

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Spółki Wielton S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Wielton S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Wielton S.A. („Spółka”) z siedzibą w Wieluniu, ul. Baranowskiego 10a, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek wyników, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego

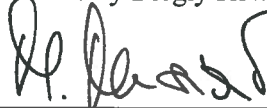
sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 25 kwietnia 2014 roku wydał opinię z zastrzeżeniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku rozpoznania przez Spółkę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z korzyści podatkowych związanych z przeprowadzeniem inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej
5. Jak opisano w nocie 14 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w 2015 roku Zarząd Spółki zdecydował o rozpoznaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego korzyści podatkowej w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Aktywo to zostało rozpoznane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w kwocie 15,2 mln zł w korespondencji z pozycją podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku wyników zwiększając tym samym w całości wynik netto Grupy o tę kwotę. W związku z brakiem możliwości określenia wpływu powyższej kwestii na wyniki Grupy za lata poprzednie, nie jesteśmy w stanie odnieść się do poprawności ujęcia powyższej kwoty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Jednocześnie powyższa kwestia pozostaje bez wpływu na poprawność wykazanego w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku.
6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punkcie 5, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają 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 (Dz.U. 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

*Marek Musiał*  
biegły rewident  
nr 90036

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-02-07-976  
Regon 010005998

Wrocław, dnia 15 kwietnia 2015 roku

***GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON S.A.***

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. Informacje ogólne**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest WIELTON S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca powstała z przekształcenia na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wielton Trading Sp. z o.o. sporządzonej w formie aktu notarialnego Repetytorium nr A6733/2004 z dnia 22 listopada 2004 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Wieluniu, ul. Baranowskiego 10a.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 31 grudnia 2004 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225220.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 8992462770 nadany w dniu 31 stycznia 2005 oraz symbol REGON: 932842826 nadany w dniu 19 stycznia 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z treścią statutu jest m.in:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, produkcja przyczep i naczep,
- produkcja pojazdów samochodowych przeznaczonych do przewozu towarów,
- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- transport drogowy towarów,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 181 896 tysięcy złotych.

*GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)*

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej aktualnym na dzień 15 kwietnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
MP Inwestors Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	22 714 618	22 714 618	4 543	37,63%
Łukasz Tylkowski	6 500 850	6 500 850	1 300	10,77%
Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 949 332	7 949 332	1 590	13,17%
Mariusz Szataniak	4 029 150	4 029 150	806	6,67%
Paweł Szataniak	4 029 150	4 029 150	806	6,67%
AVIVA Inwestors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 920 590	3 920 590	784	6,49%
Pozostali Akcjonariusze	11 231 310	11 231 310	2 246	18,60%
<b>Razem</b>	<b>60 375 000</b>	<b>60 375 000</b>	<b>12 075</b>	<b>100%</b>

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 4 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Jakuba Proznera o zbyciu poza rynkiem regulowanym na podstawie zawartej w dniu 30 lipca 2014 roku umowy darowizny 5.551.298 akcji Spółki stanowiących 9,20% kapitału zakładowego Spółki i 9,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia Pan Jakub Prozner po zbyciu ww. akcji posiadał 2.394.534 akcji Spółki stanowiących 3,96% kapitału zakładowego Spółki i 3,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie w dniu 5 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie dotyczące ww. transakcji od CC47 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty reprezentowanego przez Copernicus Capital TFI S.A. Zgodnie z zawiadomieniem w dniu 30 lipca 2014 roku została wykonana umowa darowizny akcji z dnia 30 lipca 2014 roku, w wyniku której CC47 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie nabył 5.551.298 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Wielton S.A., które stanowią 9,20% w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.



O ww. zawiadomieniach Spółka informowała w raporcie nr 29/2014 z dnia 5 sierpnia 2014 roku.

- W dniu 4 listopada 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie („Zawiadomienie”) od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), w którym Towarzystwo poinformowało, że w wyniku przekazania z dniem 31 października 2014 roku zarządzania funduszem MP-FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („MP-FUND FIZAN”, dawniej: IPOPEMA 1 FIZAN) do Towarzystwa FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie, udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki spadł poniżej progu 5% oraz obniżył się o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z Zawiadomieniem przed ww. zdarzeniem fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 22 885 237 akcji Spółki, co stanowiło 37,91% kapitału zakładowego Spółki i dawało 22 885 237 głosów co stanowiło 37,91% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu ww. transakcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 170 619 akcji Spółki, co stanowi 0,28% kapitału zakładowego Spółki i daje 170 619 głosów co stanowi 0,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zmiana podmiotu zarządzającego MP-FUND FIZAN nie ma wpływu na stan posiadania certyfikatów MP-FUND FIZAN przez jego uczestników. O ww. zawiadomieniu Spółka informowała w raporcie nr 38/2014 z dnia 5 listopada 2014 roku.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 15 kwietnia 2015 roku wchodził:

Szczepek Jarosław Andrzej	- Prezes Zarządu
Golec Mariusz Stanisław	- Wiceprezes Zarządu
Hajek Thomas Maria	- Wiceprezes Zarządu
Śniatała Tomasz Janusz	- Wiceprezes Zarządu
Masłowski Włodzimierz Krzysztof	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii była następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 1 grudnia 2014 na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został Thomas Maria Hajek.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej WIELTON S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Wielton Rosja Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	AFK Akadiem Audyt	31.12.2014 r.
Wielton Ukraina Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem oraz zwróceniem uwagi	Cerberus Tax and Audit Service Ltd.	31.12.2014 r.
Italiana Rimorchi S.R.L.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	N/A	31.12.2014 r.
Wielton BY	konsolidacja pełna	Badanie w toku na 15 kwietnia 2014 roku	Indywidualne Przedsiębiorstwo FALKO Marina Nikolaewna	31.12.2014 r.
Wielton Logistic Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	N/A	31.12.2014 r.

