

# WIELTON GROUP

## RAPORT ROCZNY 2017

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
WIELTON S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON



# 2017

## NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

**1,6** mld zł  
przychodów

**116,1** mln zł  
EBITDA

**83,4** mln zł  
zysku netto

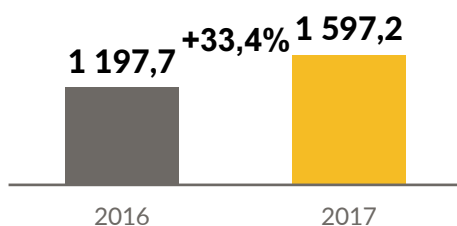
### Nowa strategia WIELTON 2020

Dwukrotny wzrost wolumenu  
i przychodów ze sprzedaży  
do roku 2020

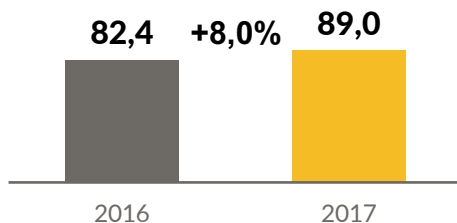
### Przejęcie LANGENDORF

Niemiecki producent  
poszerza portfolio produktów  
Grupy Wielton i umacnia  
pozycję rynkową

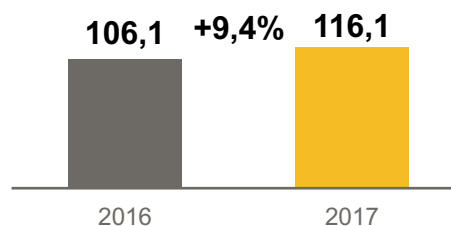
Przychody ze sprzedaży



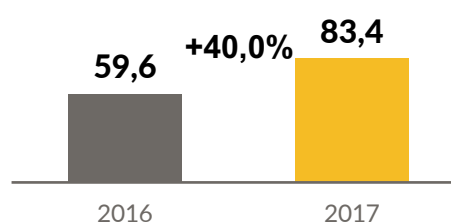
EBIT



EBITDA



Zysk netto



## List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy



Szanowni Państwo,

2017 rok okazał się dla nas pod wieloma względami przełomowy i obfitował w wiele ważnych zdarzeń, które zadecydują o naszej przyszłości.

W kwietniu przyjęliśmy nową strategię rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Zakłada ona przede wszystkim podwojenie naszego biznesu do 2020 roku, zarówno pod względem liczby dostarczonych pojazdów, jak uzyskanych przychodów. Naszym celem na 2020 rok jest wyprodukowanie 25 tys. szt. naczepr przyczep i zabudów oraz osiągnięcie przychodów na poziomie 2,4 mld zł. Wyniki te powinny nam zapewnić utrzymanie wiodącej pozycji na polskim rynku, trzeciego miejsca w Europie, jak również wśród dziesięciu największych producentów naczepr i przyczep na świecie. Obok organicznego rozwoju, ekspansję tę planujemy osiągnąć także poprzez przejęcia, głównie średnich i małych producentów przyczep i naczepr w Europie. Chcę podkreślić, że nasza strategia opiera się na „multibrandowości”, czyli budowaniu Grupy Wielton, która skupia wiele silnych lokalnych marek, działających na swoich rynkach. Tak jak i w trakcie poprzednich procesów integracyjnych, przejmując firmę będziemy działać na zasadzie partnerstwa, pamiętać o odmiennościach kulturowych i opierać się na pracownikach i menadżerach lokalnych.

W 2017 roku zdecydowaliśmy się zawalczyć o największy europejski rynek i przejęliśmy 80% udziałów w Langendorf GmbH. Dzięki tej akwizycji skokowo poprawiliśmy swoją pozycję na niemieckim rynku i znaleźliśmy się w pierwszej trójce producentów wywrotek. Ponadto istotnie rozszerzyliśmy nasz asortyment, w tym o naczepry do przewozu szkła, tzw. inloadery. Zwiększyliśmy także do 100% swoje zaangażowanie kapitałowe w spółce Fruehauf SAS, będącej wiodącym producentem naczepr i przyczep we Francji.

W 2017 roku przeprowadziliśmy także proces rebrandingu naszej marki Wielton. Chcemy się kojarzyć z nowoczesnością, wysoką jakością i profesjonalizmem oraz z tym, że jesteśmy EKSPERTEM NA DRODZE. Chcemy, aby klienci wiedzieli, że zależy nam na budowaniu i utrzymywaniu z nimi dobrych relacji, że produkujemy produkty na miarę i posiadamy doskonale funkcjonującą sieć serwisową.

Wyniki 2017 roku potwierdzają, że idziemy we właściwym kierunku. W 2017 roku nasza Grupa sprzedała 15,1 tys. jednostek, czyli o 17,5% więcej niż w poprzednim roku. Przy czym spółka Langendorf GmbH, która weszła w skład naszej Grupy 31 lipca 2017 roku, zbyła w tym okresie ponad 380 przyczep i naczepr. W Polsce, Wielton S.A. sprzedał 4,5 tys. szt. pojazdów i utrzymując trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 15,8% zbliżył się wyraźnie do wicelidera tego rankingu. Po latach niekorzystnych tendencji, skokowo wzrosła także sprzedaż w Rosji. Doskonale zachowywał się także rynek włoski. Nasza spółka Fruehauf SAS utrzymała natomiast swój dotychczasowy udział w dynamicznie rozwijającym się francuskim rynku.

W 2017 roku przychody ze sprzedaży całej naszej Grupy osiągnęły poziom 1,6 mld zł, czyli były o 33,4% wyższe niż w poprzednim roku. Ponad 71% z nich pochodziło z rynków zagranicznych. Utrzymaliśmy

także wysoki poziom marży. Marża EBITDA wyniosła 7,3%, czyli nadal była znacznie wyższa niż średnia w branży. 2017 rok zakończyliśmy z zyskiem netto na poziomie 83 mln zł, tj. o 40% wyższym niż w poprzednim roku, przy czym wynik zawiera rozpoznanie zysku na okazajnym nabyciu udziałów w LGF oraz rozpoznanie aktywa z tytułu premii inwestycyjnej jako „nagrodę za inwestowanie i zwiększanie liczebności miejsc pracy”.

Realizowaliśmy także ambitny program inwestycyjny. U uruchomiliśmy nowy magazyn wysokiego składowania, halę załadunkową, trzy linie do spawania ram naczeper oraz zakończyliśmy montaż sprzętu na nowej linii antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń zanurzeniową metodą kataforezy (KTL), kotłownię, śrutownię, oczyszczalnię.

W 2017 roku podpisaliśmy także kolejną umowę z Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną, która daje nam możliwość skorzystania z premii inwestycyjnej do wysokości 14,6 mln zł. W ramach tej umowy planujemy zrealizować kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy obejmujący m.in. rozbudowę mocy produkcyjnych istniejących zakładów produkcji i montażu, budowę i rozbudowę magazynów, budowę centrum obsługi klienta i wyposażenie powstałej infrastruktury w innowacyjny park technologiczno-maszynowy, zakup i montaż urządzeń, wyposażenia i oprogramowania. Nakłady, które poniesiemy w ramach tego zezwolenia przekroczą 32 mln zł oraz utworzymy 39 nowych miejsc pracy. Pracowaliśmy także nad wprowadzeniem do oferty nowego produktu, tj. chłodni. Tego typu pojazdy posiadają znaczny udział w strukturze asortymentowej całego rynku. Chcemy skonstruować własną naczepę chłodniczą i wybudować zakład w Polsce, który będzie je produkować. Planujemy projekt uruchomienia produkcji chłodni zakończyć w 2019 roku. Ponad 40% nakładów na ten projekt zostanie sfinansowane ze środków unijnych, będących w dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Z optymizmem patrzymy w przyszłość. Poprawiająca się sytuacja gospodarcza na świecie, w tym rosnąca aktywność inwestycyjna wskazują, że zapotrzebowanie na naczepy, przyczepy i wywrotki w najbliższych latach będzie systematycznie rosnać. Mamy dużą szansę, aby wykorzystać te pojawiające się możliwości, gdyż mamy nowoczesny potencjał produkcyjny, szeroki asortyment produktów oraz doświadczonych i zaangażowanych pracowników. Wierzę, że bazując na tych mocnych fundamentach, 2018 rok okaże się także dobry dla naszej Grupy Kapitałowej, pozwalając nam w pełni realizować nasze cele wynikające z naszej strategii rozwoju do 2020 roku.

Z poważaniem,

Mariusz Golec  
Prezes Zarządu  
Wielton S.A.

## Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY3	
SPIS TREŚCI..... 5	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON..... 6	
WYBRANE DANE FINANSOWE WIELTON S.A.... 7	
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ..... 8	
INFORMACJE O WIELTON S.A.....9	
SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ WIELTON S.A.....10	
AKCJE WIELTON S.A.....11	
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I POWIĄZANIA ORGANIZACYJNO-KAPITAŁOWE .....12	
ODDZIAŁY I ZAKŁADY .....13	
ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....13	
UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE.... 14	
SYTUACJA GOSPODARCZA .....15	
RYNEK PRZYCZEP I NACZEP .....17	
ZMIANY PRAWNE.....19	
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON W 2017 ROKU ..... 20	
DZIAŁALNOŚĆ WIELTON S.A. I POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY .....21	
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA .....29	
RYNKI ZBYTU .....33	
ZAPATRZENIE .....34	
SIEĆ SPRZEDAŻY .....35	
POZOSTAŁE INFORMACJE.....36	
ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....37	
FINANSE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON W 2017 ROKU..... 38	
ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....39	
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA .....39	
WSKAŹNIKI FINANSOWE.....45	
KREDYTY I POŻYCZKI.....48	
UMOWY GWARANCJI FINANSOWEJ ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....50	
EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....52	
INSTRUMENTY FINANSOWE.....52	
OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....52	
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....53	
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....53	
FINANSE WIELTON S.A ..... 54	
ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI .....55	
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI 55	
WSKAŹNIKI FINANSOWE.....61	
KREDYTY I POŻYCZKI.....62	
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....63	
INWESTYCJE I LOKATY KAPITAŁOWE .....63	
INSTRUMENTY FINANSOWE.....63	
DYWIDENDA.....63	
STRATEGIA I PERPEKTYWY ROZWOJU ..... 65	
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ DO 2020 ROKU .....66	
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON W 2018 ROKU .....69	
OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....72	
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM ..... 74	
RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.....75	
RYZYO FINANSOWE.....75	
RYZYO OPERACYJNE.....77	
RYZYO STRATEGICZNE.....78	
RYZYO PRAWNE.....78	
WIELTON S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM ..... 79	
NOTOWANIA AKCJI WIELTON S.A. NA GPW.....80	
RELACJE INWESTORSKIE.....80	
POZOSTAŁE INFORMACJE .....82	
INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ.....83	
SPRAWY SPORNE.....84	
ZATRUDNIENIE .....84	
BADANIA I ROZWÓJ .....85	
NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI.....86	
ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....87	
POLITYKA W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I CHARYTATYWNEJ .....87	
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ..... 88	
ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO ...89	
AKCJONARIUSZE WIELTON S.A. ....92	
DZIAŁALNOŚĆ ZARZĄDU.....93	
DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ .....95	
WALNE ZGROMADZENIE .....98	
ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....103	
SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....103	
POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI.....103	
POLITYKA WYNAGRODZEŃ ..... 105	
WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH.....105	
POZAFINANSOWE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ PRZYSŁUGUJĄCE CZŁONKOM ZARZĄDU I KLUCZOWYM MENEDŻEROM .....106	
SYSTEM WYNAGRODZEŃ I JEGO ZMIANY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU .....106	
OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ.....106	
ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....107	
OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ..... 108	
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ..... 109	

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 597 248	1 197 698	376 292	273 716
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	89 037	82 407	20 976	18 833
Zysk (strata) brutto	84 448	81 155	19 895	18 547
Zysk (strata) netto	83 429	59 604	19 655	13 621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 817	66 588	27 049	15 217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-123 999	-6 562	-29 213	-1 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 449	-26 100	5 053	-5 965
Przepływy pieniężne netto razem	12 267	33 926	2 890	7 753
Aktywa razem	951 709	772 695	228 178	174 660
Zobowiązania długoterminowe	194 589	111 752	46 654	25 260
Zobowiązania krótkoterminowe	440 776	355 838	105 679	80 434
Kapitał własny	316 344	305 105	75 846	68 966
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 895	2 729
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,91	0,30	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,91	0,30	0,21

## WYBRANE DANE FINANSOWE WIELTON S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	896 322	757 074	211 163	173 018
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 839	57 725	12 448	13 192
Zysk (strata) brutto	48 835	55 039	11 505	12 578
Zysk (strata) netto	57 350	42 374	13 511	9 684
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 163	54 423	18 885	12 438
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-112 266	-24 356	-26 449	-5 566
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 355	-24 538	5 973	-5 608
Przepływy pieniężne netto razem	-6 748	5 529	-1 590	1 264
Aktywa razem	678 777	506 802	162 741	114 557
Zobowiązania długoterminowe	133 543	71 804	32 018	16 231
Zobowiązania krótkoterminowe	260 845	195 653	62 539	44 225
Kapitał własny	265 461	221 238	63 646	50 009
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 895	2 729
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,95	0,70	0,23	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,95	0,70	0,23	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,40	3,66	1,05	0,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (wzł/EUR)	4,40	3,66	1,05	0,83

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,2447 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla 2017 roku,
  - 4,3757 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla 2016 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,1709 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2017 roku,
  - 4,4240 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku.

# PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

**INFORMACJE O WIELTON S.A.**

**SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ WIELTON S.A.**

**AKCJE WIELTON S.A.**

**STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I POWIĄZANIA ORGANIZACYJNO-  
KAPITAŁOWE**

**ODDZIAŁY I ZAKŁADY**

**ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**





## Informacje o Wielton S.A.

Wielton Spółka Akcyjna powstała w 2004 roku z przekształcenia, w trybie art. 551-570 i 577-580 Kodeksu Spółek Handlowych, spółki pod firmą „Wielton – Trading” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wieluniu działającej od 2002 roku.

Nazwa	Wielton S.A.
Adres	98-300 Wieluń ul. Felicji Rymarkiewicz 6
Regon	932842826
NIP	8992462770
KRS	0000225220
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Czas trwania	Czas trwania działalności Spółki Wielton S.A. jest nieoznaczony

Wielton S.A. jest największym w Polsce producentem naczep, przyczep i zabudów samochodowych. Jednocześnie należy do grona trzech największych wytwórców tych pojazdów w Europie oraz znajduje się wśród dziesięciu największych producentów na świecie.

Klientami Spółki są firmy transportowe, budowlane, produkcyjne, dystrybucyjne i rolnicze. Dzięki rozbudowanej sieci sprzedaży i serwisu po drogach całego świata jeżdżą naczepy i przyczepy z logo wieluńskiej spółki, a jej produkty sprzedawane są globalnie.

Na koniec 2017 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 16 spółek zależnych (w tym sześciu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Rosji, Kazachstanie, na Ukrainie i Białorusi, we Włoszech oraz w Afryce.

Oprócz naczep i przyczep z logo Wielton, w skład portfolio Grupy Wielton wchodzi produkty następujących marek: Fruehauf, Langendorf, Viberti, Cardi oraz Merker. W sumie oferta Grupy obejmuje 11 grup pojazdów dostępnych w 800 konfiguracjach. W 2017 roku główną pozycję w strukturze przychodów Grupy ze sprzedaży stanowiły naczepy.

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W 2017 roku 71,8 % przychodów Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Włochy oraz Rosja.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z jednego z ponad 685 centrów serwisowych zlokalizowanych w 28 krajach.

Spółka od lat rozwija własną myśl technologiczną, optymalizuje procesy produkcyjne oraz wprowadza nowości techniczne. Wielton S.A. działa na obszarze Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i posiada zezwolenia uprawniające ją do skorzystania z premii inwestycyjnej. Jako jedna z niewielu firm w Polsce, Spółka posiada status Centrum Badawczo-Rozwojowego. Daje on Spółce liczne korzyści, w tym możliwość skorzystania z ulg podatkowych oraz dotacji. W 2017 roku Wielton S.A. podpisał umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, które pośredniczy w przekazywaniu środków z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, na dofinansowanie projektu opracowania technologii wytwarzania i systemu produkcji naczepy chłodni.

Na koniec 2017 roku Grupa Wielton zatrudniała prawie 2,6 tys. pracowników, w tym 260 doświadczonych inżynierów.

Od 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na koniec 2017 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła prawie 779 mln zł.

## Notowania akcji Wielton S.A. w latach 2007-2017

(zł, tys. szt.)



# Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A.

## Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Wielton S.A. działał w następującym składzie:

- Mariusz Golec – Prezes Zarządu,
- Tomasz Śniatała – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Masłowski – Wiceprezes Zarządu.

## Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Wielton S.A. działała w następującym składzie:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Ryszard Prozner – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Tylkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
- Waldemar Frąckowiak – Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje nt. doświadczenia oraz kompetencji osób zarządzających znajdują się na stronie internetowej Spółki <http://wieltongroup.com/> w zakładce *Relacje Inwestorskie – Ład Korporacyjny*.

## Akcje Wielton S.A.

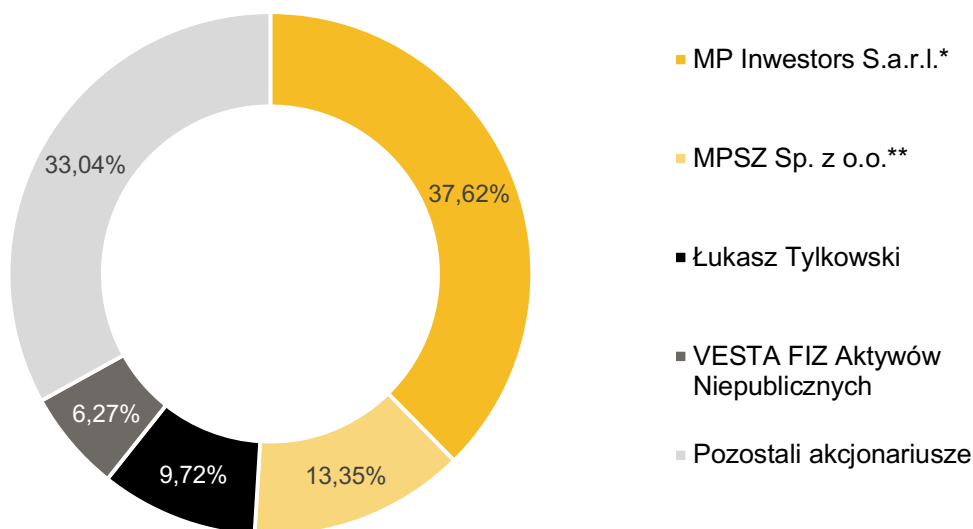
Wielton S.A. jest spółką, w której większościowym akcjonariuszem są pośrednio bracia Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak.

Panowie Mariusz i Paweł Szataniak kontrolują łącznie 50,97% akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Wielton S.A. poprzez:

- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.

Strukturę akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki Wielton S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 28 marca 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym
MP Inwestors S.a.r.l.*	22 714 618	37,62%
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72%
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych	3 785 000	6,27%
Pozostali akcjonariusze	19 947 064	33,04%
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00%</b>

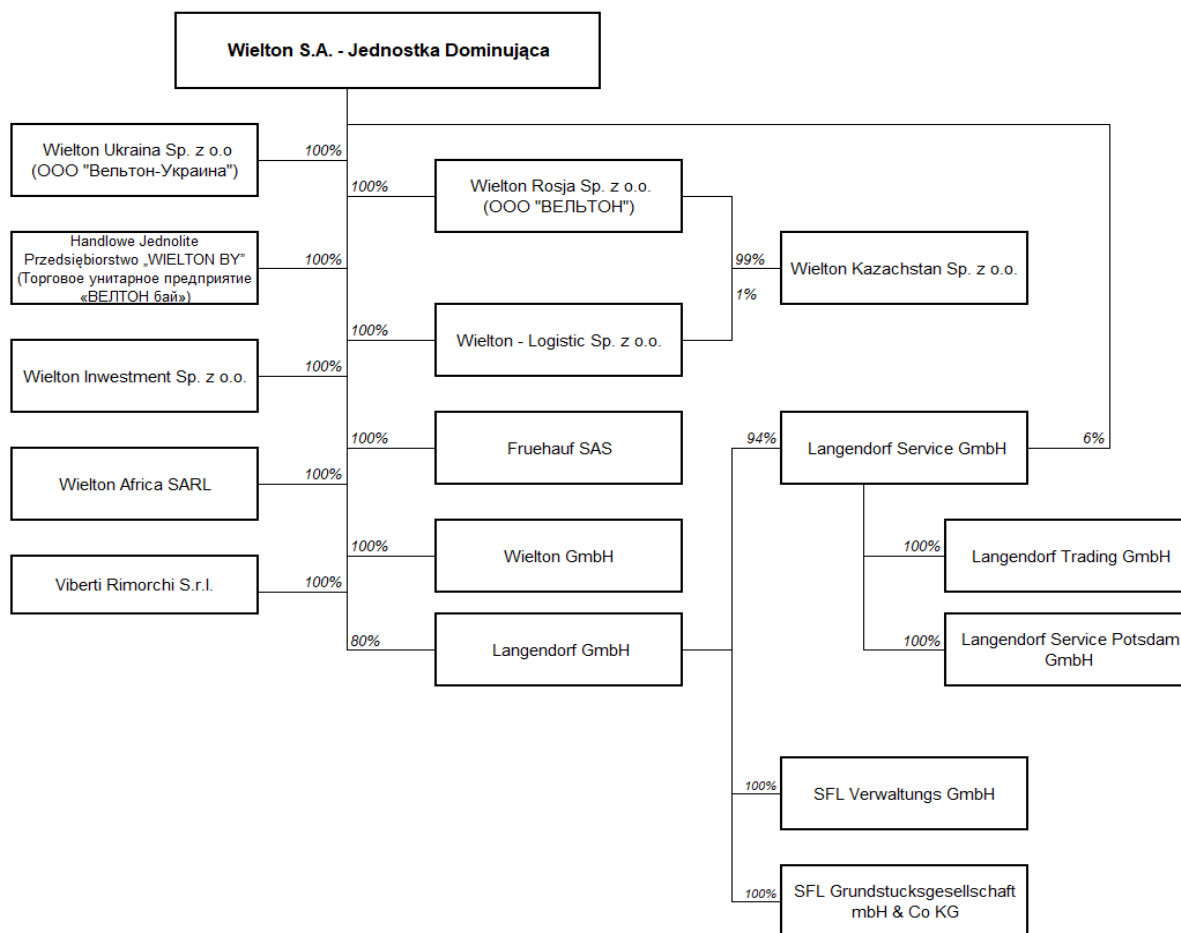


\* MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem zależnym od MP Inwestors Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

\*\* Wspólnikami spółki MPSZ Sp. z o.o. posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.

