



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Grupa Kapitałowa
„WIELTON” Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest „WIELTON” Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 22 listopada 2004 roku w wyniku przekształcenia Spółki „Wielton Trading” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. 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 899 246 27 70 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 2011 roku, wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 152 413 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 Tyłkowski	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 31.2. 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 Dominująca należy do Grupy Kapitałowej „WIELTON” S.A. W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 kwietnia 2012 roku 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 Dominującej nie zmieniał się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej „WIELTON” S.A. wchodziły spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
OOO Wielton Rosja	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Audytorsko- Konsultingowa Akadem-Audit	31.12.2011
OOO Wielton Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Cerberus Tax&Audit Services	31.12.2011
Wielton Logistic Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Wyłączona z obowiązku badania	Nie dotyczy	31.12.2011

W porównaniu z rokiem poprzednim miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Pamapol Logistic (obecnie Wielton Logistic) z siedzibą w Ruścu która prowadzi działalność w zakresie usług transportowych.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez 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 dotyczącym badania spółek zależnych Grupy Kapitałowej przez innych audytorów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 29 kwietnia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2010 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 2011 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 2009 roku nr 152, poz. 1223 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 2011 roku przeprowadziliśmy od 16 kwietnia 2012 roku do 27 kwietnia 2012 roku.

6 Deklaracja niezależności

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

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	157 903	154 624	159 035
Wartość firmy	19	17	16
Wartości niematerialne	11 441	8 059	7 267
Rzeczowe aktywa trwałe	141 367	139 481	144 267
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	9	3 404	46
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	283
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	6	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 060	3 657	7 126
AKTYWA OBROTOWE	223 548	164 518	127 419
Zapasy	153 582	111 621	82 323
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	57 326	39 764	19 613
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	437
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	2 643	3 285	8 024
Pochodne instrumenty finansowe	10	112	7 309
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401	375	389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 586	9 361	9 324
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	381 451	319 142	286 454
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	152 413	142 261	151 219
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152 413	142 261	151 219
Udziały niedające kontroli	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	41 801	46 960	54 576
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 014	39 712	36 511
Leasing finansowy	1 869	1 173	2 566
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	8 959
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 898	5 432	6 083
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	176	176	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	844	467	457
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	187 237	129 921	80 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 901	97 736	34 537
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 632	18 896	29 954
Leasing finansowy	2 112	1 525	2 398
Pochodne instrumenty finansowe	6 297	5 944	10 067
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 100	3 863	2 405
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	103
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 154	1 957	1 194
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	381 451	319 142	286 454

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	496 045	261 793	162 833
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	479 590	267 136	165 897
Pozostałe przychody operacyjne	5 788	10 879	12 392
Pozostałe koszty operacyjne	3 522	10 965	19 484
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 721	-5 429	-10 156
Przychody finansowe	2 663	6 386	7 937
Koszty finansowe	9 751	6 774	8 630
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 633	-5 817	-10 849
Podatek dochodowy	1 265	2 987	-949
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 368	-8 804	-9 900
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	10 368	-8 804	-9 900
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 368	-8 804	-9 900
- podmiotom nieposiadającym kontroli			

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk (strata) netto	10 368	(8 804)	(9 900)
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	228	(154)	229
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	228	(154)	229
Całkowite dochody	10 596	(8 958)	(9 671)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 596	(8 958)	(9 671)
- podmiotom nieposiadającym kontroli			

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, 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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		496 045	261 793	162 833
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		10 368	-8 804	-9 900
kapitały własne ** (tys. zł)		152 413	142 261	151 219
suma aktywów (tys. zł)		381 451	319 142	286 454
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,7%	-2,76%	-3,46%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	7,3%	-5,82%	-
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	3,3%	-2,04%	-1,88%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,27	1,58
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,07	0,12
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	27	40	39
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	114	145	77
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	132	174	210
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	51%	59%	72%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	60%	55%	47%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 1a „Podstaw sporządzania oraz zasady rachunkowości” dodatkowych informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 2011 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 2011 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 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie lit. b „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości” informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Na 31 grudnia 2011 roku nie występowały udziały niedające kontroli.. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 15 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

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

Poznań, dnia 30 kwietnia 2012 roku.