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 1.2b zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.



### 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 14 lipca 2014 roku została wybrana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 25 lipca 2014 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 15 kwietnia 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Spółki Wielton S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Wielton S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Wielton S.A. („Spółka”) z siedzibą w Wieluniu, ul. Baranowskiego 10a, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek wyników, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,in taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 25 kwietnia 2014 roku wydał opinię z zastrzeżeniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku rozpoznania przez Spółkę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z korzyści podatkowych związanych z przeprowadzeniem inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej
5. Jak opisano w nocie 14 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w 2015 roku Zarząd Spółki zdecydował o rozpoznaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego korzyści podatkowej w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Aktywo to zostało rozpoznane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w kwocie 15,2 mln zł w korespondencji z pozycją podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku wyników zwiększając tym samym w całości wynik netto Grupy o tę kwotę. W związku z brakiem możliwości określenia wpływu powyższej kwestii na wyniki Grupy za lata poprzednie, nie jesteśmy w stanie odnieść się do poprawności ujęcia powyższej kwoty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Jednocześnie powyższa kwestia pozostaje bez wpływu na poprawność

wykazanego w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku.

6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punkcie 5, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają 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 (Dz.U. 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 6 października 2014 roku do dnia 15 kwietnia 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 6 października 2014 roku do dnia 10 października 2014 roku, jak również od dnia 9 marca 2015 roku do dnia 19 marca 2015 roku.

### **3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 15 kwietnia 2015 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz

- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### **3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Justynę Komer-Fabiś, kluczowego biegłego rewidenta nr 10964, działającego w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sp.k w Poznaniu ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię z zastrzeżeniem spowodowanym brakiem utworzenia przez Spółkę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z korzyści podatkowych związanych z przeprowadzeniem inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 4 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.



## 4. Sytuacja finansowa

### 4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2012 – 2014.

Wskaźniki dla roku 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźniki dla roku 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta, przekształconych do porównywalności w związku ze zmianami prezentacyjnymi oraz korektą błędów opisanych w nocie 4c zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźniki dla roku 2012 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta. Wspomniane powyżej dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku nie zostały przekształcone do porównywalności co powoduje, iż wyliczone na tej podstawie wskaźniki nie są w pełni porównywalne.

	2014	2013	2012
<b>suma bilansowa</b>	382.344	375.327	378.682
<b>kapitał własny</b>	181.896	174.556	162.857
<b>wynik finansowy netto</b>	24.477	25.786	22.885
<b>rentowność majątku (%)</b>	6,4%	6,9%	6,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	14,0%	15,8%	15,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	4,2%	4,4%	3,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			

*GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON S.A.*  
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	2014	2013	2012
<b> płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,59	1,67	1,47
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b> płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,15	0,20	0,05
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b> szybkość obrotu należności</b>	29	25	23
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b> okres spłaty zobowiązań</b>	71	74	77
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
<b> szybkość obrotu zapasów</b>	96	107	114
<u>zapasy x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
<b> trwałość struktury finansowania (%)</b>	62,7%	61,2%	57,1%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100</u> suma pasywów			
<b> obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	52,4%	53,5%	57,0%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u> suma aktywów			
<b> wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	0,0%	0,9%	3,7%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%	2,4%



## 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku wyniósł 6,4% w 2014 roku i zmniejszył się w porównaniu do 6,9% w 2013 roku oraz zwiększył się w porównaniu do 6,0% w 2012 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 14,0% w 2014 roku i zmniejszył się w porównaniu do 15,8% w 2013 roku oraz w porównaniu do 15,7% w 2012 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł 4,2% w 2014 roku i zmniejszył się w porównaniu do 4,4% w 2013 roku oraz zwiększył się w porównaniu do 3,8% w 2012 roku;
- wskaźnik płynności I wyniósł 1,59 na dzień 31 grudnia 2014 roku i zmniejszył się w porównaniu do 1,67 na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz zwiększył się w porównaniu do 1,47 na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- szybkość obrotu należności wyniósł 29 dni w 2014 roku i zwiększył się w porównaniu do 25 dni w 2013 roku oraz w porównaniu do 23 dni w 2012 roku;
- okres spłaty zobowiązań wyniósł 71 dni w 2014 roku i zmniejszył się w porównaniu do 74 dni w 2013 roku oraz w porównaniu do 77 dni w 2012 roku;
- szybkość obrotu zapasów wyniosła 96 dni w 2014 roku i zmniejszyła się w porównaniu do 107 dni w 2013 roku oraz w porównaniu do 114 dni w 2012 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 62,7% na dzień 31 grudnia 2014 roku i zwiększył się w porównaniu do 61,2% na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz do 57,1% na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wyniósł 52,4% na dzień 31 grudnia 2014 roku i zmniejszył się w porównaniu do 53,5% na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz do 57,0% na dzień 31 grudnia 2012 roku.

## 4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 4a zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### **2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 4c zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### **3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 8 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie stwierdzono żadnych udziałów niekontrolujących.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 19 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

#### **4. Wyłączenia konsolidacyjne**

##### **4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

##### **4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej**

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

#### **7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

#### **8. Informacja dodatkowa**

Dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **9. Sprawozdanie z działalności Grupy**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia

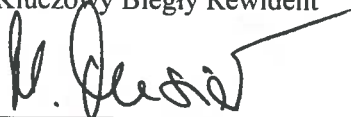
19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014.133 z późn. zm.).

#### 10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Marek Musiał  
biegły rewident  
nr 90036

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-02-07-976  
Regon 010005998

Wrocław, dnia 15 kwietnia 2015 roku