 sprawozdania finansowego Spółki 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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 czerwca 2013 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 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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 2013 roku przeprowadziliśmy od 2 grudnia 2013 roku do 25 kwietnia 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 2 do 6 grudnia 2013 roku oraz od 17 do 21 marca 2014 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 25 kwietnia 2014 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 QAD 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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2012 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2013 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)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE	142 993	145 515	147 759
1. Wartości niematerialne i prawne	12 503	9 042	10 893
2. Rzeczowe aktywa trwałe	125 793	132 061	130 520
3. Należności długoterminowe	70	36	5
4. Inwestycje długoterminowe	2 082	2 070	2 003
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 545	2 306	4 338
B. AKTYWA OBROTOWE	227 020	217 380	217 553
1. Zapasy	125 945	125 724	122 107
2. Należności krótkoterminowe	72 950	84 245	88 834
3. Inwestycje krótkoterminowe	27 103	6 877	6 313
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 022	534	299
AKTYWA RAZEM:	370 013	362 895	365 312
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	170 546	151 342	145 439
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	199 467	211 553	219 872
1. Rezerwy na zobowiązania	3 031	5 425	4 180
2. Zobowiązania długoterminowe	52 241	46 351	34 112
3. Zobowiązania krótkoterminowe	139 792	155 885	178 155
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 402	3 892	3 425
PASYWA RAZEM:	370 013	362 895	365 312

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2013	2012	2011
1. Przychody netto ze sprzedaży	539 897	564 641	487 255
2. Koszty działalności operacyjnej	512 537	547 962	475 064
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	27 360	16 679	12 191
4. Pozostałe przychody operacyjne	5 374	6 007	5 568
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 748	2 365	3 411
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 986	20 321	14 347
7. Przychody finansowe	10 299	11 070	2 927
8. Koszty finansowe	7 038	10 212	8 281
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	32 247	21 179	8 993
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	32 247	21 179	8 993
12. Podatek dochodowy	(1 448)	3 202	(367)
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	33 695	17 977	9 360

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów 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 2013.

Z końcem pierwszego kwartału 2012 roku Spółka 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 przyjętymi zasadami rachunkowości na dni bilansowe 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka powinna ująć aktywa z tego tytułu w kwocie prawdopodobnej do wykorzystania, która powinna zostać oszacowana przez Zarząd Spółki na podstawie przewidywanych dochodów podatkowych w okresie obowiązywania decyzji, to jest do 28 maja 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka 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 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 aktywa z tytułu odroczonego podatku

dochodowego w kwocie wyższej niż zawiązana rezerwa z tytułu odroczonego podatku, co doprowadziłoby do zwiększenia wyniku finansowego. Zarząd 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 notcie 5a do zbadanego sprawozdania finansowego.

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

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki 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)		539 897	564 641	487 255
wynik finansowy netto (tys. zł)		33 695	17 977	9 360
kapitały własne (tys. zł)		170 546	151 341	145 439
suma aktywów (tys. zł)		370 013	362 895	365 312
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,1%	5,0%	2,6%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	22,3%	12,4%	6,9%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,1%	3,0%	2,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,6	1,4	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,17	0,03	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	46	46	58
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	79	81	114
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	100	93	104

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe)}}{\text{suma pasywów}}$	61,1%	56,1%	50,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{\text{(pasywa ogółem – kapitały własny)}}{\text{pasywa ogółem}}$	53,9%	58,3%	60,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami 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).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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.

15 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.

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.