## Struktura Grupy Kapitałowej i powiązania organizacyjno-kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W 2017 roku zaszły następujące zmiany w strukturze i powiązaniach Grupy Kapitałowej Wielton:

- 23 maja 2017 roku Wielton nabył 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH. Spółka ta jest podmiotem dominującym Grupy Langendorf, w której skład wchodzi następujące spółki: SFL Verwaltungs GmbH, Langendorf Service GmbH, Langendorf Trading GmbH, Langendorf Service Potsdam GmbH oraz SFL Grundstücksgesellschaft mbH & Co KG. Nabycie udziałów w Langendorf GmbH pozwoli na poszerzenie oferty asortymentowej Grupy Wielton (w tym o inloadery). Zwiększył się również jej udział w największym w Europie, bardzo dojrzałym rynku niemieckim.
- 25 lipca 2017 roku spółka Fruehauf Expansion SAS, w której Wielton S.A. posiadał 65,31% w kapitale zakładowym połączyła się ze swoją spółką zależną Fruehauf SAS, w której miała 100% akcji. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Fruehauf Expansion SAS przez Fruehauf SAS. W wyniku tej transakcji Wielton S.A. posiadał bezpośrednio 65,31% udziału w kapitale zakładowym spółki Fruehauf SAS.
- W dniu 28 grudnia 2017 roku Wielton S.A. nabył pozostałe 34,69% akcji w Fruehauf SAS w wyniku przeniesienia własności akcji po wykonaniu Opcji *Put* przez mniejszościowego akcjonariusza spółki Fruehauf, tj. spółki Dauphine Investissements. Na dzień 31 grudnia 2017 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Wielton S.A. posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym Fruehauf.

Szczegółowe informacje o tych transakcjach przedstawiono rozdziale *Działalność Grupy Kapitałowej Wielton w 2017 roku* w podrozdziale *Istotne umowy i zdarzenia*.

W 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego nie nastąpiły inne niż wskazane powyżej zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton.

Członkowie Zarządu Wielton S.A. pełnią funkcje zarządcze w spółce zależnej Viberti Rimorchi, a także pełnią funkcje nadzorcze w spółkach zależnych Wielton Rosja, Wielton Ukraina, Wielton Logistic, Wielton Investment, Wielton GmbH oraz Fruehauf.

Podobnie, funkcję zarządczą oraz nadzorczą w spółkach zależnych pełni Członek Rady Nadzorczej Wielton S.A. Pan Paweł Szataniak.

Jako Jednostka Dominująca, Wielton S.A. określa strategię rozwoju Grupy i poprzez uczestnictwo we władzach statutowych spółek podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Powiązania kapitałowe Wielton S.A. ze spółkami z Grupy wzmacniają więzi o charakterze handlowym. Transakcje Wielton S.A. z podmiotami zależnymi odbywają się na warunkach rynkowych.

Nie istnieją inne niż wskazane w niniejszym punkcie powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej Wielton z innymi podmiotami.

## Oddziały i zakłady

Grupa Wielton posiada trzy centra produkcyjne: w Wieluniu, niemieckim Waltrop oraz we francuskim Auxerre oraz dwie montownie: we Włoszech i w Rosji.

W Polsce, w Wieluniu Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane przy ul. Fabrycznej (produkcja) oraz przy ul. Żołnierzy Niezłomnych (poprzednia nazwa ulicy: ul. Baranowskiego). W zakładach tych odbywa się cała produkcja oraz montaż finalny. Gotowe produkty transportowane są na plac wyrobów gotowych, skąd następnie odbierane są przez klientów. Dodatkowo przy ul. Rymarkiewicz w Wieluniu znajduje się serwis fabryczny, który dysponuje najnowocześniejszymi urządzeniami oraz daje możliwość wykorzystania zaplecza produkcyjnego Wielton.

Na koniec 2017 roku w Polsce działało 21 regionalnych partnerów handlowych w tym 8 liderów zarządzających sprzedają 8 regionów z biurem handlowym.

Fruehauf SAS posiada zakład produkcyjny w Auxerre.

Fabryka Langendorf znajduje się w miejscowości Waltrop w 20 km od Dortmundu. W miejscowości tej znajduje się też serwis pojazdów ciężarowych należący do Langendorf. Spółka posiada jeszcze punkt serwisowy w Poczdamie. Sprzedaż na terenie Niemiec jest prowadzona przez własną sieć sprzedaży. Obecnie zespół sprzedażowy składa się z 9 handlowców, którzy mają przydzielone regiony.

Spółka Wielton Rosja posiada jeden oddział w St-Petersburgu, a także halę montażu wyrobów marki Wielton.

Spółka Viberti Rimorchi S.r.l. zlokalizowana jest w Tocco da Casauria, gdzie znajduje się hala montażu naczip marek Merker, Cardi, Viberti.

Pod koniec 2016 roku Wielton S.A. założył spółkę zależną Wielton Africa na Wybrzeżu Kości Słoniowej, gdzie planuje wybudować montownię naczip drogowych.

## Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2017 roku nie było zmian w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową Wielton.

# UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE

**SYTUACJA GOSPODARCZA**  
**RYNEK PRZYCZEP I NACZEP**  
**ZMIANY PRAWNE**



# Sytuacja gospodarcza

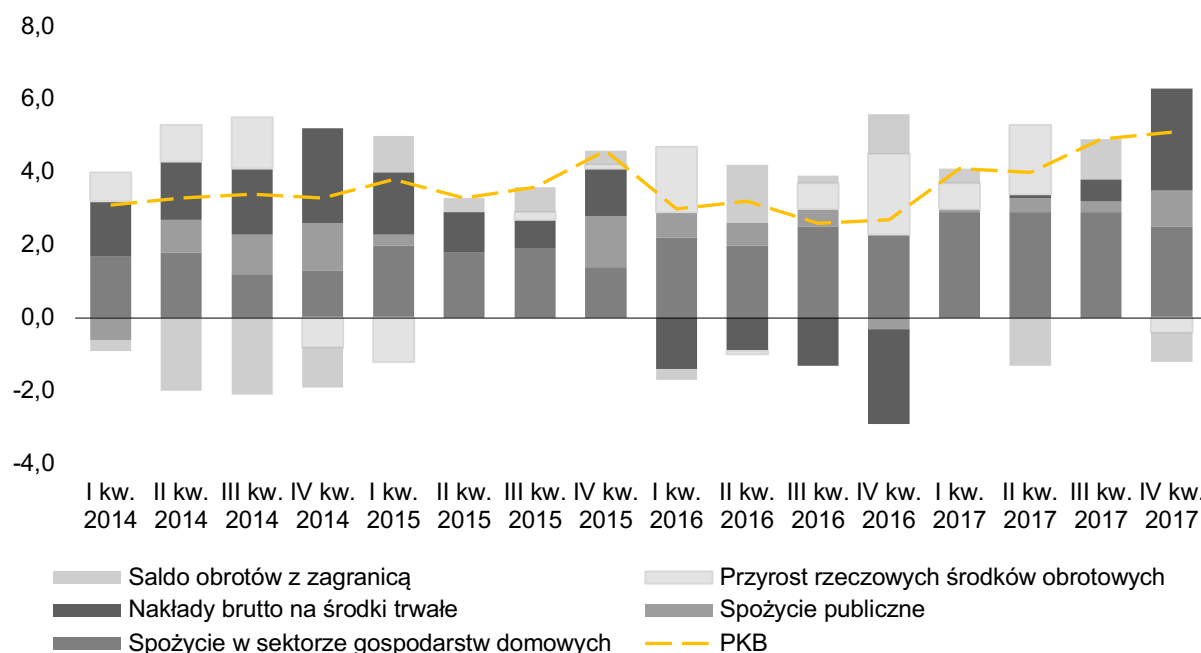
## Polska

W 2017 roku polska gospodarka wyraźnie przyspieszyła. Według wstępnych danych GUS, Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 4,6% wobec 2,9% w poprzednim roku. Kołem zamachowym rozwoju pozostała konsumpcja gospodarstw domowych, która była o 4,8% wyższa niż w poprzednim roku. Wspierał ją przede wszystkim: Program *Rodzina 500 Plus*, spadek stopy bezrobocia do poziomu nienotowanego od 1990 roku oraz wzrost wynagrodzeń. Jednocześnie, z kwartału na kwartał nabierały rozmachu inwestycje (głównie w sektorze publicznym) i w całym roku były one o 5,4% wyższe niż rok wcześniej.

**Pierwsze oznaki  
ożywienia  
w inwestycjach**

### Czynniki wzrostu PKB w Polsce

[w p.p.]



W 2017 roku złoty okazał się jedną z najsilniejszych walut rynków wchodzących. Wzrost wartości polskiej waluty był przede wszystkim efektem: poprawy nastrojów na świecie i większej skłonności do podejmowania ryzyka, dobrych informacji płynących z polskiej gospodarki oraz utrzymania ratingów Polski przez Moody's i Fitch. Na koniec 2017 roku złoty był o 5,7% mocniejszy w stosunku do euro i o 16,7% w relacji do dolara amerykańskiego niż rok wcześniej.

## Notowania złotego



## Europa

2017 rok okazał się dla gospodarek krajów należących do Unii Europejskiej lepszy niż poprzedni. Według wstępnych danych Komisji Europejskiej, w 2017 roku wzrost gospodarczy w krajach UE wyniósł 2,4% wobec 2,0% w poprzednim roku<sup>1</sup>. Wzrost ten był napędzany przez prężną konsumpcję prywatną, ożywienie gospodarcze w gospodarce światowej, akomodacyjną politykę pieniężną EBC oraz wyraźną poprawę na rynkach pracy. Pojawiły się także pierwsze oznaki ożywienia w sferze inwestycji prywatnych.

Sytuacja w poszczególnych krajach UE była jednakże zróżnicowana i w krajach, w których operuje Grupa Wielton przedstawiała się następująco:

- Niemcy. W 2017 roku PKB wzrósł o 2,2%, głównie dzięki większej konsumpcji prywatnej oraz wydatkom państwa na utrzymanie i integrację setek tysięcy imigrantów. Po okresie застоju, poprawa sytuacji na świecie zachęciła niektórych przedsiębiorców do podjęcia decyzji o zakupach inwestycyjnych.
- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego przyspieszyło z 1,2% w 2016 roku do 1,8% w 2017 roku. Gospodarka rozwijała się głównie dzięki znacznym inwestycjom prywatnym, które stymulowały wprowadzone reformy, m.in. w ramach tzw. Paktu Odpowiedzialności i Solidarności. Z kolei tempo konsumpcji prywatnej spowolniło z powodu inflacji. Problemem francuskiej gospodarki pozostała wysoka stopa bezrobocia, w szczególności wśród ludzi młodych.
- Włochy. W 2017 roku gospodarka włoska skorzystała na globalnym ożywieniu gospodarczym. Powoli rosła także konsumpcja prywatna, na skutek poprawy nastrojów konsumentów, wzrostu zatrudnienia wspieranego przez reformy na rynku pracy. Dodatni wkład do rozwoju gospodarczego wniosły także inwestycje m.in. dzięki przedłużeniu ulg podatkowych dla prywatnych projektów inwestycyjnych. Wstępnie ocenia się, że w 2017 roku PKB wzrósł o 1,5% (0,9% w 2016 roku).

Po okresie recesji, w 2017 roku ugruntowały się, zaobserwowane w 2016 roku, oznaki ożywienia gospodarczego w Rosji i na Ukrainie. Według wstępnych szacunków, w 2017 roku PKB w Rosji wzrósł o 1,5%<sup>2</sup>. Natomiast tempo wzrostu ukraińskiej gospodarki ukształtowało się na poziomie 2,1%<sup>3</sup>.

W 2017 roku wyraźnie wzrosła wartość europejskiej waluty, w szczególności do amerykańskiego dolara. Notowaniom euro sprzyjały: lepsze dane gospodarcze w strefie euro, luźna polityka EBC, a także poprawa nastrojów, m.in. na skutek: zmniejszenia się ryzyka politycznego w wyniku zwycięstwa sił proeuropejskich w wyborach parlamentarnych w Holandii oraz Emanuela Macrona w wyborach prezydenckich i jego partii w wyborach parlamentarnych we Francji. Na koniec 2017 roku wartość euro

<sup>1</sup> Źródło: Eurostat

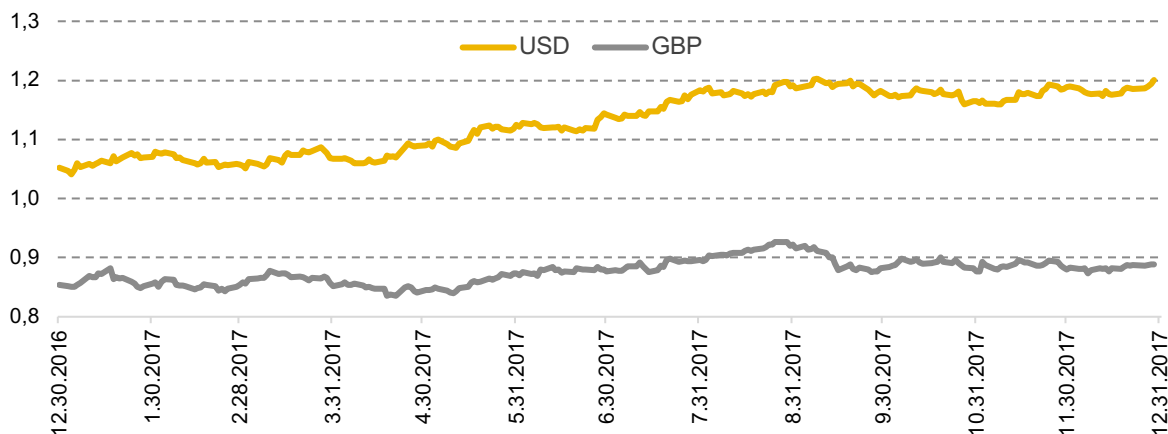
<sup>2</sup> Źródło: *Russian economy grows in 2017 for first time in three years*, Financial Times, 1 lutego 2017 roku

<sup>3</sup> Źródło: National Bank of Ukraine (NBU)



była o 13,8% wyższa w relacji do dolara amerykańskiego oraz o 3,8% w stosunku do funta brytyjskiego niż rok wcześniej.

### Notowania USD i GBP w relacji do EUR



## Rynek przyczep i naczep

### Polska

W 2017 roku przybyło w Polsce 23 830 tys. nowych rejestracji przyczep i naczep o dopuszczalnej masie całkowitej (DMC) powyżej 3,5 tony. Było to o 308 szt. więcej niż rok wcześniej. O tym dobrym wyniku zaważyły dwa ostatnie miesiące roku, mimo że zazwyczaj w tych miesiącach liczba nowych rejestracji zmniejsza się.

Na wielkość zapotrzebowania na przyczepy i naczepy w Polsce w 2017 roku wpływały następujące czynniki:

- Powstanie kolejnych centrów logistycznych. Rozwój rynku e-commerce, dogodne położenie Polski w Europie i inwestycje w sieć drogową spowodowały, że do Polski przenosi swoje magazyny coraz większa liczba dużych sieci handlowych. Na koniec 2017 roku zasoby powierzchni magazynowej w Polsce wyniosły 13,5 mln mkw., co oznacza 21-procentowy wzrost w ujęciu rocznym<sup>4</sup>.
- Złożona sytuacja w budownictwie. Z jednej strony zanotowano wyraźne ożywienie w budownictwie – w 2017 roku produkcja budowlano-montażowa była o 21,1% wyższa niż w poprzednim roku<sup>5</sup>. Jednocześnie sytuacja finansowa firm z sektora budowlanego pozostawała nadal trudna. Co prawda w nieznacznym stopniu wzrosły ceny produkcji budowlano-montażowej, ale wzrost cen materiałów i kosztów pracowniczych, brak rąk do pracy oraz niekorzystne oddziaływanie odwróconego podatku VAT na płynność finansową podwykonawców ograniczały możliwości poprawy sytuacji finansowej firm budowlanych.
- Znacząca poprawa sytuacji finansowej kopalń węgla kamiennego i podjęcie przez nie pierwszych od wielu lat inwestycji.

**+1,3%**

Wzrost rejestracji  
naczep i przyczep  
w Polsce

<sup>4</sup> Źródło: *Rekordowe tempo rozwoju rynku magazynowego w Polsce. Popyt i podaż pokonują kolejne granice*, Cushman & Wakefield, luty 2018

<sup>5</sup> Źródło: GUS, Na podstawie opracowania sygnałowego, zawierającego dane przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób. W cenach stałych.

- Rozwój wymiany handlowej z zagranicą. W 2017 roku wartość polskiego eksportu była o 8,3% wyższa, zaś importu o 10,4% wyższa niż w poprzednim roku.

W 2015 roku polscy przewoźnicy obsłużyli ponad 25% międzynarodowego transportu drogowego Unii Europejskiej. Jednakże w ostatnich latach pogarsza się ich kondycja finansowa. Z danych Euler Hermes wynika, że w 2017 roku było o 43% więcej upadłości firm transportowych niż w poprzednim roku. Główne powody pogarszającej się sytuacji finansowej przewoźników to:

- rosyjskie embargo na polskich kierowców,
- wzrost konkurencji na rynku transportowym, który doprowadził do obniżki marż przewoźników do poziomu 2-3%,
- istnienie tzw. sojuszu drogowego (porozumienia kilku europejskich państw, którego celem jest wprowadzenie minimalnej stawki godzinowej dla pracownika na ich terenie, co powoduje, że kierowcy z Polski już nie są tak opłacalni),
- podwyższenie od początku 2017 roku minimalnego wynagrodzenia do 2 000 zł brutto oraz minimalnej stawki godzinowej do 13 zł brutto dla osób zatrudnionych na umowę zlecenie (na tę formę zatrudnienia decyduje się wielu przewoźników),
- brak kierowców, który nie pozwala przewoźnikom na podjęcie większej liczby zleceń (szacuje się, że w Polsce brakuje 100 tys. kierowców).

## Rynki europejskie

### Włochy

Po latach załamania koniunktury, od 2016 roku obserwowany jest na włoskim rynku skokowy wzrost zapotrzebowania na naczepy i przyczepy samochodowe. Jest on spowodowany potrzebą wymiany taboru, użytkowanego ponad przeciętny czas eksploatacji. Do zakupów sprzętu zachęcają także programy rządowe w obszarze restrukturyzacji włoskiej gospodarki, w tym programy skierowane do małych i średnich firm. W 2017 roku zarejestrowano we Włoszech 16 142 naczep i przyczep do pojazdów samochodowych, tj. o 8,8% więcej niż w poprzednim roku.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. W 2017 roku udział lidera wynosił 14,6%. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku włoskim znajdują się dwie firmy włoskie.

### Francja

W 2017 roku zarejestrowano 24 447 nowych naczep i przyczep wobec 22 810 w poprzednim roku (wzrost o 7,2%).

### Niemcy

Dobry stan niemieckiej gospodarki spowodował wzrost popytu na pojazdy użytkowe. W 2017 roku zarejestrowano w sumie ponad 86 300 ciężarówek, czyli o 0,3% więcej niż w poprzednim roku. Szczególnie dobre wyniki osiągnięto w zakresie naczep, których zarejestrowano przeszło 36 400 (wzrost o 6%)<sup>6</sup>.

