



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok

„WIELTON” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

„WIELTON” Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 22 listopada 2004 roku w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą „Wielton Trading” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. 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 2011 roku, wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 145 439 tysięcy złotych.

Na dzień 1 stycznia 2011 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	37,62%
Jakub Prozner	9 665 850	9 665 850	1 933 170	16,01%
Łukasz Tylkowski	7 650 850	7 650 850	1 530 170	12,67%
Mariusz Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
Paweł Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 170 987	3 170 987	634 197,4	5,25%
Pozostali akcjonariusze	9 114 395	9 114 395	1 822 879	15,11%
Razem	60 375 000	60 375 000	12 075 000	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 30 kwietnia 2012 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W okresie od 27 maja 2010 roku do 3 stycznia 2011 roku miały miejsce transakcje sprzedaży, w wyniku których stan posiadania akcji Spółki przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył się z poziomu 3 137 762 akcji do 2 878 965 akcji, czyli o 258 797 akcji. Fundusz nie posiadał obowiązku powiadomienia o przeprowadzonych transakcjach.
- Dnia 3 stycznia 2011 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przeprowadziło transakcję nabycia akcji Spółki. Przed zmianą udziału ING Parasol Fundusz Inwestycyjny

Otwarty posiadał 2 878 965 akcji Spółki, co stanowiło 4,77% kapitału zakładowego tej spółki. Po przeprowadzeniu transakcji ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 3 163 865 akcji Spółki, co stanowi 5,24% kapitału zakładowego Spółki. ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty należy do ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który jest wykazywany jako akcjonariusz w strukturze kapitału zakładowego prezentowanej przez Spółkę.

- W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce transakcje sprzedaży w wyniku, których stan posiadania akcji Spółki przez Pana Łukasza Tytkowskiego zmniejszył się z 7 650 850 akcji do 6 500 850 akcji, czyli o 1 150 000 akcji.

Po opisanych powyżej zmianach, zgodnie z notą 10a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, na dzień przekazania raportu 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	37,62%
Jakub Prozner	9 665 850	9 665 850	1 933 170	16,01%
Łukasz Tytkowski	6 500 850	6 500 850	1 300 170	10,77%
Mariusz Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
Paweł Szataniak	4 029 150	4 029 150	805 830	6,67%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 170 987	3 170 987	634 197,4	5,25%
Pozostali akcjonariusze	10 264 395	10 264 395	2 052 879	17,01%
Razem	60 375 000	60 375 000	12 075 000	100%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej WIELTON Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 7.2. informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2012 wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 kwietnia 2012 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem informującym, że sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za 2010 rok w kwocie 11 204 tysiące złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 29 kwietnia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i pokryciu straty w dniu 10 stycznia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 136.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 23 czerwca 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2010 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 2011 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 2011 roku przeprowadziliśmy od 9 stycznia 2012 roku do 30 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 9 stycznia 2012 roku do 13 stycznia 2012 roku oraz od 5 marca 2012 roku do 9 marca 2012 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, 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 30 kwietnia 2012 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 zatwierdzone 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.

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 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2011 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)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A. AKTYWA TRWAŁE	147 759	145 262	149 574
1. Wartości niematerialne i prawne	10 893	7 901	7 044
2. Rzeczowe aktywa trwałe	130 520	130 462	135 151
3. Należności długoterminowe	5	-	22
4. Inwestycje długoterminowe	2 003	3 555	459
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 338	3 344	6 898
B. AKTYWA OBROTOWE	217 553	163 368	130 569
1. Zapasy	122 107	103 562	79 238
2. Należności krótkoterminowe	88 834	48 089	26 511
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 313	11 347	24 460
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	299	371	361
AKTYWA RAZEM:	365 312	308 630	280 143
PASYWA (w tys. zł)			
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	145 439	136 080	147 284
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	219 872	172 551	132 859
1. Rezerwy na zobowiązania	4 180	3 783	4 412
2. Zobowiązania długoterminowe	34 112	40 885	48 024
3. Zobowiązania krótkoterminowe	178 155	125 489	78 772
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 425	2 393	1 651
PASYWA RAZEM:	365 312	308 630	280 143

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2011	2010	2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	487 255	255 830	159 806
2. Koszty działalności operacyjnej	475 064	263 941	162 195
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	12 191	(8 111)	(2 389)
4. Pozostałe przychody operacyjne	5 568	10 833	12 365
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 411	10 836	16 984
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 347	(8 114)	(7 009)
7. Przychody finansowe	2 927	6 374	8 378
8. Koszty finansowe	8 281	6 637	8 486
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	8 993	(8 376)	(7 117)
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	8 993	(8 376)	(7 117)
12. Podatek dochodowy	(367)	2 828	(729)
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	9 360	(11 204)	(6 388)

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 2011 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła na dzień 29 listopada 2011 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2011.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 28 do 29 grudnia 2011 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2011.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia salda należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Na podstawie niezależnych potwierdzeń sald oraz weryfikacji spłat należności po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania potwierdziliśmy 80% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień badania. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Na podstawie niezależnych potwierdzeń sald oraz procedur alternatywnych do dnia zakończenia badania potwierdziliśmy 82% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

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 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		487 255	255 830	159 806
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 360	(11 204)	(6 388)
kapitały własne (tys. zł)		145 439	136 080	147 284
suma aktywów (tys. zł)		365 312	308 630	280 143
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,6%	-3,6%	-2,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	6,9%	-7,6%	-3,8%

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,5%	-3,2%	-1,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,2	1,3	1,7
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,02	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	58	62	59
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	114	143	77
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	104	161	205
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	50,5%	58,7%	71,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	60,2%	55,9%	47,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 19 dodatkowych not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 30 kwietnia 2012 roku.