



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 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 31 grudnia 2004 roku w wyniku przekształcenia ze spółki Wielton Trading Sp. z o.o. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wieluniu, ul. Felicji Rymarkiewicz 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, produkcja przyczep i nacze,
- 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,
- transport drogowy towarów,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych.

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 dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225220.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8992462770 oraz symbol REGON 932842826.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 12 075 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 305 105 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 32.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
MP Inwestors SCSp	22 714 618	22 714 618	4 542 923,60	37,62%
MPSZ Sp. z o.o.	8 058 300	8 058 300	1 611 660,00	13,35%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	5 870 018	1 174 003,60	9,72%
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych	5 000 000	5 000 000	1 000 000,00	8,28%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 999 775	3 999 775	799 955,00	6,63%
Pozostali akcjonariusze	14 732 289	14 732 289	2 946 457,80	24,40%
<b>Razem</b>	<b>60 375 000</b>	<b>60 375 000</b>	<b>12 075 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Zmiany właścicieli Spółki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku opisane zostały w nocie 32.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku. Po dniu bilansowym tj. 31 grudnia 2016 do dnia 27 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej „WIELTON” Spółka Akcyjna.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 27 marca 2017 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Mariusz Stanisław Golec - Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Krzysztof Masłowski - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Janusz Śniatała - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 27 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 4 marca 2016 Rada Nadzorcza odwołała pana Thomasa Hajka ze składu Zarządu Spółki Dominującej.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej „WIELTON” Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Viberti Rimorchi S.R.L. (d. Italiana Rimorchi S.R.L.)	konsolidacja pełna bez zastrzeżeń		Ria Grant Thornton S.p.A.	31.12.2016
Fruehauf Expansion SAS	konsolidacja pełna bez zastrzeżeń		RSM France oraz Peggy GILLET Expert Comptable Diplômée - Commissaire aux Comptes	31.12.2016
Fruehauf SAS	konsolidacja pełna bez zastrzeżeń		RSM France oraz Peggy GILLET Expert Comptable Diplômée - Commissaire aux Comptes	31.12.2016
OOO „Wielton” (Rosja)	konsolidacja pełna bez zastrzeżeń		OOO AKF Akadem-Audit	31.12.2016
OOO „Wielton-Ukraina”	konsolidacja pełna bez zastrzeżeń		Crowe Horwath AC Ukraine	31.12.2016
TJP Wielton BY	konsolidacja pełna bez zastrzeżeń		Falco Marina Nikolaevna	31.12.2016
OOO „Wielton - Kazachstan”	konsolidacja pełna nie badane	nie dotyczy		31.12.2016
Wielton GmbH	konsolidacja pełna nie badane	nie dotyczy		31.12.2016
Wielton Logistic Spółka z o.o.,	konsolidacja pełna nie badane	nie dotyczy		31.12.2016
Wielton Investment Spółka z o.o.	konsolidacja pełna nie badane	nie dotyczy		31.12.2016
Wielton Africa S.a.r.l.,	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	nie dotyczy

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 6. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### **3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Marek Musiał, nr ewidencyjny 90036. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 6 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 27 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie**

Grant Thornton Polska 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 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 3 sierpnia 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 sierpnia 2016 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 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. 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 Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 13 marca 2017 roku do 27 marca 2017 roku.

## **6 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## **7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 27 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy

Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	293 910	287 830
Wartość firmy	7	7
Wartości niematerialne	53 971	27 287
Rzeczowe aktywa trwałe	227 386	159 830
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	68 006
Należności i pożyczki	93	7 271
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 452	25 428
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	478 785	201 584
Zapasy	196 836	116 749
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	229 471	61 420
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 634	508
Pożyczki	153	8 953
Pochodne instrumenty finansowe	378	238
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 034	1 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 223	12 609
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	56	19
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>772 695</b>	<b>489 413</b>

<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>305 105</b>	<b>216 713</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	261 560	216 713
Udziały niedające kontroli	43 545	
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>111 752</b>	<b>96 643</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	69 839	84 768
Leasing finansowy	2 878	3 764
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 255	68
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 120	455
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 660	7 588
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>355 838</b>	<b>176 057</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	256 393	108 429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	397	257
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	58 943	51 032
Leasing finansowy	2 799	3 055
Pochodne instrumenty finansowe	33	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	31 880	10 608
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 452	1 836
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	941	839
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>772 695</b>	<b>489 413</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 nie były badane przez Grant Thornton Polska

## 9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<b>(w tys. zł)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 197 698	630 276
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 120 114	609 503
Pozostałe przychody operacyjne	3 532	2 394
Pozostałe koszty operacyjne	4 036	4 404
Udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej	2 830	24 531
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej	2 497	1 313
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>82 407</b>	<b>44 608</b>
Przychody finansowe	4 608	496
Koszty finansowe	5 860	8 006
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>81 155</b>	<b>37 096</b>
Podatek dochodowy	21 551	3 152
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>59 604</b>	<b>33 946</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>59 604</b>	<b>33 946</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	55 127	33 946
- podmiotom nieposiadającym kontroli	4 477	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 nie były badane przez Grant Thornton Polska

**10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2016	2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>59 604</b>	<b>33 946</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>		
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>		
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	(1 062)	(381)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	4 853	3 702
Różnice kursowe z przeliczenia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	44	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - zmiana metody konsolidacji	(2 982)	-
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	204	72
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>1 057</b>	<b>3 393</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>60 661</b>	<b>37 339</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	54 507	37 339
- podmiotom nieposiadającym kontroli	6 154	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 nie były badane przez Grant Thornton Polska

**11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2015 i 2016, 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 197 698	630 276
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		59 604	33 946
kapitały własne ** (tys. zł)		305 105	216 713
suma aktywów (tys. zł)		772 695	489 413
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,7	6,9
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	27,5	17,5



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015***
rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,5	3,3
wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,1
wskaźnik płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{dni} / \text{przychody ze sprzedaży}}$	55	29
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	82	68
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{zapasy} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	70	78
trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)}}{\text{suma pasywów}}$	53,9	64,0
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{\text{(pasywa ogółem – kapitały własny)}}{\text{pasywa ogółem}}$	60,5	55,7
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

\*\*\* wskaźniki dotyczące roku 2015 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 4a informacji dodatkowych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 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 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

W przypadku sprawozdań finansowych spółek Fruehauf Expansion SAS oraz Fruehauf SAS, które zostały sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, przed ich włączeniem do sprawozdania skonsolidowanego, dokonano przekształcenia i zsumowania z danymi finansowymi od dnia 1 kwietnia 2016 roku (dzień objęcia kontroli nad spółkami przez Grupę Kapitałową) do dnia 30 czerwca 2016 roku.

### **14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej i metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocie 4c informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### **15 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjnego nabycia**

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ujawniono w punkcie 4c informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sposób ustalania zysku z okazjnego nabycia oraz jego kwotę ujętą w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ujawniono w punkcie 4c informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **16 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2016 roku wynosiły 43 545 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 18. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **17 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.

## **18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest 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 2016 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 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **21 Odstępstwa od zasad konsolidacji**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej z uwagi na nieistotność jednostki zależnej Wielton Africa S.a.r.l. odstąpił od konsolidowania jej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

## **22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **23 Sprawozdanie z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku

o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce Dominującej i Grupie Kapitałowej oraz ich otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Létkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, dnia 27 marca 2017 roku.