W przypadku naczep wywrotek liczby te wynosiły odpowiednio: 4 575 szt., wzrost o 18,3% w porównaniu z poprzednim rokiem.

### Rosja

Poprawa sytuacji gospodarczej w Rosji spowodowała boom na rynku pojazdów użytkowych. W 2017 roku tylko europejscy dostawcy zarejestrowali 10 471 pojazdów, czyli o 142,8% więcej niż w poprzednim roku.

<sup>6</sup> Źródło: Verband der Automobilindustrie, *Trailer sales in Germany exceed 300,000 for first time*, 19 lutego 2018 roku

## Zmiany prawne

Od 1 stycznia 2017 roku weszły w życie nowe przepisy w ramach nowelizacji Ustawy o transporcie drogowym. Dotyczą one utworzenia Krajowego Rejestru Elektronicznego Przedsiębiorców Transportu Drogowego, którego wprowadzenie wymogła na państwach członkowskich Komisja Europejska. Został on uruchomiony 30 listopada 2017 roku. Jego celem jest ewidencjonowanie przedsiębiorców z zezwoleniem na wykonywanie zawodu, popełnionych przez nich naruszeń przepisów, a także danych osób, które utraciły dobrą reputację, co oznacza, że są niezdolne do kierowania operacjami transportowymi. Zgromadzone zapisy odstępstw od przepisów unijnych mogą skutkować utraceniem dobrej reputacji, a nawet cofnięciem licencji.

Od 2017 roku zaczęły także obowiązywać zmiany w obszarze podatków, takie jak:

- Znowelizowane przepisy dotyczące cen transferowych (od 1 stycznia 2017 roku). Zwiększyły one wymogi dokumentowania transakcji zawieranych pomiędzy jednostkami powiązаныmi. Przedsiębiorstwa są zobowiązane do przygotowywania szczegółowej dokumentacji podatkowej z opisem łańcucha wartości oraz potwierdzeniem rynkowości cen.
- Podwyższona od 1 stycznia 2017 roku ulga podatkowa na badania i rozwój (B+R). Podniesiono ją do 9,7% wartości kosztów kwalifikowanych związanych z projektami B-R.
- Publikowane od maja 2017 roku ostrzeżenia podatkowe skierowane do podatników, którzy przeprowadzają lub planują przeprowadzenie reorganizacji grup kapitałowych. Wydane ostrzeżenia opisują konkretne schematy, które Ministerstwo Finansów traktuje jako agresywną optymalizację podatkową. W efekcie tych ostrzeżeń, istotne staje się staranne przygotowanie uzasadnienia biznesowego popartego analizą ekonomiczną oraz precyzyjne udokumentowanie dokonywanych restrukturyzacji.

# DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON W 2017 ROKU

**DZIAŁALNOŚĆ WIELTON S.A. I POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY**

**ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA**

**RYNKI ZBYTU**

**ZAOPATRZENIE**

**SIEĆ SPRZEDAŻY**

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

**ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**



# Działalność Wielton S.A. i pozostałych spółek Grupy

## Wielton S.A.

Wielton S.A. jest największym w Polsce producentem naczep, przyczep i zabudów samochodowych. Jednocześnie należy do grona trzech największych producentów tych pojazdów w Europie oraz znajduje się wśród dziesięciu największych producentów w branży na świecie.

Z danych Centralnej Ewidencji Pojazdów wynika, że w 2017 roku zarejestrowano 3 762 nowe przyczepy i naczepy o dopuszczalnej masie całkowitej powyżej 3,5 tony wyprodukowane przez Wielton S.A. Co oznacza, że w 2017 roku Spółka posiadała 15,8% udziału w rynku nowych rejestracji w tej podgrupie naczep i przyczep wobec 15,7% w poprzednim roku.

W 2017 roku Wielton S.A. utrzymał trzecią pozycję w tym rankingu i jednocześnie zmniejszył swój dystans do wicelidera zestawienia.

W przypadku produktów Agro, tj. przyczep w przedziale 6-17 ton, udział Spółki w rynku wyniósł 9% (8% w poprzednim roku).



### Przedmiot działalności

Wielton S.A. jest polskim producentem przyczep i naczep posiadającym najszerszą ofertę asortymentową na rynku polskim, zarówno w odniesieniu do producentów krajowych jak również w porównaniu z zagraniczną konkurencją. Wielton elastycznie reaguje na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta.

Spółka produkuje przyczepy, naczepy oraz zabudowy samochodowe wykorzystywane w różnych sferach działalności, takich jak transport, przemysł i budownictwo oraz rolnictwo.

### Naczepy

Naczepy skrzyniowe i kurtynowe oraz naczepy wywrotki należą do głównych produktów Wielton S.A. Zasadnicza różnica pomiędzy naczepami skrzyniowymi, a kurtynowymi polega na tym, że naczepy skrzyniowe spełniają wymogi certyfikatu TIR, który jest konieczny w transporcie poza UE.

Oferta naczep obejmuje:

- Naczepy wywrotki, które są produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 23 do 64 m<sup>3</sup> i dopuszczalnej masie całkowitej do 36 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.). W ofercie znajduje się również konstrukcja dedykowana do transportu złomu dostępna w 2 kubaturach 51 i 55 m<sup>3</sup>. Oferta naczep wywrotek zbudowana została na ramie podwozia o modułowej konstrukcji SL. Perforowana rama stalowa zwięźzana w przedniej części, wykonana z materiału S700 daje bezkonkurencyjną lekkość i wytrzymałość. Lekka skrzynia z wzmocnionego aluminium dodatkowo obniża wagę, zwiększając ładowność, a to oznacza większą rentowność dla przewoźników. Podłoga jest wykonana z jednego arkusza aluminium o podwyższonej twardości „Endural-Al” > 115HB.
- Naczepy skrzyniowe-plandekowe – dla przewozu każdego rodzaju towaru.
- Naczepy skrzyniowe bez stelaża i plandeki, które są wykorzystywane do transportu stali, elementów budowlanych oraz różnego typu maszyn i urządzeń.
- Naczepy furgonowe przeznaczone dla transportu kosztownych przesyłek oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w trzech wersjach: standardowej, dwuosiowej oraz mega. Sztywna

**15,8%**

Udział Wielton w  
rynku polskim  
(umocnienie  
trzeciej pozycji)

zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem i zniszczeniem.

- Naczepy podkontenerowe dla transportu multimodalnego. Wielton oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową od portu do miejsc docelowych rozładunku. W 2016 roku wprowadzony do oferty został model „slider” z możliwością regulacji odległości od sworznia do zespołu osi, co znajduje zastosowanie w transporcie ciężkich kontenerów morskich.
- Naczepy niskopodwoziowe służące do przewozu specjalistycznych maszyn.

Z początkiem 2017 roku, wprowadzona została do wszystkich produktów z gamy naczep i zestawów kurtynowych nowa konstrukcja nadwozia/stelaża M3.

### **Przyczepy**

Przyczepy służą głównie jako uzupełnienie transportu prowadzonego w zestawach (pojazdy ciężarowe i przyczepy) i w zależności od rodzaju przyczepy spełniają takie same funkcje jak odpowiadające im modele naczep. Podstawowym asortymentem przyczep są przyczepy centralno-osiove i przyczepy z obrotnicą, produkowane w pięciu wersjach:

- z zabudową skrzyniowo-plandekową, kurtynową,
- z zabudową furgonową,
- do zabudowy chłodnią,
- do transportu kontenerów rolkowych,
- do przewozu ładunków takich jak złom lub odpady komunalne, obecnie w ofercie są dwa modele mające szeroki wachlarz konfigurowalnych opcji.

### **Zestawy**

Zabudowy pojazdów ciężarowych produkowane są w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtynowa, skrzyniowo-plandekowa, chłodnia oraz wywrotka. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.

### **Inne pojazdy**

Pozostałe produkty obejmują naczepy specjalistyczne: naczepy Jumbo (od 2016 roku w nowym wykonaniu M2) – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyn do budowy dróg, mostów itp.). Naczepy Jumbo produkowane są w wariantach trzy i cztero-osiowym, oraz ramą stałą i rozsuwaną w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku.

Rodzinę pojazdów niskopodwoziowych uzupełniają wprowadzone do oferty w 2016 roku przyczepy z obrotnicą, które występują w wariantach z 3 lub 4 osiami.

### **Produkty Agro**

Ponadto pod marką Wielton Agro Spółka produkuje:

- wózki Dolly, przeznaczone do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym – jednoosiowe i dwuosiowe,
- przyczepy skorupowe dla transportu roślin okopowych,
- przyczepy do przewozu bel (słomy, siana),
- przyczepy tandem PRC i przyczepy dwuosiowe PRS dla transportu sypkich materiałów rolniczych.



**WIELTON  
AGRO**

W sumie, w ofercie Wielton S.A. było 30 typów produktów Agro. W odniesieniu do większości produktów Spółka jest w stanie elastycznie reagować na zapotrzebowanie klientów i na jego życzenie zamontować dodatkowe lub niestandardowe wyposażenie.

### **Wyniki sprzedażowe produktów Wielton S.A.**

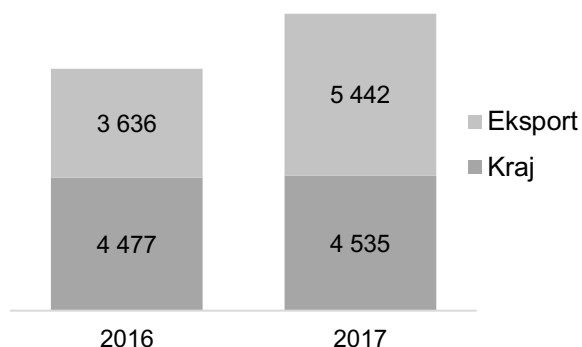
W 2017 roku Wielton S.A. sprzedał 9 977 szt. pojazdów wobec 8 113 w poprzednim roku (wzrost o 23,0%).

W 2017 roku zmieniła się nieco w porównaniu z poprzednim rokiem struktura asortymentowa sprzedaży Spółki:

- Główny udział w strukturze sprzedaży utrzymały naczepy. Sprzedano ich 3 571 szt., co stanowiło 35,8% wszystkich sprzedanych jednostek. Dynamika sprzedaży ukształtowała się na poziomie 121,1%.
- Skokowo wzrosła sprzedaż zabudów. Sprzedano ich 914 szt. (wzrost o 179,5%). Ich udział w strukturze sprzedaży wzrósł z 4,0% w 2016 roku do 9,2% w 2017 roku.
- Znacznie zwiększyła się także sprzedaż wywrotek stalowych. Sprzedano 1 081 pojazdów, czyli o 52,0% więcej niż w 2016 roku. W 2017 roku stanowiły one 10,8% wszystkich sprzedanych przez Spółkę pojazdów.
- Spadła natomiast sprzedaż przyczep do poziomu 151 szt., co oznacza spadek ich liczby o 34,3% w relacji do 2016 roku.

### Wolumen sprzedaży przyczep, naczep i zabudów Wielton S.A.

[w szt.]



### Struktura sprzedaży przyczep, naczep i zabudów Wielton S.A.

[w szt., %]

	2017		2016		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Naczepy	3 571	35,8	2 948	36,3	21,1
Wywrotki aluminiowe	1 217	12,2	1 140	14,1	6,8
Zestawy	1 214	12,2	1 042	12,8	16,5
Wywrotki stalowe	1 081	10,8	711	8,8	52,0
Naczepy podkontenerowe i podwozia	960	9,6	954	11,8	0,6
Zabudowy	914	9,2	327	4,0	179,5
Przyczepy rolnicze (AGRO)	784	7,9	694	8,6	13,0
Przyczepy	151	1,5	230	2,8	-34,3
Inne	85	0,8	67	0,8	26,9
<b>Razem</b>	<b>9 977</b>	<b>100,0</b>	<b>8 113</b>	<b>100,0</b>	<b>23,0</b>

\*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

W 2017 roku działalność handlowa Wielton S.A. była w coraz większym stopniu zorientowana na umacnianie pozycji na rynkach strategicznych. W 2017 roku Spółka sprzedała za granicę 5 442 jednostki, czyli o 49,7% więcej niż w poprzednim roku. Znaczny udział w tym dobrym wyniku miała sprzedaż do Rosji. W 2017 roku sprzedano do tego kraju 1 810 pojazdów marki Wielton (wzrost o 137,2% w porównaniu z 2016 rokiem). W 2017 roku Rosja miała 18,1% udziału w wolumenie sprzedaży Wielton S.A. Dobre rezultaty osiągnięto także w zakresie sprzedaży produktów Spółki do Włoch, które były po Rosji drugim co do wielkości rynkiem zbytu produktów Wieltonu. Do tego kraju sprzedano 919 pojazdów (wzrost o 43,1%). Istotnie wzrosła także sprzedaż na rynek niemiecki (wzrost o 34,1% w porównaniu do 2016 roku).

## Sprzedaż naczep, przyczep oraz zabudów przez Wielton S.A.

[w szt., %]

	2017		2016	
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %
Kraj	4 535	45,5	4 477	55,2
Eksport, w tym:	5 442	54,5	3 636	44,8
Rosja	1 810	18,1	763	9,4
Włochy	919	9,2	642	7,9
Czechy/Słowacja	539	5,4	526	6,5
Niemcy	421	4,2	314	3,9
Ukraina	286	2,9	189	2,3
Rumunia	264	2,6	192	2,4
Białoruś	261	2,6	73	0,9
Litwa	253	2,5	212	2,6
Węgry	155	1,6	147	1,8
Bułgaria	120	1,2	216	2,7
Łotwa	86	0,9	77	0,9
Francja	71	0,7	65	0,8
Estonia	23	0,2	55	0,7
Pozostałe	234	2,4	165	2,0
<b>Razem</b>	<b>9 977</b>	<b>100,0</b>	<b>8 113</b>	<b>100,0</b>

\*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

## Sprzedaż produktów Agro

[w szt., %]

	2017		2016	
	Liczba w szt.	Udział w %	Liczba w szt.	Udział w %
Kraj	331	42,2	223	32,1
Eksport	453	57,8	471	67,9
<b>Razem</b>	<b>784</b>	<b>100,0</b>	<b>694</b>	<b>100,0</b>

W 2017 roku Wielton S.A. sprzedał ponadto 784 szt. produktów Agro, tj. o 13,0% więcej niż w 2016 roku. Wynik ten osiągnięto dzięki przyrostowi sprzedaży w kraju. Ukształtowała się ona na poziomie 331 szt. (wzrost o 48,4%). Wzrost sprzedaży krajowej był w znacznym stopniu stymulowany zwiększoną absorpcją środków unijnych z perspektywy na lata 2014-2020. Natomiast za granicę Spółka sprzedała 453 produkty, a więc o 3,8% mniej niż rok wcześniej.

W 2017 roku złożono w Wielton S.A. zamówienia na 11 738 jednostek, czyli o 39,3% większe niż w poprzednim roku.

W 2017 roku przychody Wielton S.A. ze sprzedaży produktów wyniosły 878 903 tys. zł w porównaniu z 742 471 tys. zł w poprzednim roku (wzrost o 18,4%). Główny udział w przychodach Spółki miały przychody z tytułu sprzedaży naczep uniwersalnych. Osiągnęły one poziom 328 087 tys. zł (37,3% przychodów Wielton S.A. ze sprzedaży produktów).

W 2017 roku udział żadnego z kupujących w Spółce nie przekroczył 10% wartości przychodów ogółem ze sprzedaży.



## Fruehauf SAS

Wielton S.A. jest zaangażowany kapitałowo w Fruehauf SAS od maja 2015 roku, kiedy nabył 65,31% akcji Fruehauf Expansion SAS, który posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym Fruehauf SAS. W 2017 roku nastąpiła konsolidacja obu spółek poprzez przejęcie przez Fruehauf SAS spółki Fruehauf Expansion SAS.



28 grudnia 2017 roku Wielton S.A. zwiększył swoje zaangażowanie w Fruehauf SAS do 100% kapitału zakładowego. Transakcja ta została przedstawiona w rozdziale *Działalność Grupy Wielton w 2017 roku* w podrozdziale *Istotne umowy i zdarzenia*.

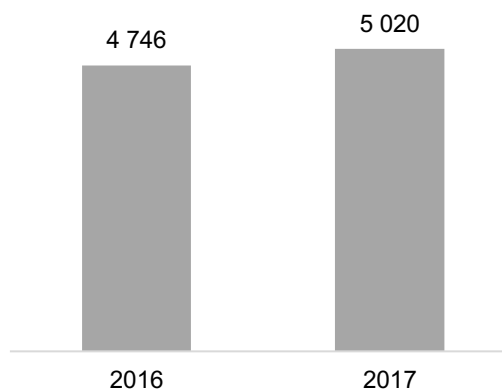
Fruehauf SAS jest wiodącym producentem naczep i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji. Produkty te wytwarza pod marką Fruehauf. Firma posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Auxerre i zatrudnia ponad 400 osób.

W 2017 roku Fruehauf SAS sprzedał 5 020 szt. produktów wobec 4 746 w poprzednim roku (wzrost o 5,8%). Spółka nadal była numerem Jeden na rynku francuskim w rankingu nowo zarejestrowanych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 19,9% (20,0% w poprzednim roku). W 2017 roku Fruehauf SAS zebrał zamówienia na 5 805 jednostek (wzrost o 9,8% w porównaniu z poprzednim rokiem). Dobre wyniki uzyskano w szczególności w ostatnich miesiącach roku, co napawa optymizmem, jeżeli chodzi o wyniki 2018 roku.

W 2017 roku przychody Spółki wyniosły 582 mln zł w porównaniu z 552 mln zł w 2016 roku (wzrost o 5,3%). Obok sprzedaży we Francji, Spółka eksportuje także swoje produkty do innych krajów europejskich.

### Wolumen sprzedaży Fruehauf SAS

[w szt.]



## Langendorf GmbH

Langendorf GmbH z siedzibą w Waltrop posiada ponad 70-letnie doświadczenie w produkcji naczep. Firma należy do czołowych europejskich producentów pojazdów oferujących szeroką gamę produktów: naczep, wywrotek, transporterów prefabrykatów budowlanych, naczep niskopodwoziowych, dwupoziomowych, transporterów szkła technicznego, pojazdów specjalnych.



W 2017 roku na drogi wyjechało łącznie 1 025 pojazdów wyprodukowanych w zakładach w Waltrop (około 1 000 w poprzednim roku). Będąc od 31 lipca 2017 roku w strukturze Grupy Wielton, Spółka sprzedała 383 pojazdy. Spółka eksportuje swoje produkty do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru.

Langendorf GmbH jest podmiotem dominującym dla następujących spółek:

- SFL Verwaltungs GmbH,
- Langendorf Service GmbH, która jest jedynym udziałowcem w Langendorf Trading GmbH oraz Langendorf Service Potsdam GmbH oraz
- jest jedynym wspólnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

Za okres pięciu miesięcy 2017 roku (od sierpnia do grudnia) przychody Langendorf GmbH wyniosły 90,7 mln zł.

Przejęcie Langendorf GmbH jest ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf będzie nadal koncentrować się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych. Wchodząc w skład Grupy Wielton, Langendorf uzyskało pełny dostęp do centrum badawczo-rozwojowego w Wieluniu. Jednocześnie Spółka może korzystać z sieci Grupy Wielton w swej ekspansji na wschód Europy. Natomiast Wielton S.A. może wykorzystać w pełni istniejącą sieć punktów usługowych Langendorf w Niemczech, które stają się punktami wsparcia sprzedaży również dla marki Wielton. Dodatkowo, wymiana części i komponentów powinna przyczynić się do obniżenia kosztów zakupu w całej Grupie. Zakłada się, że w 2020 roku produkcja Langendorf wzrośnie do 2,5 tys. jednostek rocznie<sup>7</sup>. Na początku 2018 roku firma Langendorf, we współpracy z Wielton S.A., rozszerzyła swoją gamę wywrotek naczepowych, wprowadzając cztery modele SMART.

Łącznie na rynku niemieckim Grupa Wielton (tj. Wielton GmbH i od 1 sierpnia Langendorf GmbH) sprzedała 602 pojazdy. Zapewniło to 1% udziału w niemieckim rynku, którego wielkość w 2017 roku, wg liczby rejestracji, wyniosła 58 261 pojazdów.

## Wielton GmbH

Wielton S.A. zarejestrował spółkę Wielton GmbH w 2016 roku. 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25 tys. euro.

Wielton GmbH prowadzi sprzedaż produktów marki Wielton na terenie Niemiec, Austrii oraz Szwajcarii. Zatrudnia handlowców i serwisantów wspierających dealerów w obsłudze klientów. Prowadzi także działania marketingowe mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Wielton.

Na koniec 2017 roku Spółka współpracowała z 14 punktami serwisowymi w Niemczech, 4 w Austrii oraz 1 w Szwajcarii.

W 2017 roku Spółka sprzedała 219 jednostek marki Wielton.

## Viberti Rimorchi S.r.l.

Wielton S.A. jest obecny na włoskim rynku od października 2014 roku, kiedy została zarejestrowana spółka WIELTON ITALIA S.R.L., której nazwę zmieniono następnie na Italiana Rimorchi S.r.l.

W lutym 2017 roku Zarząd Wielton S.A. postanowił zmienić nazwę spółki Italiana Rimorchi S.r.l. na Viberti Rimorchi s.r.l. Zmieniając nazwę, ustandaryzowano komunikację i stworzono warunki do lepszego wykorzystania potencjału marki Viberti. Produkty marki Viberti są znane na włoskim rynku od prawie 100 lat.



<sup>7</sup> Źródło: *Wielton's plan of attack*, Global Trailer Magazine, wydanie 37

Spółka Viberti Rimorchi S.r.l. posiada oddział w Tocco da Casauria oraz hale montażu dla wyrobów marki Merker, Cardi, Viberti.

Viberti Rimorchi s.r.l. wytwarza przede wszystkim naczepy kurtynowe, naczepy podkontenerowe i naczepy wywrotki pod marką Viberti oraz izotermiczne furgonetki oraz cysterny dla artykułów spożywczych, chemicznych z logo Cardi w zakładzie produkcyjnym w Pescarze.

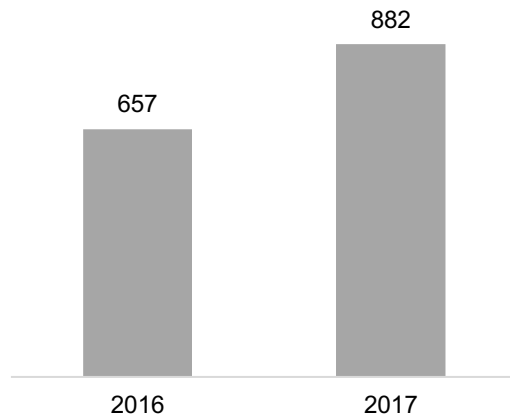
W ciągu 2017 roku Spółka sprzedała 882 produkty, czyli o 34,2% więcej niż w 2016 roku. Spółka zanotowała najwyższą dynamikę sprzedaży wśród największych dziesięciu uczestników włoskiego rynku. W 2017 roku Viberti Rimorchi s.r.l. zajął na rozdrobnionym rynku włoskim piątą pozycję w zakresie nowych rejestracji naczep – udział na poziomie 5,2% (4,3% w 2016 roku).

W 2017 roku przychody Spółki ze sprzedaży produktów wyniosły 85,0 mln zł, tj. zwiększyły się o 24,1% w porównaniu z poprzednim rokiem.

Dynamika włoskiego rynku jest częściowo stymulowana rządowymi programami wsparcia inwestycji w odnowę taboru naczep we Włoszech przez firmy z segmentu MŚP.

### Wolumen sprzedaży Viberti Rimorchi s.r.l.

[w szt.]



## OOO Wielton

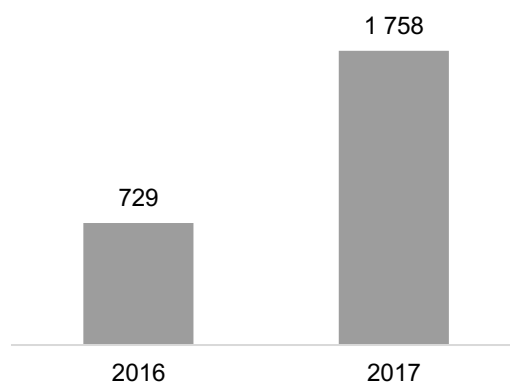
OOO Wielton z siedzibą w Moskwie została zarejestrowana w 2006 roku z kapitałem zakładowym w wysokości 1 020 tys. rubli.

Spółka prowadzi na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową. Od 2012 roku, na terenie nieruchomości wynajętej przez Wielton Rosja funkcjonuje również montownia wyrobów marki Wielton, zatrudniająca około 45 pracowników.

Zmontowane w Rosji naczepy marki Wielton są tańsze o cło i część kosztów transportu. Mają także rosyjski numer VIN, dzięki czemu są na tamtejszym rynku bardziej konkurencyjne. Spółka OOO Wielton posiada oddział w Sankt Petersburgu.

### Wolumen sprzedaży na rynku rosyjskim

[w szt.]



Na koniec 2017 roku Spółka współpracowała z 41 partnerami handlowymi i z 47 punktami serwisowymi.

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W 2017 roku sprzedaż produktów marki Wielton dynamicznie wzrosła. Spółka sprzedała 1 758 jednostek, w tym 842 zabudów (wywrotek), wobec 729 i 297 w poprzednim roku.

W 2017 roku w Rosji OOO Wielton zajmował czwarte miejsce w rynku rejestracji europejskich dostawców z udziałem na poziomie 7,6% (8,0% w 2016 roku). Sprzedaż zabudów wywrotek nie jest ujęta w statystykach rejestracji (899 szt.) ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (Scania, Volvo, Man).

W 2017 roku przychody Spółki z tytułu sprzedaży wyniosły 107 mln zł w porównaniu z 48 mln zł w poprzednim roku.

## Wielton Logistic Sp. z o.o.

Wielton Logistic Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wielton od 2011 roku, kiedy Wielton S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Pamapol Logistic Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1 050 tys. zł. Tuż po zmianie właściciela, jeszcze w 2011 roku firma Pamapol Logistic Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Wielton Logistic Sp. z o.o.

Wielton Logistic Sp. z o.o. świadczy usługi transportowe dla spółek z Grupy Wielton oraz dla podmiotów zewnętrznych. Spółka posiada licencję zezwalającą na wykonywanie usług transportowych w ruchu międzynarodowym.

## Wielton Investment Sp. z o.o.

Wielton Investment Sp. z o.o., została utworzona w 2015 roku. Na koniec 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 105 tys. zł.

Spółka realizuje projekty inwestycyjne Grupy Wielton, implementuje nowe technologie produkcyjne oraz świadczy usługi podwykonawcze. W 2017 roku prowadziła modernizację i instalowanie w zakładzie w Wieluniu przejętych aktywów włoskich (zautomatyzowanych linii spawalniczych, linii do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL oraz linii montażowych).

## Wielton Africa SARL

Wielton Africa SARL z siedzibą w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej) została zarejestrowana 28 lutego 2017 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln franków Zachodnioafrykańskiej Unii Gospodarczej i Monetarnej (FCFA), co stanowi 6,5 tys. zł. Spółka zamierza wybudować tam montownię pojazdów. Przewidywany koszt realizacji inwestycji to 1,5 mln euro.

W ciągu pięciu lat Grupa Wielton zamierza osiągnąć w Afryce poziom sprzedaży w wysokości 1 000 szt. rocznie.

Na decyzję Grupy Wielton o rozszerzeniu działalności w tym regionie wpływ miały m.in. korzystne z punktu widzenia spółki zmiany legislacyjne przeprowadzone na obszarze Zachodnioafrykańskiej Unii Gospodarczej i Monetarnej, zrzeszającej osiem państw. Dotyczą one m.in. zmniejszenia dopuszczalnej masy całkowitej pojazdów poruszających się po lokalnych drogach. W rezultacie część obecnej floty będzie stopniowo wycofywana, co napędzi rynek nowych naczep. W przyszłości w Afryce planowane są także duże inwestycje infrastrukturalne, gospodarcze i społeczne oraz polityczne reformy, których beneficjentem będzie m.in. branża transportowa.

## Wielton Ukraina

Wielton S.A. jest obecny na ukraińskim rynku od 2006 roku.

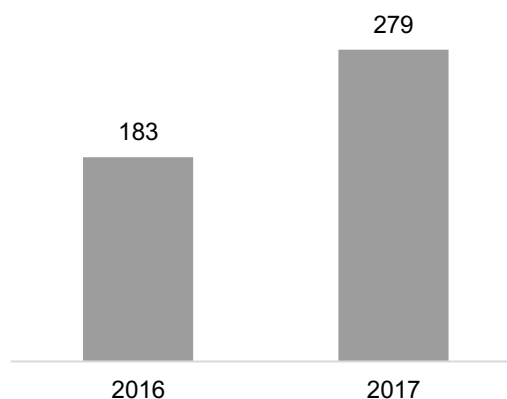
Wielton Ukraina prowadzi lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową.

31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 30 tys. hrywien.

W 2017 roku na ukraińskim rynku sprzedano 279 naczep, przyczep oraz zabudów marki Wielton (183 szt. w poprzednim roku).

### Wolumen sprzedaży na rynku ukraińskim

[w szt.]



## Wielton Białoruś

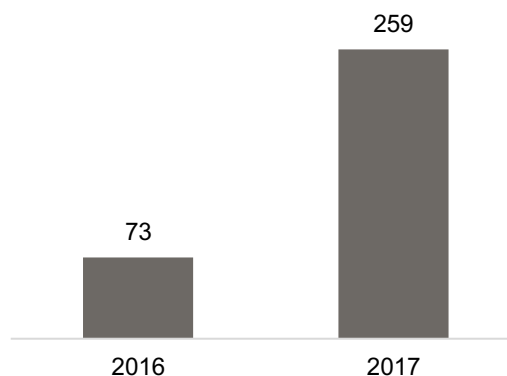
Wielton Białoruś została zarejestrowana w 2012 roku z kapitałem zakładowym w wysokości 20 tys. USD.

Do zadań spółki Wielton Białoruś należy zwiększenie i rozszerzenie sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Białorusi.

W 2017 roku na białoruskim rynku sprzedano 259 szt. pojazdów wobec 73 szt. w 2016 roku.

### Wolumen sprzedaży na rynku białoruskim

[w szt.]



## Istotne umowy i zdarzenia

### Przyjęcie Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020

W dniu 5 kwietnia 2017 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia *Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*. Rada Nadzorcza Spółki w tym samym dniu podjęła uchwałę o akceptacji tego dokumentu strategicznego. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie nr 5/2017 z dnia 5 kwietnia 2017 roku. Najistotniejsze elementy strategii zostały przedstawione w Rozdziale 6 niniejszego Sprawozdania.

## Transakcje kapitałowe

W dniu 23 maja 2017 roku Wielton S.A. zawarł z trzema dotychczasowymi, jedynymi udziałowcami Langendorf GmbH umowę nabycia łącznie 80% udziałów w tej spółce. W umowie określono wstępną łączną maksymalną cenę nabycia wyżej wymienionych udziałów na 5,3 mln EUR. Cena ostateczna może ulec obniżeniu w zależności od wyników finansowych Langendorf osiągniętych za rok obrotowy 2016/2017. Cena nabycia pokrywa również wkłady dotychczasowych udziałowców w wysokości około 3 mln EUR dokonane w 2013 roku w ramach tzw. spółki cichej. 27 lipca 2017 roku Wielton S.A. zapłacił za udziały w Langendorf GmbH spełniając tym samym ostatni z warunków zawieszających przewidzianych w Umowie i 31 lipca 2017 roku objął 80% udziałów w Langendorf GmbH.

23 maja 2017 roku Wielton S.A. zawarł również drugą umowę z jednym z udziałowców Langendorf GmbH, dotyczącą nabycia pozostałych 20% udziałów w spółce. Przeniesienie własności będących przedmiotem umowy udziałów nastąpi w czterech transzach: po 5% udziałów co rok w okresie od 2019 do 2022 roku. Cenę nabycia wyżej wymienionych udziałów uzależniono od wyników finansowych Langendorf GmbH za poszczególne lata i może mieścić się ona w przedziale 1,9-4,7 mln EUR łącznie za wszystkie transze. Umowa ta przyznaje Opcję *Put* sprzedającemu oraz Opcję *Call* Wielton S.A., których wykonanie jest możliwe przy zajściu określonych okoliczności i na określonych w umowie warunkach finansowych. Warunkiem zawieszającym przeniesienie własności udziałów poszczególnych transz jest zapłata ceny nabycia danej transzy. Sprzedający ma prawo rozwiązać umowę, m.in. w przypadku niedokonania zapłaty ceny w terminie sześciu miesięcy od terminu wymagalności, przy czym Sprzedający może zrzec się wymogu spełnienia warunku zawieszającego Umowy.

Zawarcie powyższych umów poprzedzone było prowadzonymi przez strony negocjacjami, których istotnymi etapami były następujące zdarzenia:

- podjęcie w dniu 1 marca 2017 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta uchwały w sprawie wyrażenia zgody na podpisanie listu intencyjnego dotyczącego zakupu udziałów w Langendorf oraz podjęcie dalszych czynności niezbędnych do przeprowadzania transakcji;
- otrzymanie w dniu 16 marca 2017 roku podpisanego przez drugą stronę listu intencyjnego, zgodnie z treścią którego Emitent wyraził chęć rozpoczęcia negocjacji w kwestii nabycia udziałów Langendorf, a Sprzedający udzielił Emitentowi wyłączności do 30 czerwca 2017 roku. Zawarcie umów nabycia udziałów, przy założeniu pomyślnego przebiegu negocjacji, uzależnione było m.in. od zadowalającego rezultatu badania due dilligence i uzyskania zgody Rady Nadzorczej Emitenta;
- pozytywna ocena przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 10 maja 2017 roku wyników badania due dilligence, co stanowiło realizację warunku niezbędnego do zawarcia ww. umów nabycia udziałów;
- wyrażenie w dniu 19 maja 2017 roku przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na nabycie udziałów w Langendorf na warunkach opisanych we wskazanych poniżej raportach bieżących, co stanowiło realizację warunku zawarcia umów nabycia udziałów.

Informacje dotyczące tych transakcji Wielton S.A. podał w raportach bieżących: nr 10/2017 z 23 maja 2017 roku i nr 20/2017 z 27 lipca 2017 roku.

Spółka Langendorf GmbH jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której wchodzi pięć jednostek zależnych. Spółka Langendorf GmbH posiada:

- 100% udziałów w spółce SFL Verwaltungs GmbH,
- 94% w Langendorf Service GmbH (pozostałe 6% posiada Wielton S.A. bezpośrednio)

Natomiast spółka Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH) posiada:

- 100% udziałów w spółce Langendorf Trading GmbH,
- 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH.

Ponadto Spółka Langendorf GmbH jest jedynym wspólnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

W dniu 19 grudnia 2017 roku Zarząd Wielton S.A. otrzymał od mniejszościowego akcjonariusza spółki Fruehauf SAS, tj. spółki Dauphine Investissements oświadczenie o wykonaniu Opcji *Put*. W wyniku wykonania Opcji *Put*, Wielton S.A. nabył 34,69% akcji w Fruehauf SAS za cenę około 11 mln EUR, która obejmuje podstawową cenę nabycia (6,6 mln EUR), jej waloryzację oraz premię wynikającą z wyników finansowych Fruehauf SAS osiągniętych w latach 2015-2016 i I półroczu 2017 roku. Premia za II półrocze 2017 roku zostanie ustalona i wypłacona po zbadaniu sprawozdania finansowego Fruehauf

SAS za 2017 rok. Przeniesienie własności akcji nastąpiło 28 grudnia 2017 roku i od tego dnia Wielton S.A. 100% udziału w kapitale zakładowym Fruehauf SAS.

Informacje na temat tej transakcji Wielton S.A. podał w następujących raportach bieżących: nr 30/2017 z 15 grudnia 2017 roku i nr 31/2017 z 19 grudnia 2017 roku.

W dniu 3 lutego 2017 roku Wielton S.A. otrzymał decyzję, w której wskazano, iż sąd w Hiszpanii odrzucił zażalenie złożone przez Wielton S.A. na decyzję przyjęcia przez sąd upadłościowy oferty innego podmiotu na nabycie aktywów materialnych i niematerialnych wchodzących w skład majątku spółek: LECIÑENA, LECIÑENA SERVICIOS oraz JML, S.A. znajdujących się w stanie upadłości likwidacyjnej. O otrzymaniu ww. decyzji Spółka informowała w raporcie nr 2/2017 z dnia 4 lutego 2017 roku.

## Zezwolenia udzielone przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną

W dniu 12 lipca 2017 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna udzieliła Wielton S.A. kolejne zezwolenie (nr 313) na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Podstrefie Wieluń („Zezwolenie III”). Spółka jest w trakcie wypełniania warunków tego Zezwolenia. W ramach uzyskanego zezwolenia Spółka planuje rozbudowę mocy produkcyjnych istniejących zakładów produkcji i montażu, budowę i rozbudowę magazynów, budowę centrum obsługi klienta i wyposażenie powstałej infrastruktury w innowacyjny park technologiczno-maszynowy, zakup i montaż urządzeń, wyposażenia i oprogramowania. W zezwoleniu ustalono następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Strefy:

- Poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych, rozumianych jako wydatki określone w § 6 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10.12.2008 roku w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, w wysokości przewyższającej 32 mln zł w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku.
- Zwiększenie zatrudnienia, kształtującego się w ciągu ostatnich 12 miesięcy na poziomie średnio 1 296,03 pracowników, poprzez zatrudnienie po dniu uzyskania zezwolenia w związku z realizacją nowej inwestycji na terenie Strefy co najmniej 39 nowych pracowników w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku i utrzymanie zatrudnienia na terenie Strefy na poziomie łącznie co najmniej 1 335,03 pracowników w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. W przypadku osiągnięcia zatrudnienia na poziomie łącznie co najmniej 1335,03 pracowników, w tym co najmniej 39 nowych pracowników zatrudnionych po dniu uzyskania zezwolenia, przed dniem 31 grudnia 2020 roku, okres utrzymania zatrudnienia na tym poziomie wynosi 3 lata.
- Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji oraz z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy wyniesie odpowiednio 41,6 mln zł oraz 3,4 mln zł. Przewidywana maksymalna pomoc publiczna wyniesie 14,6 mln zł (kwota ta stanowi 35% maksymalnych kwalifikowanych kosztów inwestycji).

O otrzymaniu tego zezwolenia Spółka informowała w raporcie nr 19/2017 z dnia 12 lipca 2017 roku.

28 września 2017 roku Wielton S.A. otrzymał decyzję w sprawie zmiany zezwolenia nr 272 z 30 czerwca 2014 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na wniosek Spółki przedłużono do 31 grudnia 2018 roku termin na poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych, rozumianych jako wydatki określone w § 6 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2008 roku w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, w wysokości co najmniej 30 mln zł (maksymalnie 45 mln zł). Przedłużono też do 31 grudnia 2018 roku termin zakończenia inwestycji. Pierwotnie terminy te przypadały na 31 grudnia 2017 roku. Spółka wnioskuje o zmianę terminu z powodu zmiany harmonogramu realizacji inwestycji. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie nr 25/2017 z dnia 28 września 2017 roku.

## Istotne umowy podpisane z dostawcami i kooperantami

W 2017 roku Wielton S.A. zawarł następujące umowy z dostawcami i kooperantami:

- 28 lutego wpłynęła do Spółki podpisana przez Scania Peter z siedzibą w Sankt Petersburgu umowa ramowa na dostawę komponentów, części do montażu pojazdów oraz opcjonalnego wyposażenia. W ramach Umowy Dostawca, na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Wielton S.A., realizował w okresie marzec-grudzień 2017 roku dostawy produktów objętych Umową o łącznej maksymalnej wartości 5 mln EUR. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku, przy czym w przypadku niewypowiedzenia Umowy przez Odbiorcę ulega ona automatycznemu przedłużeniu o 1 rok. Zgodnie z zapisami umowy odbiorca może w każdym czasie jednostronnie rozwiązać umowę. O otrzymaniu ww. umowy Spółka informowała w raporcie nr 3/2017 z dnia 28 lutego 2017 roku.
- 31 sierpnia 2017 roku wpłynęła do Spółki podpisana przez LLC MAN Truck and Bus Production RUS umowa ramowa na dostawę przez Wielton S.A. komponentów oraz części do montażu pojazdów W ramach Umowy Spółka, na podstawie składanych przez LLC MAN Truck and Bus Production RUS jednostkowych zamówień realizuje w okresie od 1 września 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku dostawy produktów objętych Umową o łącznej maksymalnej wartości 5 mln EUR. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2018 roku. Zgodnie z zapisami Odbiorca może w każdym czasie jednostronnie rozwiązać Umowę. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie nr 22/2017 z dnia 31 sierpnia 2017 roku.
- 22 grudnia 2017 roku do Spółki wpłynęła podpisana przez wszystkie strony umowa o współpracy („Umowa ramowa”) pomiędzy SAF-HOLLAND GmbH. i SAF-HOLLAND Polska Sp. z o. o., a Wielton S.A., Fruehauf SAS i Langendorf GmbH, której przedmiotem jest produkcja oraz dostarczanie na rzecz spółek z Grupy Wielton osi i innych komponentów do budowy przyczep i naczep. Umowa jest ważna na okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dostawy będą realizowane na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez kupujących. Szacunkowa wartość przedmiotu Umowy wynosi około 135 mln EUR. Strony Umowy ramowej zadeklarowały również wspólne działanie w innych dziedzinach m.in. takich jak serwis, promocja, rozwój oraz testowanie produktów. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie nr 33/2017 z dnia 22 grudnia 2017 roku.

## Umowy zawarte z instytucjami finansowymi

W 2017 roku Wielton S.A. zawarł następujące umowy i aneksy do umów kredytowych:

- 24 marca 2017 roku podpisał z PKO BP S.A. kolejny aneks do umowy z dnia 21 lutego 2012 roku o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy Aneksu Bank wydłużył o 36 miesięcy, od dnia podpisania aneksu, okres obowiązywania limitu kredytowego wielocelowego udzielonego Spółce w kwocie 40 mln zł na finansowanie bieżącej działalności i spłatę kredytów obrotowych. W związku z powyższym, okres wykorzystania limitu upłynie z dniem 23 marca 2020 roku. O podpisaniu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie nr 4/2017 z dnia 24 marca 2017 roku.
- 30 czerwca 2017 roku zawarł z BGŻ BNP PARIBAS S.A. aneksy do umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 17,9 mln zł oraz kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 5 mln zł. Na mocy zawartych aneksów okres kredytowania przewidziany w obu ww. umowach wydłużono do 15 lipca 2020 roku (dotychczasowy okres kredytowania upływał 30 czerwca 2017 roku). Zabezpieczenie, koszt obsługi kredytów, jak i pozostałe istotne warunki umów kredytowych nie zmieniły się. O podpisaniu ww. aneksów Spółka informowała w raporcie nr 18/2017 z dnia 30 czerwca 2017 roku
- 7 września 2017 roku podpisał z PKO BP S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 29,8 mln zł. Kredyt został przeznaczony na spłatę dotychczasowych kredytów, w tym otrzymanego na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego zawartej w dniu 7 września 2012 roku z PKO BP oraz na refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych ze środków obrotowych Spółki na zakup aktywów trwałych służących jej działalności operacyjnej. Kredytu udzielono na okres do dnia 31 sierpnia 2027 roku i jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Zabezpieczeniami wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z umowy są:
  - zastawy rejestrowe o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 104,7 mln zł na zapasach produktów gotowych, maszynach i urządzeniach Spółki o łącznej wartości minimum 76,7 mln zł,



- zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 44,7 mln zł na maszynach i urządzeniach o wartości 7,9 mln zł,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 45 mln zł na nieruchomościach zlokalizowanych w Wieluniu,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości,
- weksel in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową.

O podpisaniu tej umowy Spółka informowała w raporcie nr 23/2017 z dnia 7 września 2017 roku.

- 20 grudnia 2017 roku Wielton S.A. podpisał z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy z dnia 21 lutego 2012 roku o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy tego aneksu Bank podwyższył kwotę limitu kredytowego wielocelowego o 9,5 mln zł do wysokości 49,5 mln zł. W związku z podwyższeniem limitu kredytowego wprowadzone zostały dodatkowe zabezpieczenia umowy i umowy kredytu inwestycyjnego w postaci hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach Spółki położonych w gminie Wieluń oraz przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości. O podpisaniu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie nr 32/2017 z dnia 20 grudnia 2017 roku.

## Rynki zbytu

W 2017 roku Grupa Wielton sprzedała 15 109 jednostek w wobec 12 859 w poprzednim roku (wzrost o 17,5%). Przy czym w sprzedaży tej uwzględniono 383 jednostki, które upłynęła konsolidowana od 31 lipca 2017 roku spółka Langendorf GmbH. Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy, sprzedaż wyniosłaby 14 726 przyczep, naczep i zabudów (wzrost o 14,5% w ujęciu rocznym). Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż ta była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 10 574 jednostek, co stanowiło 70,0% całości wolumenu sprzedaży Grupy.

Z uwagi na złożoną sytuację na rynku krajowym (brak wyraźnego ożywienia w inwestycjach w I półroczu 2017 roku oraz trudna sytuacja finansowa przewoźników) Grupa Wielton sprzedała w Polsce 4 535 jednostek, czyli o 1,3% więcej niż w poprzednim roku.

Istotnie wzrosła sprzedaż produktów poza granicami Polski. Grupa sprzedała zagranicą 10 574 pojazdy, czyli o 26,2% więcej niż rok wcześniej. W sprzedaży tej uwzględniono wyniki sprzedażowe Langendorf GmbH w wysokości 383 pojazdy. Duży udział w tym sukcesie miały także wyniki osiągnięte w Rosji. Na rosyjskim rynku Grupa sprzedała 1 785 szt. pojazdów z marką Wielton wobec 729 szt. w poprzednim roku. Istotne wzrosty sprzedaży zanotowano także na Białorusi i Ukrainie.

### Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	2017		2016		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	4 535	30,0	4 477	34,8	1,3
Rynki zagraniczne	10 574	70,0	8 382	65,2	26,2
<b>Razem</b>	<b>15 109</b>	<b>100,0</b>	<b>12 859</b>	<b>100,0</b>	<b>17,5</b>

\*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

W 2017 roku w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton dominujący udział miały naczepy. Sprzedano ich łącznie 7 028 jednostek (46,5% całego wolumenu). Sprzedaż ich była o 8,0% wyższa niż w poprzednim roku. Drugą pozycję w tym zestawieniu posiadały naczepy podkontenerowe i podwozia. Nabywców znalazło 1 671 tych pojazdów. Sprzedaż ich wzrosła o 4,6% w relacji do 2016 roku. Istotnie natomiast wzrosła sprzedaż wywrotek stalowych. Grupa ulokowała na rynku 1 509 takich jednostek, tj. o 75,5% więcej niż rok wcześniej. Skokowo zwiększyła się również sprzedaż zabudów wywrotek – upłynęło ich 916 szt., czyli o 180,1% więcej niż w 2016 roku.

## Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	2017		2016		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Naczepy	7 028	46,5	6 505	50,6	8,0
Naczepy podkontenerowe i podwozia	1 671	11,1	1 597	12,4	4,6
Wywrotki stalowe	1 509	10,0	860	6,7	75,5
Wywrotki aluminiowe	1 194	7,9	1 140	8,9	4,7
Zestawy	1 190	7,9	1 042	8,1	14,2
Zabudowy wywrotki	916	6,1	327	2,5	180,1
Przyczepy rolnicze (AGRO)	784	5,2	694	5,4	13,0
Przyczepy	573	3,8	627	4,9	-8,6
Inne	244	1,6	67	0,5	264,2
<b>Razem</b>	<b>15 109</b>	<b>100,0</b>	<b>12 859</b>	<b>100,0</b>	<b>17,5</b>

\*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

W 2017 roku, tak jak i w poprzednich latach, sprzedaż Grupy Wielton ani sprzedaż Wielton S.A. nie była istotnie zależna od któregośkolwiek z odbiorców. W 2017 roku udział żadnego z kupujących w Grupie ani w przypadku Wielton S.A. nie przekroczył 10% wartości przychodów ogółem ze sprzedaży.

## Zaopatrzenie

Oferowane przez Grupę Wielton produkty składają się z kilku podstawowych komponentów takich, jak:

- osie,
- koła,
- układy: hamulcowy, pneumatyczny, oświetlenia,
- konstrukcja ramy,
- oraz zabudowa – w zależności od typu i przeznaczenia pojazdu może zostać wykorzystana sklejka, siłowniki wywrotu, konstrukcja aluminiowa lub stalowa, dachy przesuwne, plandeka lub zabudowa furgonowa.

Dążąc do zapewnienia produktom oferowanym użytkownikom końcowym najwyższej jakości i niezawodności, Grupa Wielton korzysta z renomowanych dostawców surowców i komponentów, którzy zapewniają odpowiednią jakość wymaganą przez spółki Grupy i użytkowników końcowych produkowanych przez Grupę pojazdów. W celu osiągnięcia optymalnych warunków handlowych, dla każdej z grup asortymentowych jest wybierany dostawca wiodący. Zgodnie z obowiązującą polityką dostaw wymagane jest, aby dla dominujących grup asortymentowych, Wielton S.A. posiadał co najmniej dwa niezależne źródła zaopatrzenia. Z jednej strony ma to na celu zapewnienie stabilności dostaw, natomiast z drugiej pozwala na efektywniejsze prowadzenie negocjacji handlowych, ustalanie optymalnych warunków płatności i realizacji dostaw. Pozwala to także na ograniczenie ryzyka spowodowanego potencjalnym brakiem ciągłości i płynności dostaw u jednego z dostawców danej kategorii surowców lub komponentów. Jednocześnie, w przypadku dostawców stali oraz aluminium zrezygnowano z kontraktów długoterminowych i zastąpiono je porozumieniami średniookresowymi (głównie kwartalnymi), które ograniczały fluktuacje cenowe i umożliwiały minimalizowanie i rozłożenie w czasie negatywnego (wzrostowego) trendu w kategoriach bezpośrednio i pośrednio zależnych od surowców (głównie stali), których ceny wzrastały na przestrzeni lat 2016-2017.

Prowadzone w ostatnich latach działania doprowadziły do koncentracji dostawców oraz zmniejszenia liczby aktywnych podmiotów, z jakimi Spółka zawierała transakcje handlowe.

W przypadku dóbr wykonywanych na zamówienie, Spółka systematycznie eliminuje pośredników w łańcuchu dostawców i nawiązuje bezpośrednią współpracę z producentami komponentów.

Z uwagi na wielkość generowanych obrotów, głównymi dostawcami są producenci osi i zawieszek, dostawcy aluminium i stali, opon i felg stalowych oraz aluminiowych, układów hamulcowych, hydrauliki siłowej, sklejki podłogowej oraz farb i lakierów. Wśród dostawców należy wymienić wiodących dostawców komponentów dla branży motoryzacyjnej, niejednokrotnie nie tylko o lokalnym, ale również o globalnym zasięgu prowadzonej działalności, takich jak:

- producenci osi i zawieszek: SAF-Holland Polska Sp. z o.o., BPW Polska Sp. z o.o.,
- producenci hydrauliki i siłowników wywrotu: Hyva Polska Sp. z o.o., Binotto S.r.L.,
- producenci opon: Bridgestone Sales Polska Sp. z o.o., Michelin Polska S.A., Continental Opony Polska Sp. z o.o., GoodYear Dunlop Tires Polska Sp. z o.o.,
- producenci i dystrybutorzy blach i kształtowników stalowych: SSAB EMEA AB, ThyssenKrupp Energostal S.A., ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o., VoestAlpine Krems GmbH, Stalprodukt Centrostal Sp. z o.o.,
- producenci kształtowników, blach aluminiowych: Grupa Kęty S.A., Hydro Aluminium Sp. z o.o., Slim Fusina,
- producenci układów hamulcowych: WABCO Austria GESMBH, KNORR-Bremse Systeme fur Nutzfahrzeuge GmbH,
- producenci farb i lakierów: Helios Polska Sp. z o.o., NOVOL Sp. z o.o.,
- producenci paneli furgonowych i sklejki podłogowej: The European Van Company Sp. z o.o., Koskisen Ov Plywood Mili.

W 2017 roku, tak jak i w latach poprzednich, Spółka ani Grupa Wielton nie była uzależniona od żadnego z dostawców.

Pozycję zdecydowanego lidera dostaw utrzymał (analogicznie do minionych lat) producent osi i zawieszek do pojazdów transportowych, notowana na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych, spółka SAF-Holland, której udział w zaopatrzeniu Spółki w 2017 roku wynosił 19,8% przychodów ze sprzedaży Wielton S.A. Dostawy są realizowane są za pośrednictwem spółki zależnej, SAF-Holland Polska Sp. z o.o. W grudniu 2017 roku została podpisana umowa o współpracy pomiędzy SAF-HOLLAND GmbH. i SAF-HOLLAND Polska Sp. z o. o., a Wielton S.A., Fruehauf SAS i Langendorf GmbH, której przedmiotem jest produkcja oraz dostarczanie na rzecz Grupy Wielton osi i innych komponentów do budowy przyczep i naczep. Informacje na temat tej umowy przedstawiono w punkcie *Istotne umowy i zdarzenia* w niniejszym rozdziale.

W 2017 roku nie było innych dostawców, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej Wielton. Nie istnieją, inne niż wynikające z wyżej wymienionej współpracy, formalne powiązania tego dostawcy ze Spółką i Grupą Kapitałową Wielton.

## Sieć sprzedaży

Wielton S.A. posiada silnie rozbudowaną sieć dystrybucji, reprezentowaną przez spółki zależne, wchodzące w skład Grupy, a także przez niezależnych dystrybutorów zagranicznych i sieć partnerów handlowych. Spółka Wielton Logistic zapewnia obsługę dostaw gotowych produktów i komponentów w całym obszarze działalności Wielton S.A. Wieloobszarowa współpraca z zewnętrznymi partnerami i globalnymi producentami ciężarówek w zakresie zabudów wymaga od Spółki zapewnienia sprawnej i efektywnej logistyki dostaw „just in time”, zorientowanej na ciągłe doskonalenie jakości i terminowości dostaw do klientów.

Centrala handlowa, magazyn gotowych produktów oraz plac wystawowy mieszczą się w Wieluniu. System sprzedaży oparty jest o planowanie roczne w podziale na miesiące i uwzględnia dane historyczne, założenia strategii oraz prognozy dla każdego rynku. Umożliwia to bieżące monitorowanie sytuacji na wszystkich rynkach oraz dopasowanie polityki cenowej i rabatowej do aktualnego popytu. System upustów wpływa na zwiększenie wolumenu sprzedaży i marży całkowitej osiągniętej przez Spółkę, z drugiej strony wpływa bezpośrednio na wyższy poziom wynagrodzenia przedstawicieli handlowych.

### **Rynek krajowy – sprzedaż i dystrybucja**

W sieci handlowej Wielton S.A. zatrudnionych jest 30 pracowników obsługujących sprzedaż w Polsce z poziomu 8 biur regionalnych. Działalność bezpośrednia oraz większy niż u konkurencji zespół handlowy korzystnie wpływają na kontynuację wzrostów oraz szybszą reakcję na zmieniające się potrzeby firm transportowych. Dzięki współpracy z wiodącymi firmami leasingowymi Spółka oferuje kompleksowe rozwiązania dla klientów indywidualnych i flotowych w zakresie leasingu środków transportu oraz programów wynajmu. Sprzedaż produktów Agro realizowana jest poprzez sieć niezależnych dealerów działających na terenie Polski i specjalizujących się w sprzedaży maszyn rolniczych.

### **Rynki zagraniczne – sprzedaż i dystrybucja**

Sprzedaż pojazdów transportowych marki Wielton na rynkach zagranicznych jest prowadzona w systemie bezpośrednim i pośrednim. Wielton S.A. realizuje sprzedaż w oparciu o spółki zależne we Włoszech, Niemczech, Francji oraz w Rosji, na Ukrainie, Białorusi, w Kazachstanie i w Afryce. Pozostałe rynki zarządzane są we współpracy z dystrybutorami i przedstawicielami handlowymi. Działania wymienionych powyżej podmiotów koordynowane są przez Dział Eksportu Wielton S.A. Sprzedaż eksportowa Spółki zorientowana jest na rynki Europy Zachodniej, Centralnej i Rosję. Wyroby Wielton znalazły również nabywców w Portugalii, krajach bałkańskich oraz na rynkach Afryki Zachodniej. Przedstawicielstwa handlowe Wielton S.A. działają na Litwie, Łotwie i w Bułgarii. Sieć niezależnych dystrybutorów pojazdów Wielton obejmuje Holandię, Czechy, Słowację, Rumunię, Węgry, Słowenię, Serbię oraz Estonię.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z jednego z ponad 685 centrów serwisowych zlokalizowanych w 28 krajach.

## Pozostałe informacje

### Umowa zawarta z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju

17 sierpnia 2017 roku Zarząd Wielton S.A. oraz NCBIR podpisały umowę o dofinansowanie projektu pt.: Opracowanie technologii wytwarzania oraz systemu produkcji naczepy typu furgon-chłodnia do przewozu towarów w warunkach chłodniczych w ramach Programu sektorowego INNOMOTO (konkurs 6/1.2/2016/POIR), finansowanego ze środków Działania 1.2 „Sektorowe programy B+R” POIR 2014-2020 nr POIR.01.02.00-00-0216/16-00. Przedmiotem umowy jest realizacja badań przemysłowych i prac rozwojowych w zakresie technologii wytwarzania oraz systemu produkcji naczepy typu furgon-chłodnia do przewozu towarów w kontrolowanych warunkach chłodniczych. Projekt realizowany jest w trzech etapach prac badawczych:

- prace przemysłowe obejmujące projektowanie prototypowej linii technologicznej;
- prace rozwojowe w zakresie konstrukcji prototypowej linii technologicznej;
- prace rozwojowe obejmujące testy i walidację prototypowej linii technologicznej.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 20 mln zł z czego dofinansowanie realizacji prac badawczych wynosi: 8,8 mln zł, co stanowi 44% całkowitych wydatków kwalifikowalnych. Okres realizacji projektu: 1 czerwca 2017 roku – 31 maja 2019 roku.

## Umowy ubezpieczeniowe

Na koniec 2017 roku Wielton S.A. miał następujące umowy ubezpieczeniowe ważne do 15 września 2018 roku:

Ubezpieczający	Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Ubezpieczony	Suma ubezpieczenia (w tys. zł)
Wielton S.A.	Ubezpieczyciel, lider koasekuracji: AXA Ubezpieczenia TUiR; Koasekuratorzy: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Chubb European Group Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia, z wyłączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi	Wielton S.A., Wielton Investment Sp. z o.o., Wielton-Logistic Sp. z o.o., Fruehauf SAS, "Wielton" Rosja, "Wielton Ukraina", "Wielton Kazachstan", Wielton Africa	461 795,99
Wielton S.A.	Ubezpieczyciel, lider koasekuracji: AXA Ubezpieczenia TUiR; Koasekuratorzy: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Chubb European Group Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce	Ubezpieczenie utraty zysku	Wielton S.A. oraz inne podmioty i osoby według postanowień polisy	350 000,00
Wielton S.A.	Ubezpieczyciel, lider koasekuracji: AXA Ubezpieczenia TUiR; Koasekuratorzy: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Chubb European Group Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce	Ubezpieczenie maszyn od awarii	Wielton S.A. oraz inne podmioty i osoby według postanowień polisy	6 380,37
Wielton S.A.	Ubezpieczyciel, lider koasekuracji: AXA Ubezpieczenia TUiR; Koasekuratorzy: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Chubb European Group Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od awarii i uszkodzeń	Wielton S.A. oraz inne podmioty i osoby według postanowień polisy	118 088,640
Wielton S.A.	AXA Ubezpieczenia TUiR	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Wielton S.A.	100 000,00

## Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 21 marca 2018 roku Wielton S.A. zawarł ze Scanią Peter LLC z siedzibą w Petersburgu aneks do umowy na dostawę komponentów, części do montażu pojazdów oraz opcjonalnego wyposażenia, o której Wielton informował w raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28 lutego 2017 roku. Aneks określa wartość Umowy na rok 2018 Wielton S.A., na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Scanią Peter LLC ma zamiar zrealizować w okresie styczeń - grudzień 2018 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 5 mln euro. Aneks potwierdza przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2018 roku. Pozostałe warunki Umowy opisane w ww. raporcie bieżącym pozostają bez zmian. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2018 z dnia 21 marca 2018 roku.

# FINANSE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON W 2017 ROKU

ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY  
KAPITAŁOWEJ

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

WSKAŹNIKI FINANSOWE

KREDYTY I POŻYCZKI

UMOWY GWARANCJI FINANSOWEJ ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

INSTRUMENTY FINANSOWE

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH



# Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W 2017 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

## Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

### Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W ciągu 2017 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 77 323 tys. zł wobec 55 126 tys. zł w 2016 roku (wzrost o 40,3%).

Głównym czynnikiem kształtującym wynik finansowy były rekordowe wyniki na działalności podstawowej Grupy. Rekordowe przychody idące w parze z wysoką rentownością oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej pozwoliły uzyskać wynik operacyjny na poziomie 89 037 tys. zł. Wymieniony rezultat zawiera wynik na transakcji nabycia Grupy Langendorf, o którym Spółka informowała raportami bieżącymi o numerach: 10/2017 i 20/2017.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w 2017 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 597 248 tys. zł wobec 1 197 698 tys. zł w 2016 roku (wzrost o 33,4%). Przy czym w wielkość ta obejmuje także przychody grupy Langendorf od 31 lipca 2017 roku do końca 2017 roku w wysokości 90 724 tys. zł.
- Wyższe koszty sprzedaży o 27 537 tys. zł (wzrost o 47,6% w ujęciu r/r) co spowodowane było zwiększonym wolumenem sprzedaży oraz wzrostem udziału eksportu niosącym za sobą dodatkowe koszty transportu.
- Wyższe o 33,9% koszty ogólnego zarządu, uwzględniające skonsolidowane koszty Grupy Langendorf oraz koszty transakcyjne związane z przejęciem 80% udziałów w Grupie Langendorf oraz 34,69% akcji Fruehauf.
- Uzyskany wynik na okazym nabyciu niemieckiej Grupy Langendorf w kwocie 7 814 tys. zł wynikający z przeprowadzenia wyceny godziwej składników majątku nabytych w ramach transakcji.
- Strata na działalności finansowej spowodowana przede wszystkim dużą zmiennością kursów walut funkcjonalnych spółek Grupy. W szczególności par walutowych EUR/PLN, EUR/RUB oraz EUR/UAH.
- Rozpoznanie aktywa z tytułu premii inwestycyjnej na działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w kwocie 17,9 mln zł.

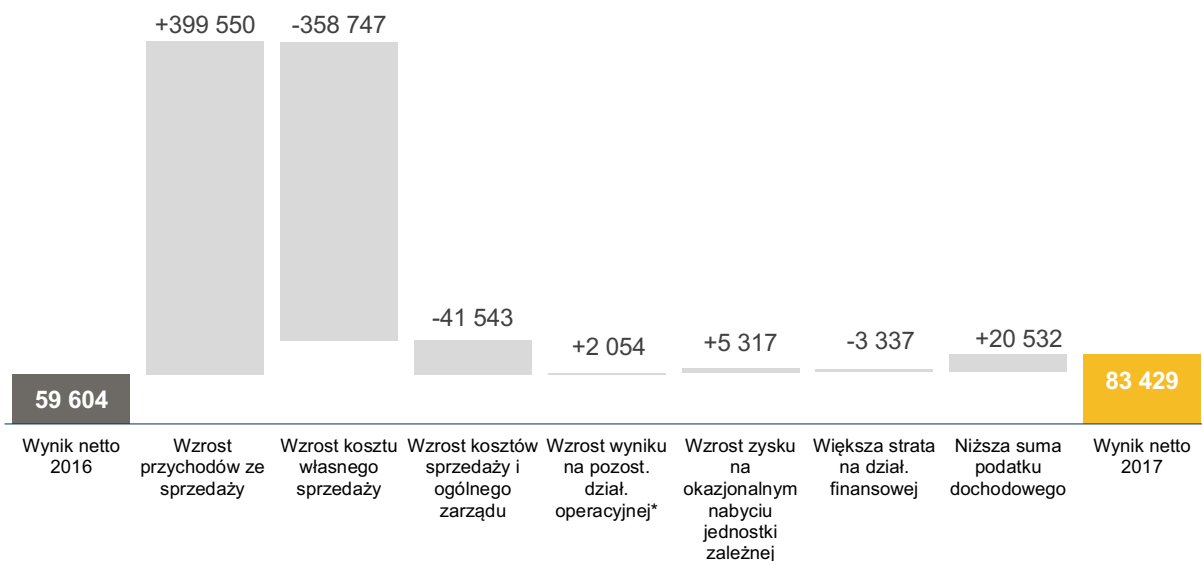
## Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	2017	2016	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 597 248	1 197 698	33,4
Koszt własny sprzedaży	1 379 682	1 020 935	35,1
Koszty sprzedaży	85 400	57 863	47,6
Koszty ogólnego zarządu	55 322	41 316	33,9
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 380	-504	X
Udział w zysku netto jednostki stowarzyszonej	0	2 830	0
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej	7 814	2 497	212,9
Wynik na działalności finansowej	-4 589	-1 252	266,5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 449	81 155	4,1
Podatek dochodowy	1 019	21 551	-95,3
<b>Zysk (strata) netto, w tym</b>	<b>83 429</b>	<b>59 604</b>	<b>40,0</b>
<i>-przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	77 323	55 126	40,3

## Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w 2017 roku

[w tys. zł]



\* W 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej łącznie z udziałem w zyskach jednostki stowarzyszonej.

### Przychody

W 2017 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 597 248 tys. zł, tj. o 33,4% wyższe niż w poprzednim roku. Główną ich część (52,6%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży naczep. W 2017 roku wyniosły one 840 043 tys. zł i były o 38,2% większe niż w poprzednim roku. Na drugą pozycję w tym zestawieniu wysunęły się wywrotki stalowe, z tytułu sprzedaży których Grupa uzyskała 162 739 tys. zł przychodów (10,2% całości przychodów ze sprzedaży). Były one o 56,1% wyższe niż w 2016 roku. Na uwagę zasługuje także dynamiczny wzrost sprzedaży zabudów – wzrost przychodów o 169,8% do poziomu 56 884 tys. zł.



## Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

[w tys. zł, %]

	Wartość w tys. zł	Wartość w tys. zł	Zmiana w %
Naczepy	840 043	607 751	38,2
Wywrotki stalowe	162 739	104 248	56,1
Wywrotki aluminiowe	148 954	140 428	6,1
Podkontenery i podwozia	123 489	95 539	29,3
Zestawy	79 490	72 783	9,2
Zabudowy	56 884	21 082	169,8
Agro	44 294	39 491	12,2
Przyczepy	37 890	43 913	-13,7
Inne	18 878	13 315	41,8
Części zamienne wyprodukowane we własnym zakresie	4 674	3 355	39,3
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>1 517 336</b>	<b>1 141 904</b>	<b>32,9</b>
Usługi serwisowe	-9 704	6 897	X
Usługi transportowe i spedycyjne	860	360	138,9
Pozostałe usługi	25 682	3 071	736,3
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>16 838</b>	<b>10 328</b>	<b>63,0</b>
Materiały	47 630	35 606	33,8
Naczepy uniwersalne	13 746	7 848	75,2
Towary	1 518	206	636,9
Podwozia	432	1 014	-57,4
Wywrotki aluminiowe	226	790	-71,4
Wywrotki stalowe	-221	0	X
Pozostałe usługi	-257	0	X
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>63 073</b>	<b>45 465</b>	<b>38,7</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 597 247</b>	<b>1 197 698</b>	<b>33,4</b>

U ujęciu geograficznym w 2017 roku struktura przychodów ze sprzedaży Grupy przedstawiała się następująco:

- Polska – klienci krajowi dostarczyli Grupie 451 058 tys. zł przychodów, tj. 28,2% całości przychodów ze sprzedaży. Wzrosły one o 4,0% w porównaniu z poprzednim rokiem.
- Francja – Grupa zanotowała dynamiczny wzrost obrotów na tym rynku – przychody wyniosły 543 367 tys. zł (34,0% przychodów). Były one o 36,2% wyższe niż w 2016 roku.
- Rosja – klienci nabyli produkty i usługi o wartości 132 703 tys. zł (co stanowiło 8,3% przychodów Grupy), czyli o 126,0% wyższej niż w poprzednim roku.
- Włochy – przychody Grupy z tego rynku ukształtowały się na poziomie 106 696 tys. zł (6,7% przychodów) i przyrosły o 53,3%.
- Niemcy – dzięki rozszerzeniu składu Grupy, uzyskano na niemieckim rynku 80 634 tys. zł przychodów (tj. 5,0% ich całości). Były one o 204,9% wyższe niż w 2016 roku.

Sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10% przychodów Grupy Wielton.

## Koszty

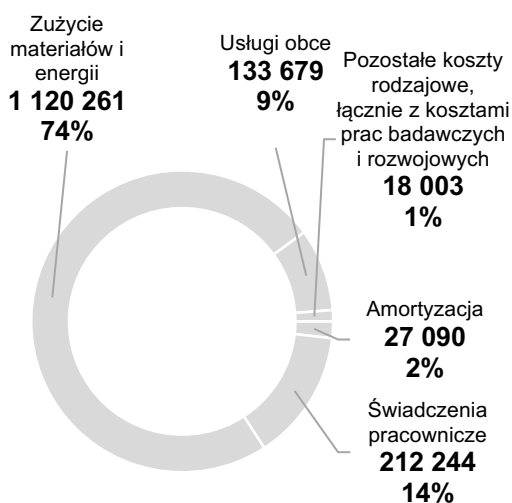
2017 rok Grupa Wielton zamknęła z kosztami operacyjnymi na poziomie 1 520 404 tys. zł, czyli o 35,7% wyższymi niż w 2016 roku. Główny udział w strukturze kosztów Grupy posiadały:

- Koszty zużycia materiałów i energii – ukształtowały się one na poziomie 1 120 261 tys. zł (74,1% wartości kosztów rodzajowych). Koszty te były o 37,3% wyższe niż w 2016 roku, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu skali produkcji oraz wzrostu cen surowców i komponentów.
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 212 244 tys. zł (wzrost o 40,9% w stosunku do poprzedniego roku). Wpływ na poziom świadczeń pracowniczych miało przede wszystkim rozszerzenie składu Grupy Wielton o niemieckie spółki należące do Grupy Langendorf.

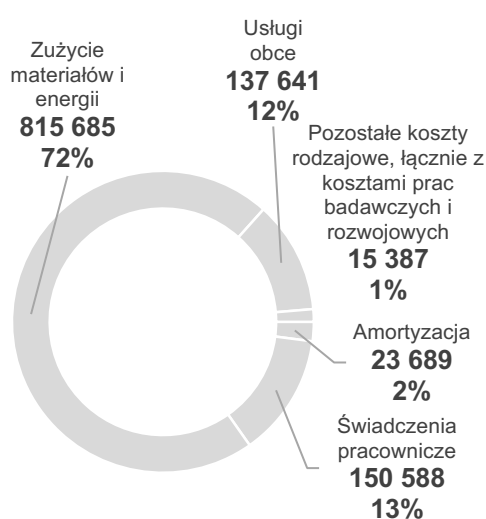
## Koszty Grupy Wielton według rodzaju

[w tys. zł, %]

2017



2016



## Koszty rodzajowe Grupy Wielton

[w tys. zł]

	2017	2016	Zmiana w %
Zużycie materiałów i energii	1 120 261	815 685	37,3
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia pracownicze)	212 244	150 588	40,9
Usługi obce	133 435	137 641	-3,1
Amortyzacja	27 090	23 689	14,4
Podatki i opłaty	7 171	4 856	47,7
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	39	81	-51,9
Pozostałe koszty rodzajowe	10 793	10 450	3,3
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>1 511 032</b>	<b>1 142 991</b>	<b>32,2</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 613	35 137	29,8
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	-32 365	-55 720	-41,9
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne	-3 876	-2 294	69,0
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu</b>	<b>1 520 404</b>	<b>1 120 114</b>	<b>35,7</b>

## Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy to: dotacje, zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartości zapasów i należności

finansowych oraz otrzymane kary i odszkodowania. Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono: odpisy aktualizujące zapasy i należności finansowe.

W 2017 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 4 380 tys. zł, wobec -504 tys. zł w poprzednim roku. W 2017 roku m.in. nastąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz uzyskano zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

#### **Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej**

W IV kwartale 2017 roku Grupa zakończyła proces alokacji ceny nabycia Langendorf. Dokonano oceny wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Wycena godziwa aktywów nabytych w transakcji nabycia niemieckiej Grupy Langendorf przekroczyła 9 201 tys. EUR wobec ceny nabycia wynoszącej 5 334 tys. EUR. W efekcie wykazano w rachunku wyników Grupy 7 814 tys. zysku z tytułu okazjonalnego nabycia jednostki zależnej.

#### **Wynik na działalności finansowej**

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -4 589 tys. zł wobec -1 252 tys. zł za 2016 roku. O jego poziomie zadecydowały przede wszystkim koszty odsetek od kredytów (5 523 tys. zł wobec 4 927 tys. zł w poprzednim roku) oraz ujemne różnice kursowe (2 128 tys. zł).

#### **Podatek dochodowy**

W 2017 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 1 019 tys. zł w porównaniu z 21 551 tys. zł w 2016 roku. Wynikało to z rozpoznania przez Wielton S.A. aktywa od premii inwestycyjnej umniejszającej wartość podatku dochodowego o 17 961 tys. zł.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 grudnia 2017 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 951 709 tys. zł wobec 772 695 tys. zł na koniec 2016 roku (wzrost o 23,2%). Znaczący wpływ na tę zmianę miało przejęcie Langendorf GmbH.

Na koniec 2017 roku aktywa trwałe Grupy wynosiły 388 455 tys. zł (40,8% wartości aktywów ogółem). Były one o 21,9% wyższe niż na koniec 2016 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

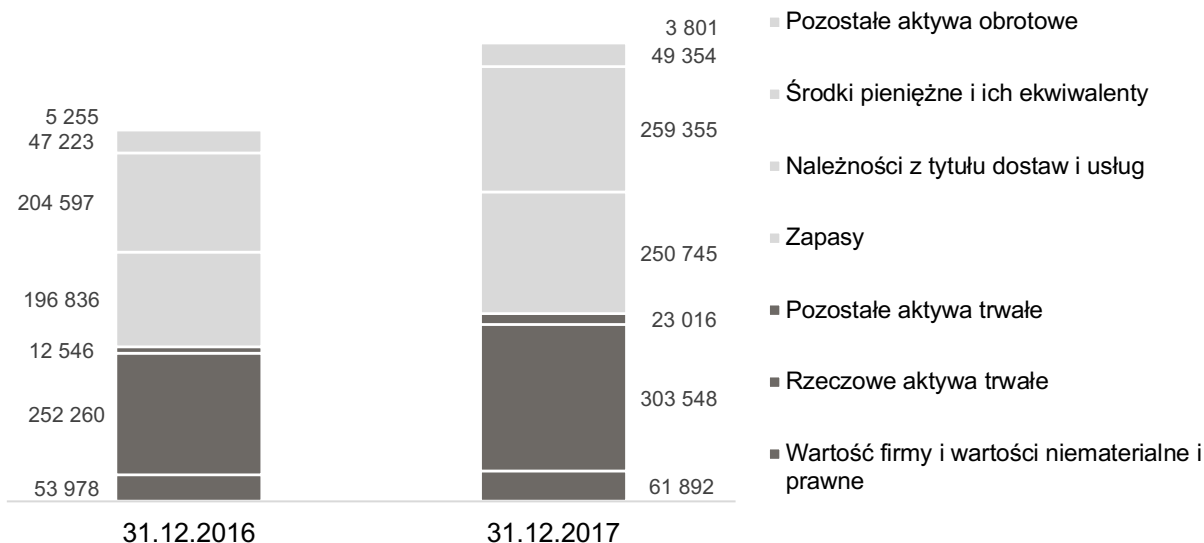
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 303 548 tys. zł (31,9% aktywów ogółem). W ciągu 2017 roku przyrosły one o 20,3%. Obok przejęcia spółek Langendorf, wpływ na ich poziom miała działalność inwestycyjna prowadzona przez Wielton S.A., w tym modernizacja i instalacja automatyzowanych linii spawalniczych, w pełni automatycznej linii do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL. Na koniec 2017 roku Grupa miała aktywa trwałe w trakcie wytwarzania o wartości 78 236 tys. zł.
- Wartości niematerialne i prawne wycenione na 61 886 tys. zł (6,5% aktywów ogółem). W ciągu roku wzrosły one o 14,7%.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 21 071 tys. zł. W ciągu roku wzrosły one o 69,2%.

31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton wynosiły 563 254 tys. zł i w ciągu roku wzrosły o 24,1%. Składały się na nie przede wszystkim następujące elementy:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na łączną kwotę 259 355 tys. zł (27,3% aktywów). W ciągu roku zwiększyły się one o 26,8%.
- Zapasy – wycenione na 250 745 tys. zł (26,3% aktywów ogółem). Wartość ich była o 27,4% wyższa niż na koniec 2016 roku.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 49 354 tys. zł. Wartość ich była o 4,5% wyższa niż na koniec poprzedniego roku.

## Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



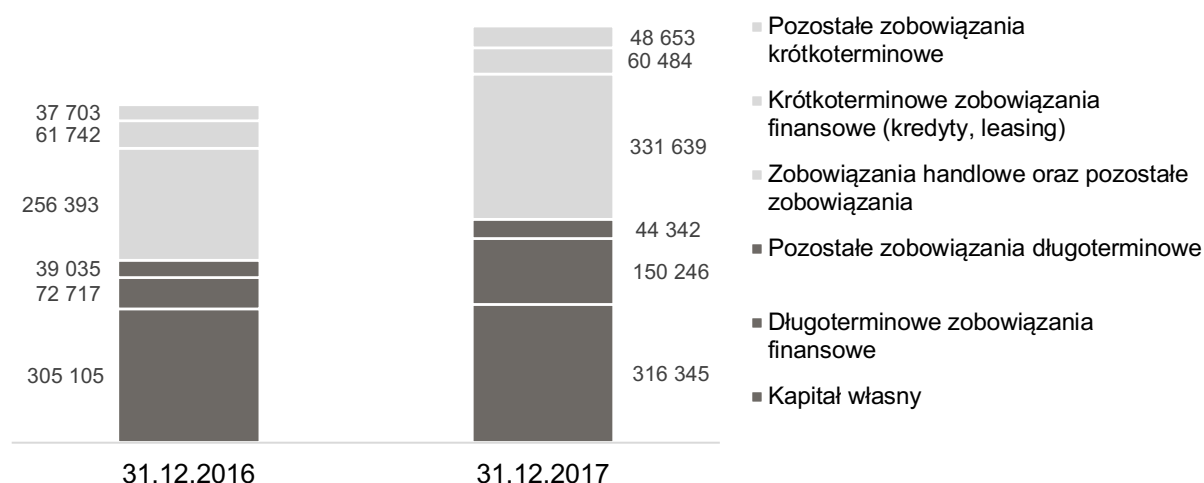
Na 31 grudnia 2017 roku kapitały własne wynosiły 316 345 tys. zł (33,2% pasywów) wobec 305 105 tys. zł (wzrost o 3,7%).

Udział innych głównych pozycji bilansowych w pasywach Spółki przedstawiał się następująco:

- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 331 639 tys. zł (34,8% sumy bilansowej). Wartość ich była o 29,3% wyższa niż 31 grudnia 2016 roku.
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek ukształtowały się na poziomie 143 492 tys. zł (15,1% pasywów ogółem). W ciągu roku wartość ich wzrosła o 105,5%.
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 54 496 tys. zł (5,7% sumy bilansowej), czyli były o 7,5% niższe niż przed rokiem.

## Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



## Przepływy pieniężne

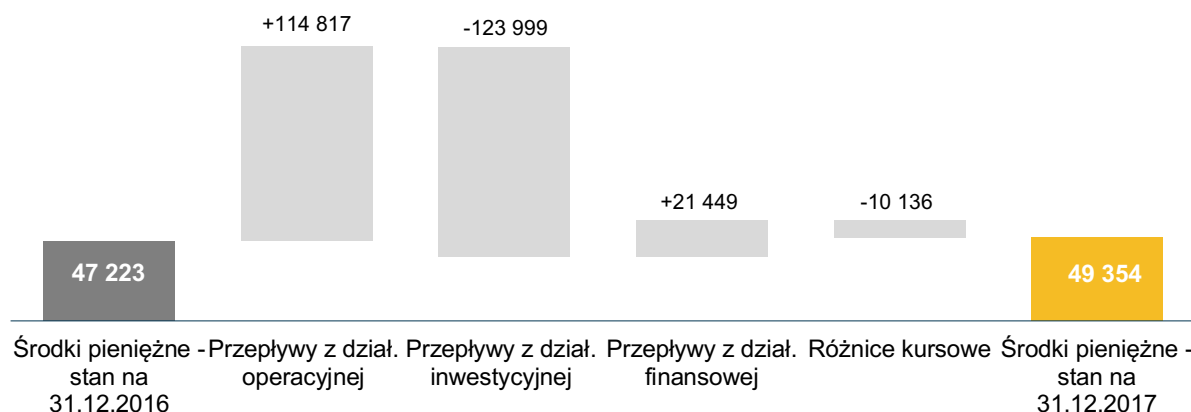
W ciągu 2017 roku. Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 2 131 tys. zł (34 613 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 114 817 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowanym zyskiem z działalności skorygowanym o odpisy amortyzacyjne było zwiększenie stanu kapitału pracującego o 12 341 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -123 999 tys. zł wynikające z wydatków na nabycie jednostek zależnych (50 767 tys. zł), nabycia składników majątku (53 653 tys. zł) oraz wydatków na nabycie pozostałych aktywów finansowych (15 400 tys. zł).
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 21 449 tys. zł. Grupa w 2017 roku dokonała restrukturyzacji ekspozycji dłużnej oraz zaciągnęła dodatkowe zadłużenie w kwocie 47 043 tys. zł. Na przepływy istotny wpływ miała również wypłata przez Wielton S.A. dywidendy (15 094 tys. zł).

Ponadto na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec 2017 roku wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 10 136 tys. zł.

### Przepływy pieniężne Grupy Wielton w 2017 roku

[w tys. zł]



## Wskaźniki finansowe

W 2017 roku nieznacznie pogorszyły się wskaźniki rentowności Grupy takie jak marża EBIT i EBITDA. W 2017 roku wzrosły ceny surowców i komponentów, przekładające się na koszty wytworzenia produktów. Ponadto umocnienie się złotego wpłynęło niekorzystnie na wartość sprzedaży Wielton S.A. w ujęciu złotowym. Obok obniżenia się tych miar w Wielton S.A. wpływ na poziom marży miała także konsolidacja w rachunku zysków i strat Grupy przychodów uzyskanych przez Langendorf GmbH w okresie od sierpnia do grudnia 2017 roku, które przyniosły zysk z rentownością niższą od skonsolidowanej rentowności uzyskanej przez pozostałe spółki Grupy. Producenci operujący w krajach starej Unii osiągają bowiem niższe marże niż produkujący w Polsce Wielton S.A. Wzrost wskaźników finansowych opartych na zysku netto wynika, takich jak marża zysku netto i ROA wynika z uwzględnienia w rachunku wyników Grupy zysku z tytułu okazjonalnego nabycia jednostki zależnej oraz premii inwestycyjnych Wielton S.A.

## Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

[w %]

	2017	2016
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,6%	6,9%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	7,3%	8,9%
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	13,6%	14,8%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,8%	4,6%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,2%	5,0%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) (Wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego/Suma aktywów na koniec okresu) x 100%	8,1%	7,1%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) (Wynik finansowy netto/Suma aktywów na koniec okresu) x 100%	8,8%	7,7%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) (Wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego/Kapitały własne na początek okresu) x 100%	25,3%	25,4%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) (Wynik finansowy netto/Kapitały własne na początek okresu) x 100%	27,3%	27,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	131,5%	130,8%

Wskaźniki płynności wskazują, że na koniec 2017 roku Grupa Wielton nie miała problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Pomimo wzrostu, także wskaźnik zadłużenia ogólnego kształtował się na dopuszczalnym poziomie.

## Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	2017	2016
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,28	1,28
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,71	0,72
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,11	0,13
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	66,8%	60,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	81,4%	95,7%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	53,7%	53,9%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	1,4	0,8

W 2017 roku zapasy rotowały o 4 dni krócej niż w poprzednim roku. Skrócił się także o znacznie cykl należności, któremu towarzyszył nieco krótszy cykl zobowiązań. W efekcie znacznie skrócił się cykl konwersji gotówki, wskazujący, że Grupa dobrze zarządzała kredytem kupieckim.

### Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	2017	2016
Cykl zapasów (Zapasy x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	66	70
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	40	55
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach)	79	82
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	27	43

## Kredyty i pożyczki

### Pożyczki udzielone i należności własne

Podmiot	Data zawarcia umowy	Rodzaj	Kwota	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Saldo na 31.12.2017
Mariusz Szataniak	30.12.2013	Umowa pożyczki pieniężnej	500 tys. zł	WIBOR 1M + marża	31.03.2018	30 tys. zł*
Paweł Szataniak	30.12.2013	Umowa pożyczki pieniężnej	300 tys. zł	WIBOR 1M + marża	31.03.2018	18 tys. zł **
Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu	07.02.2017	Umowa pożyczki pieniężnej	200 tys. zł	WIBOR 3M + marża	30.06.2018	205 tys. zł
Wielton Investment Sp. z o.o z siedzibą w Wieluniu	25.01.2016	Umowa pożyczki pieniężnej	800 tys. EUR	EURIBOR 3M + marża	20.03.2020	793 tys. EUR
Wielton Investment Sp. z o.o z siedzibą w Wieluniu	18.05.2016	Umowa pożyczki pieniężnej	900 tys. EUR	EURIBOR 3M + marża	28.02.2019	936 tys. EUR
Wielton GmbH z siedzibą w Weilerswist	28.04.2016	Umowa pożyczki pieniężnej	40 tys. EUR	EURIBOR 3M + marża	30.06.2018	40 tys. EUR
Wielton GmbH z siedzibą w Weilerswist	23.02.2017	Umowa pożyczki pieniężnej	80 tys. EUR	EURIBOR 3M + marża	30.06.2018	81 tys. EUR
Wielton Africa S.A.R.L. z siedzibą w Villa River Forest	20.03.2017	Umowa pożyczki pieniężnej	100 tys. EUR	EURIBOR 3M + marża	31.12.2018	101 tys. EUR
Langendorf GmbH z siedzibą w Waltrop	17.10.2017	Umowa spółki cichej	3 615 tys. EUR	oprocentowanie stałe	31.10.2023	3 690 tys. EUR

\* Spłata pożyczki 12 marca 2015 roku w wysokości 500 tys. zł.

\*\* Spłata pożyczki 12 marca 2015 roku w wysokości 300 tys. zł.



## Uzyskane pożyczki i kredyty

### Zobowiązania z tytułu kredytów

Kredytodawca i rodzaj kredytu	Data zawarcia umowy	Termin wymagalności	Kwota kredytu	Oprocentowanie w %	Stan na 31.12.2016 w tys. zł	Stan na 31.12.2017 w tys. zł
BGŻ BNP Paribas S.A., kredyt obrotowy	14.12.2006	15.07.2020	5 000 tys. zł	WIBOR 1M + marża banku	4 236	4 533
BGŻ BNP Paribas S.A., kredyt rewolwingowy	26.08.2008	15.07.2020	17 900 tys. zł	WIBOR 1M + marża banku	17 928	17 941
PKO BP S.A., limit kredytowy wielocelowy:	21.02.2012	23.03.2020	49 500 tys. zł	WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża banku		
- w rachunku bieżącym					15 433	8 035
- kredyt nieodnawialny					10 797	33 717
PKO BP S.A., kredyt inwestycyjny	07.09.2012	31.08.2024*	29 777 tys. zł	WIBOR 3M + marża banku	19 055	0
PKO BP S.A., kredyt inwestycyjny	07.09.2017	31.08.2027	29 814 tys. zł	WIBOR 1M + marża banku	0	29 575
Konsorcjum banków BGŻ BNP Paribas S.A. i BGK, kredyt inwestycyjny:	15.05.2015		22 980 tys. euro	EURIBOR 3M + marża banku	54 460	78 532
- kredyt A na zakup 65,31% akcji Fruehauf Expansion SAS		16.05.2022	6 280 tys. euro			
- kredyt B celem przyszłego nabycia 34,69% akcji Fruehauf Expansion SAS		30.06.2022	6 600 tys. euro			
- kredyt C celem udzielenia pożyczki Fruehauf Expansion SAS		15.11.2019	3 000 tys. euro			
- kredyt D celem udzielenia pożyczki dla Viberti Rimorchi S.r.l.		31.03.2023	4 840 tys. euro			
- kredyt E celem udzielenia pożyczki dla podmiotu zależnego lub finansowanie lub refinansowanie kosztów inwestycji		31.03.2023	2 260 tys. euro			
BOŚ S.A., kredyt inwestycyjny na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego	28.06.2013	28.06.2023**	7 405 tys. zł	WIBOR 3M + marża banku	6 418	0

PKO BP S.A., limit kredytowy wielocelowy:	30.06.2016	29.06.2019	1 000 tys. zł	WIBOR 1M + marża banku			
- w rachunku bieżącym						455	527
PKO BP S.A. Niederlassung Deutschland: kredyt w rachunku bieżącym:	20.07.2017	19.07.2018	500 tys. EUR	EURIBOR 1M + marża		0	2 069
PKO BP S.A. Niederlassung Deutschland: kredyt inwestycyjny	20.07.2017	31.07.2022	3 000 tys. EUR	EURIBOR 1M + marża		0	12 513
Sparkasse VEST	24.07.2017		400 tys. EUR				1 624
Sparkasse VEST	30.09.2013	30.09.2023	1100 tys. EUR				3 420
Sparkasse VEST	30.01.2008	30.12.2024	1250 tys. EUR				2 207
Sparkasse VEST	01.10.2009	30.10.2026	750 tys. EUR				1 698
Sparkasse VEST	17.12.2007	17.11.2021	240 tys. EUR				394
Sparkasse VEST	01.12.2012	28.02.2018	300 tys. EUR				382
National Bank	01.12.2015	30.11.2018	250 tys. EUR				822

\* Spłata 8 września 2017 roku

\*\* Spłata 13 września 2017 roku

W 2017 roku spółkom z Grupy Kapitałowej Wielton nie zostały wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

## Umowy gwarancji finansowej oraz zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to zarówno poręczenia wystawione przez spółki Grupy Wielton jak i przez banki na rzecz kontrahentów Grupy Wielton na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych umów.

### Zobowiązania warunkowe Grupy Wielton wobec pozostałych jednostek

[w tys. zł]

	31.12.2017	31.12.2016
Gwarancje udzielone	0	29 198
Inne zobowiązania warunkowe, umowy buy back, akredytywa)	51 980	46 247
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>51 980</b>	<b>75 445</b>

Grupa posiada zobowiązania warunkowe wynikające z umów tj. „BUY-BACK AGREEMENT” oraz „REPURCHASE AGREEMENT” zawieranych z zagranicznymi firmami leasingowymi m.in.: SCANIA CREDIT A.B., MAN, VFS INTERNATIONAL AB, VFS VOSTOK, oraz zawieranych z krajowymi firmami leasingowymi m.in.: FIDIS Leasing, Millennium, BFL S.A., MAN. Grupa występuje w nich jako gwarant wykupu przedmiotu leasingu, który został zakupiony od Wielton S.A. Umowy są sporządzane dla każdego leasingobiorcy osobno i są zabezpieczeniem na wypadek unieważnienia lub wygaśnięcia umowy leasingowej. Grupa zobowiązuje się do wykupu naczep będących przedmiotem leasingu, według harmonogramów spłat zawartych w umowie „BUY-BACK AGREEMENT” lub „REPURCHASE AGREEMENT”, natomiast firma leasingowa jako finansujący zobowiązuje się do dostarczenia przedmiotów leasingu, wolnych od praw osób trzecich. Umowy obowiązują od momentu podpisania umowy leasingowej i są ważne do czasu trwania umowy. Jeżeli zaistnieje konieczność wykupu produktu przez Grupę, wartość wykupu uzależniona będzie w szczególności od:

- okresu, na jaki zawarta jest umowa leasingowa przez odbiorcę z leasingobiorcą,
- kwoty pierwszej wpłaty dokonanej przez klienta do firmy leasingowej,
- momentu wpłaty ostatniej raty leasingowej,
- terminu dostawy pojazdu do wyznaczonego miejsca,
- stanu technicznego przedmiotu leasingu (wartość może zostać zmniejszona w przypadku gdy stan techniczny produktu jest gorszy niż wskazywałoby na to normalne zużycie pojazdu dla danego rocznika),
- w niektórych przypadkach również od terminu wykupu przedmiotu leasingu (tzn. gdy Wielton S.A. nie wykupi pojazdu w określonym terminie, cena może być powiększona o 1,5% miesięcznie).

Fruehauf SAS jest zobowiązana do odkupu pojazdów wyłącznie na koniec umowy leasingowej. Fruehauf SAS nie jest zobowiązana do odkupu sprzętu podczas trwania umowy leasingu. Wszelkie wygaśnięcie lub nieważność umowy w trakcie jej trwania jest jedyną i wyłączną odpowiedzialnością firmy leasingowej. Na niej też ciąży całość ryzyka związanego z poprawnym wykonywaniem umowy leasingu. Jeśli okaże się koniecznym odkupienie produktu przez spółkę Fruehauf, jego wartość będzie taka, jak wskazana w umowie leasingowej na koniec trwania umowy. W przypadku przekroczenia wskazanej daty, umowa traci ważność a Fruehauf jest zwolniona z wszelkich zobowiązań. Stan techniczny zwracanego pojazdu jest określony przez warunki zwrotu podpisane przez użytkownika produktu, w przypadku rozbieżności, zostaną mu zafakturowane koszty przywrócenia do stanu używalności. Zgodnie z profesjonalnym osądem Zarządu Grupa nie poniesie straty na tych wykupach, ze względu na to, że umowna cena wykupu nie będzie wyższa od bieżącej wartości rynkowej przedmiotów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku obowiązywały:

- Wystawiona w grudniu 2016 roku przez WIELTON S.A. gwarancja na rzecz Athlon Car Lease Italy S.r.l., w wysokości 250 tys. EUR, na zabezpieczenie umowy najmu samochodów służbowych dla spółki zależnej Viberti Rimorchi S.r.l o wartości 250 tys. EUR. Okres obowiązywania gwarancji upływa z dniem okresu obowiązywania umowy najmu (36 miesięcy).
- Udzielone w 2016 roku przez WIELTON S.A., poręczenie weksla własnego in blanco, wystawionego przez spółkę zależną WIELTON Logistic sp. z o.o. na zabezpieczenie umowy limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 1 mln zł zaciągniętego w PKO BP S.A. przez WIELTON Logistic Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 29 czerwca 2019 roku.
- Dwa poręczenia udzielone przez WIELTON S.A., na zabezpieczenie umów kredytowych zaciągniętych na łączną kwotę 3,5 mln EUR w PKO BP S.A. przez spółkę zależną Langendorf GmbH, w łącznej wysokości 3,5 mln EUR. Poręczenia obowiązują odpowiednio do dnia 20 lipca 2021 roku oraz do 31 lipca 2025 roku.

Rozliczenie kosztów gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz spółek zależnych nastąpi wraz z wygaśnięciem przedmiotowych instrumentów zabezpieczających. Koszt obsługi nie będzie odbiegał od obowiązujących warunków rynkowych.

## Emisje papierów wartościowych

W 2017 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Wielton nie przeprowadziły emisji papierów wartościowych.

## Instrumenty finansowe

Grupa zarządza ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych wynikających z transakcji w walutach obcych poprzez instrumenty pochodne FX Forward, transakcje FX Swap oraz w szczególnych przypadkach także inne instrumenty finansowe takie jak np. kredyty. Skutkiem ekonomicznym stosowania tych instrumentów jest zabezpieczenie ryzyka zmienności kursów walutowych. Grupa zawiązuje relacje zabezpieczające (zabezpieczenie przepływów pieniężnych), aby zredukować wpływ zmienności wyceny instrumentów finansowych na wynik finansowy, wynikający ze zmian kursów walut. Grupa posiada długą pozycję walutową w EUR z działalności operacyjnej wynikającą z nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR lub indeksowanych do kursu EUR/PLN nad ponoszonymi kosztami operacyjnymi w EUR lub indeksowanymi do kursu EUR/PLN. Grupa zakłada utrzymanie się w przyszłości trwałej nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR nad ponoszonymi kosztami w EUR lub wzrostu tej nadwyżki wynikającej ze wzrostu biznesu Grupy w Europie Zachodniej.

Grupa stosując strategię zabezpieczenia naturalnego jako narzędzia ograniczającego ekspozycję na ryzyko walutowe, pozyskuje również finansowanie w walucie odpowiadającej długiej pozycji walutowej z działalności operacyjnej.

W celu odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym sposobu, w jaki finansowanie w walucie obcej ogranicza ekspozycję walutową, Grupa ustanawia powiązanie zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Istotą zabezpieczenia jest neutralizacja wpływu różnic kursowych z tytułu spłaty finansowania w EUR w powiązaniu z różnicami kursowymi od przychodów ze sprzedaży, a następnie zaprezentowanie efektu zabezpieczenia w przychodach/kosztach finansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem instrumentem zabezpieczającym są przyszłe przepływy pieniężne z tytułu spłat rat kapitałowych od zobowiązań kredytowych w EUR, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w EUR w kwocie 12 401 tys. EUR. W ramach ustanowionego powiązania planowana transakcja będzie miała miejsce i będzie miała wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu tj. od marca 2018 roku do marca 2023 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 974 tys. zł (zwiększenie kapitałów) zostały ujęte w bilansie w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”.

Na 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała w swoim portfelu aktywnych kontraktów forward.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zwiększenie wyniku netto w kwocie 1 029 tys. zł. W związku z tym, iż zabezpieczenie nie było efektywne w wyniku ujęto kwotę 11 tys. zł.

## Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sposób zarządzania zasobami finansowymi przedstawiono w rozdziale *Czynniki ryzyka i zagrożeń oraz zarządzanie ryzykiem*, w podrozdziale *Ryzyko finansowe*.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2017 roku Wielton S.A. ani jednostki zależne nie zawierały umów z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2017 rok.

# FINANSE WIELTON S.A

**ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI**

**AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI**

**WSKAŹNIKI FINANSOWE**

**KREDYTY I POŻYCZKI**

**PORĘCZENIA I GWARANCJE**

**INWESTYCJE I LOKATY KAPITAŁOWE**

**INSTRUMENTY FINANSOWE**

**DYWIDENDA**



# Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na zasadach rachunkowości wynikających z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2018 poz. 395 z późniejszymi zmianami, z uwzględnieniem 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 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami).

## Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

### Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W 2017 roku zysk Wielton S.A. wygenerował 57 350 tys. zł zysku netto wobec 42 374 tys. zł w poprzednim roku (wzrost o 35,3%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Spółki w 2017 roku to:

- Znaczny przyrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 896 322 tys. zł wobec 757 074 tys. zł w 2016 roku (wzrost o 18,4%). O tym dobrym wyniku zdecydował przede wszystkim dynamiczny wzrost eksportu.
- Relatywnie wysoka dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Ukształtowały się one na poziomie 764 648 tys. zł i przyrosły o 21,4% w porównaniu z poprzednim rokiem. Obok wzrostu skali produkcji, o wzroście tym zdecydował też wzrost cen surowców i komponentów, w tym cen stali, jak również wzrost zatrudnienia w sferze bezpośredniej produkcji.
- Proporcjonalny do wzrostu przychodów wzrost kosztów sprzedaży. W 2017 roku stanowiły one 5,7% przychodów.
- Utrzymanie kosztów ogólnego zarządu na zbliżonym poziomie co w roku 2016 (wzrost o 1,4%).
- Wyższy niż rok wcześniej wynik na pozostałych przychodach operacyjnych (na poziomie 2 250 tys. zł wobec 267 tys. zł w poprzednim roku). Różnica wynikała z konieczności zawiązywania odpisów aktualizujących należności oraz zapasy na koniec 2016 roku, które nie były konieczne w roku 2017.
- Większa strata na działalności finansowej -4 004 tys. zł (-2 686 tys. w 2016 roku) spowodowana m.in. wysoką zmiennością kursu EUR/PLN w ciągu roku.
- W 2017 roku Wielton S.A. zakończył korzystanie z premii inwestycyjnej z zezwolenia nr 114 na działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, W drugim półroczu rozpoznane zostało aktywo na podatek odroczoney od premii inwestycyjnej z zezwolenia 272 w wysokości 17,9 mln zł.

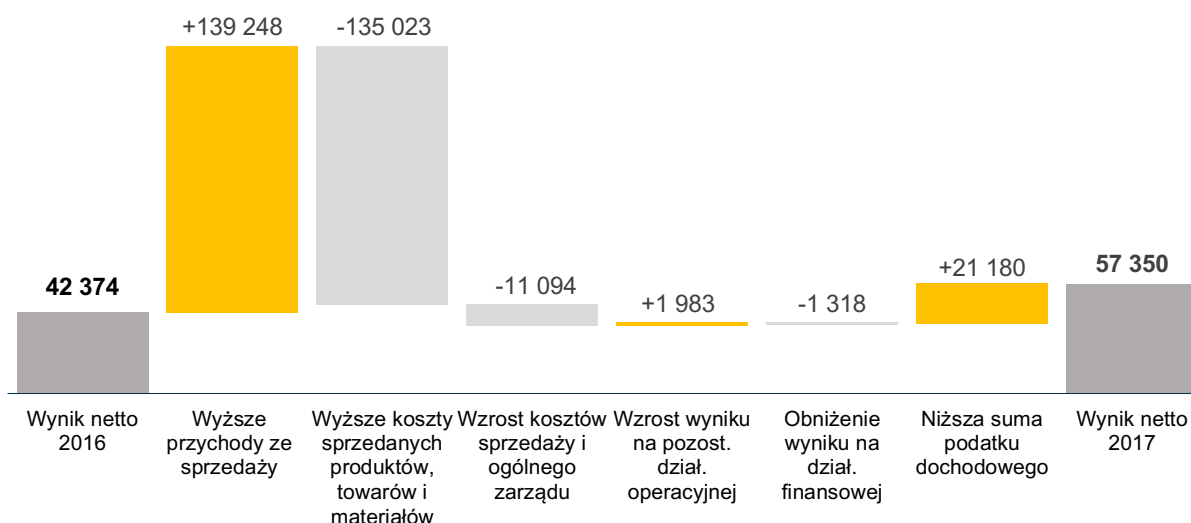
## Główne pozycje rachunku zysków i strat Wielton S.A.

[w tys. zł]

	2017	2016	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	896 322	757 074	18,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	764 648	629 625	21,4
Koszty sprzedaży	50 938	40 255	26,5
Koszty ogólnego zarządu	30 147	29 736	1,4
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 250	267	742,7
Wynik na działalności operacyjnej	52 839	57 725	-8,5
Wynik na działalności finansowej	-4 004	-2 686	49,1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 835	55 039	-11,3
Podatek dochodowy	-8 515	12 665	X
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>57 350</b>	<b>42 374</b>	<b>35,3</b>

## Źródła kreacji zysku netto Wielton S.A. w 2017 roku

[w tys. zł]



## Przychody

W 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 896 322 tys. zł, tj. o 18,4% wyższe niż w poprzednim roku.

Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 878 903 tys. zł i wzrosły o 18,4%. Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów miały naczepy uniwersalne. Spółka uzyskała z tego tytułu 328 087 tys. zł (lub 37,3% przychodów ze sprzedaży produktów). Były one o 12,4% wyższe niż w poprzednim roku. Znaczny udział w przychodach ze sprzedaży produktów miały ponadto:

- Wywrotki aluminiowe – przychody w wysokości 147 598 tys. zł (wzrost o 6,5%).
- Wywrotki stalowe – przychody na poziomie 108 110 tys. zł (przyrost o 48,1%).
- Zestawy – przychody na łączną kwotę 80 551 tys. zł (przyrost o 10,3%).

Na uwagę zasługuje ponadto znaczny przyrost przychodów ze sprzedaży zabudów. W 2017 roku wyniosły one 57 786 tys. zł, czyli były o 183,0% wyższe niż w poprzednim roku.



## Przychody ze sprzedaży Wielton S.A. w podziale na produkty

[w tys. zł]

	2017	2016	Zmiana w %
Naczepy uniwersalne	328 087	291 789	12,4
Wywrotki aluminiowe	147 598	138 622	6,5
Wywrotki stalowe	108 110	72 988	48,1
Zestawy	80 551	73 051	10,3
Podwozia	75 027	69 896	7,3
Zabudowy	57 786	20 416	183,0
Agro	44 005	39 487	11,4
Przyczepy	11 053	13 460	-17,9
Pozostałe produkty	26 686	22 761	17,2
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>878 903</b>	<b>742 471</b>	<b>18,4</b>

Za produkty sprzedane na krajowym rynku Spółka uzyskała 426 734 tys. zł, co stanowiło 48,6% jej przychodów ze sprzedaży produktów. Były one o 1,9% wyższe niż w poprzednim roku. Dynamicznie wzrósł udział eksportu w strukturze przychodów Wielton S.A. ze sprzedaży produktów. Było to niewątpliwie zasługą bardzo dobrych wyników uzyskanych w eksporcie produktów Spółki do krajów Europy Wschodniej, w szczególności do Rosji oraz na Ukrainę i Białoruś.

## Przychody ze sprzedaży Wielton S.A. w podziale na rynki zbytu

[w tys. zł]

	2017	2016	Zmiana w %
Kraj	426 734	418 806	1,9
Eksport	196 076	96 008	104,2
Wewnątrzspółnotowa Dostawa Towarów (WDT)	256 093	227 657	12,5
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>878 903</b>	<b>742 471</b>	<b>18,4</b>

## Koszty operacyjne

2017 rok Wielton S.A. zamknął kosztami operacyjnymi (kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu) na poziomie 845 733 tys. zł, czyli o 20,9% wyższymi niż w 2016 roku.

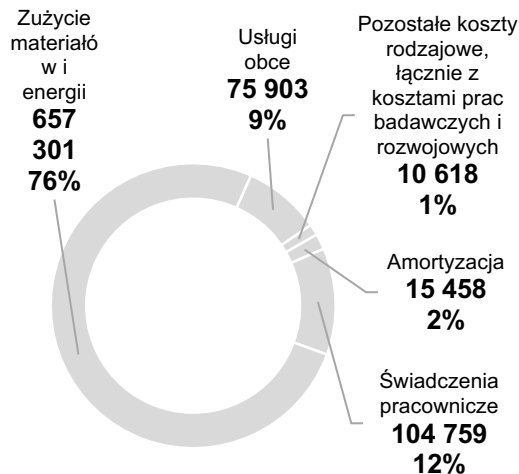
Główny udział w strukturze rodzajowej kosztów Spółki posiadały:

- Koszty zużycia materiałów i energii – ukształtowały się one na poziomie 657 301 tys. zł (76,1% wartości kosztów rodzajowych). Koszty te były o 20,9% wyższe niż w 2016 roku, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu skali produkcji oraz wzrostu cen surowców i komponentów.
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 104 760 tys. zł (wzrost o 16,8% w stosunku do poprzedniego roku). Przy czym zatrudnienie w Spółce w ciągu 2017 roku wzrosło o 16,0%.
- Usługi obce – Spółka wydała na nie 75 903 tys. zł, czyli o 68,7% więcej niż w 2016 roku. Wzrost ten wynikał z podwyższonych kosztów transportu ze względu na sprzedaż zagraniczną, kosztów obróbki zewnętrznej.

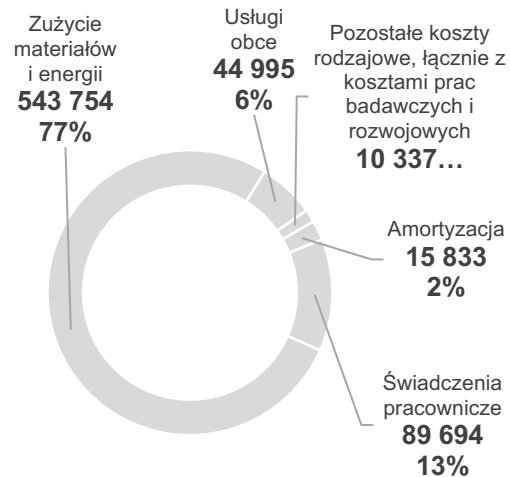
## Koszty Wielton S.A. według rodzaju

[w tys. zł, %]

**2017**



**2016**



## Koszty rodzajowe Wielton S.A.

[w tys. zł]

	2017	2016	Zmiana w %
Zużycie materiałów i energii	657 301	543 754	20,9
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia pracownicze)	104 760	89 694	16,8
Uслуги obce	75 903	44 995	68,7
Amortyzacja	15 458	15 833	-2,4
Podatki i opłaty	4 040	3 295	22,6
Pozostałe koszty rodzajowe	6 577	7 042	-6,6
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>864 039</b>	<b>704 613</b>	<b>22,6</b>
<i>Zmian stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</i>	<i>-22 385</i>	<i>-10 325</i>	<i>116,8</i>
<i>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</i>	<i>7 955</i>	<i>7 622</i>	<i>4,4</i>
<i>Koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki</i>	<i>-3 876</i>	<i>-2 294</i>	<i>69,0</i>
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu</b>	<b>845 733</b>	<b>699 616</b>	<b>20,9%</b>

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Spółki to: dotacje, odwrócenie odpisów aktualizujących wartości zapasów i należności finansowych oraz otrzymane kary i odszkodowania. Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono: odpisy aktualizujące zapasy i należności finansowe, straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz odpisane należności przedawnione.

W 2017 roku wynik Spółki na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 2 250 tys. zł, wobec 267 tys. zł w poprzednim roku.

### Wynik na działalności finansowej

W 2017 roku wynik na działalności finansowej Wielton S.A. był ujemny i wyniósł -4 004 tys. zł wobec -2 686 tys. zł za 2016 roku. W 2017 roku Spółka rozpoznała 1 409 tys. zł z tytułu ujemnych różnic kursowych wobec 2 252 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych w roku poprzednim.

### Podatek dochodowy

W 2017 roku Wielton S.A. korzystał z premii inwestycyjnej z tytułu inwestycji zrealizowanej w ramach zezwolenia nr 114 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, którego warunki zostały wypełnione przez Spółkę w 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykorzystowała całą przysługującą jej premię inwestycyjną. Wartość wykorzystanej premii w 2017 roku to 7,8 mln zł. Jednocześnie Spółka wypełniła warunki zezwolenia nr 272 ponosząc minimalną wysokość nakładów kwalifikowanych i planuje kontynuować proces inwestycyjny w kolejnych okresach.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 grudnia 2017 roku aktywa ogółem Wielton S.A. wyniosły 678 777 tys. zł wobec 506 802 tys. zł na koniec 2016 roku (wzrost o 33,9%).

Na koniec 2017 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 366 044 tys. zł (53,9% wartości aktywów ogółem). Były one o 48,5% wyższe niż na koniec 2016 roku. Główne składniki aktywów trwałych Spółki to:

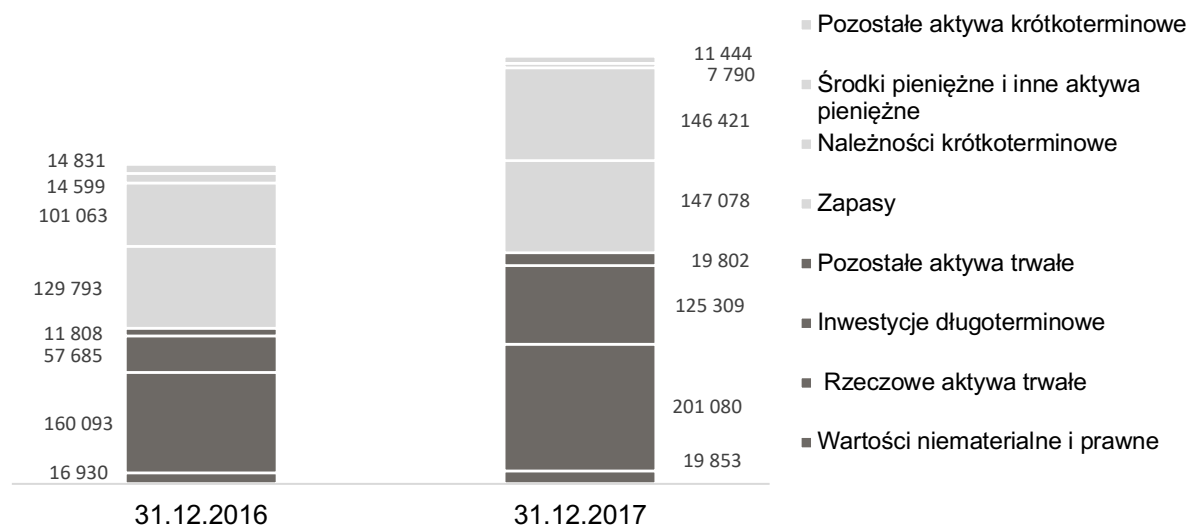
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 201 080 tys. zł (29,6% aktywów ogółem). W ciągu 2017 roku przyrosły one o 25,6%. W 2017 roku modernizowano i instalowano w Wieluniu przejęte aktywa włoskie, w tym m.in.: w pełni automatyczną linię do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL, kotłownię, śrutownię oraz oczyszczalnię.
- Inwestycje długoterminowe w wysokości 125 309 tys. zł (18,5% aktywów). W dominującej części były to akcje i udziały w spółkach zależnych (w wysokości 109 099 tys. zł). Obejmowały także pożyczki udzielone podmiotom zależnym w wysokości 14 884 tys. zł. Zakup udziałów w spółce Langendorf GmbH oraz przejęcie pozostałych 34,69% akcji Fruehauf SAS podniosły wartość inwestycji długoterminowych o 117,2% w ujęciu r/r.

31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe Wielton S.A. wynosiły 312 733 tys. zł i w ciągu roku wzrosły o 20,1%. Składały się na nie przede wszystkim następujące elementy:

- Zapasy – wycenione na 147 078 tys. zł (21,7% aktywów ogółem Spółki). Wartość ich była o 13,3% wyższa niż na koniec 2016 roku.
- Należności krótkoterminowe na łączną kwotę 146 421 tys. zł (21,6% aktywów). W ciągu roku zwiększyły się one o 44,9%. Przy czym należności od jednostek powiązanych wynosiły 79 045 tys. zł i wzrosły o 32,4% w ciągu roku.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 7 790 tys. zł. Wartość ich była o 46,6% niższa niż na koniec poprzedniego roku.

### Aktywa Wielton S.A.

[w tys. zł]



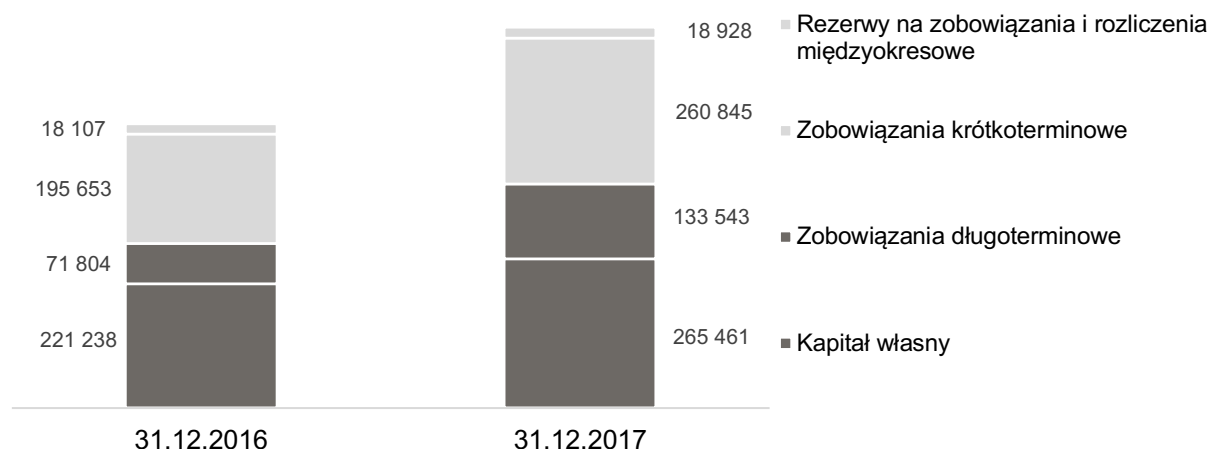
Na 31 grudnia 2017 roku kapitały własne Spółki wyniosły 265 461 tys. zł (tj. 39,1% pasywów) wobec 221 238 tys. zł na koniec 2016 roku (wzrost o 20,0%).

Udział innych głównych pozycji bilansowych w pasywach Spółki przedstawiał się następująco:

- Krótkoterminowe zobowiązania wynosiły 260 845 tys. zł (34,8% sumy bilansowej). Wartość ich była o 33,3% wyższa niż 31 grudnia 2016 roku. Prawie w całości były to zobowiązania wobec pozostałych jednostek – w wysokości 256 330 tys. zł.
- Zobowiązania długoterminowe na łączną kwotę 133 543 tys. zł. Stanowiły one 19,7% pasywów i w ciągu 2017 roku przyrosły o 86,0%.

### Pasywa Wielton S.A.

[w tys. zł]



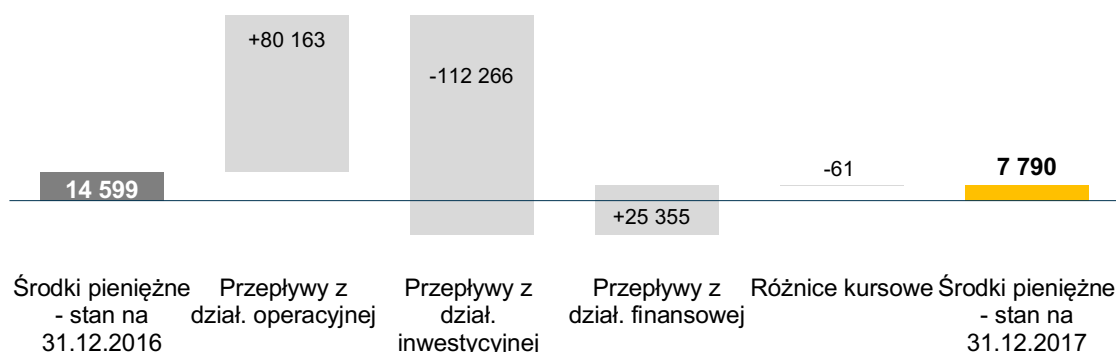
### Przepływy pieniężne

W ciągu 2017 roku Wielton S.A. zanotował ujemne przepływy pieniężne na poziomie -6 809 tys. zł (5 532 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 80 163 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowanym zyskiem z działalności skorygowanym o odpisy amortyzacyjne było zwiększenie stanu kapitału pracującego o 13 896 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -112 266 tys. zł wynikające z nabycia udziałów w Grupie Langendorf oraz wykupu 34,65% akcji Fruehauf (56 794 tys. zł), przejęcie pożyczki od dotychczasowych wspólników Grupy Langendorf (15 400 tys. zł) oraz nabycie składników majątku (49 236 tys. zł).
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 25 355 tys. zł. Spółka w 2017 roku dokonała restrukturyzacji ekspozycji dłużnej oraz zaciągnęła dodatkowe zadłużenie w kwocie 47 395 tys. zł. Na przepływy istotny wpływ miała również wypłata dywidendy (15 094 tys. zł).

## Przepływy pieniężne Wielton S.A. w 2017 roku

[w tys. zł]



## Wskaźniki finansowe

W 2017 roku Wielton S.A. uzyskał marżę brutto na sprzedaży w wysokości 14,7%, czyli o 2,1 p.p. niższą niż w poprzednim roku. W 2017 roku wzrosły ceny surowców i komponentów, przekładające się na koszty wytworzenia produktów. Ponadto umocnienie się złotego wpłynęło niekorzystnie na wartość sprzedaży Wielton S.A. w ujęciu złotowym. Lepszy niż w poprzednim roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej zrekompensował częściowo zanotowany spadek zysku brutto na sprzedaży i marża EBIT wyniosła 5,9%, czyli była o 1,7 p.p. niższa niż w poprzednim roku.

W 2017 roku poprawiły się miary efektywności bazujące na zysku netto. Spółka działa w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej i na mocy posiadanego zezwolenia skorzystała w 2017 roku z ulg w podatku dochodowym w postaci premii inwestycyjnej. Na szczególną uwagę zasługuje wysoka stopa zwrotu z kapitału (ROE). W 2017 roku wyniosła ona 25,9% i była o 3,5 p.p. wyższa niż w poprzednim roku.

## Wskaźniki rentowności Wielton S.A.

[w %]

	2017	2016
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,9%	7,6%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	7,6%	9,7%
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	14,7%	16,8%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,4%	5,6%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) (Wynik finansowy netto/Suma aktywów na koniec okresu) x 100%	8,4%	8,4%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) (Wynik finansowy netto/Kapitały własne na początek okresu) x 100%	25,9%	22,4%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	111,8%	122,3%

Wskaźniki płynności wskazują, że na koniec 2017 roku Wielton S.A. nie miał problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Pomimo wzrostu, także wskaźnik zadłużenia ogólnego kształtował się na zadowalającym poziomie.

### Wskaźniki płynności i zadłużenia Wielton S.A.

	2017	2016
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,20	1,33
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,64	0,67
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,03	0,07
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	60,9%	56,3%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	72,5%	89,7%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	60,0%	59,6%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,6	1,6

W 2017 roku zapasy w Spółce rotowały o 5 dni krócej niż w poprzednim roku. Wydłużonemu cyklowi rotacji należności towarzyszył istotnie dłuższy cykl rotacji zobowiązań bieżących. W efekcie powyższych zjawisk, istotnie skrócił się cykl konwersji gotówki z 51 dni w 2016 roku do 31 dni w 2017 roku.

### Wskaźniki rotacji Wielton S.A.

	2017	2016
Cykl zapasów (Zapasy x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	70	75
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	51	45
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	90	69
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	31	51

## Kredyty i pożyczki

Informacje dotyczące kredytów zaciągniętych przez Wielton S.A. w 2017 roku przedstawiono w rozdziale *Finanse Grupy Kapitałowej Wielton w 2017 roku*, w podrozdziale *Kredyty i pożyczki*.

## Zobowiązania warunkowe

31 grudnia 2017 roku zobowiązania warunkowe Wielton S.A. wynosiły 54 831 tys. zł wobec 64 512 tys. na koniec poprzedniego roku.

### Zobowiązania warunkowe Wielton S.A.

[w tys. zł]

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	16 641	31 304
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów buy-back	37 419	33 208
Inne (akredytywa)	771	
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>54 831</b>	<b>64 512</b>

Opis głównych pozycji przedstawiono w rozdziale *Finanse Grupy Kapitałowej Wielton w 2017 roku*, w podrozdziale *Poręczenia i gwarancje*.

## Inwestycje i lokaty kapitałowe

31 grudnia 2017 roku inwestycje długoterminowe Wielton S.A. wynosiły 125 309 tys. zł. Składały się na nie przede wszystkim akcje i udziały w spółkach zależnych w wysokości 109 099 tys. zł. Obejmowały także pożyczki udzielone podmiotom zależnym ma poziomie 14 884 tys. zł. Zakup udziałów w spółce Langendorf GmbH oraz przejęcie pozostałych 34,69% akcji Fruehauf SAS podniosły wartość inwestycji długoterminowych Spółki o 117,2% w porównaniu z grudniem 2016 roku.

Informacje dotyczące umów zakupu udziałów w spółce Langendorf GmbH oraz pozostałych akcji Fruehauf SAS przedstawiono w rozdziale *Działalność Wielton S.A. i pozostałych spółek Grupy* w podrozdziale *Istotne umowy i zdarzenia*.

## Instrumenty finansowe

Wielton S.A. zarządza ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych wynikających z transakcji w walutach obcych poprzez instrumenty pochodne FX Forward, transakcje FX Swap oraz w szczególnych przypadkach także inne instrumenty finansowe takie jak np. kredyty. Zarządzanie instrumentami finansowym przedstawiono w rozdziale *Czynniki ryzyka i zagrożeń oraz zarządzanie ryzykiem*, w podrozdziale *Ryzyko finansowe*, w sekcji *Ryzyko walutowe*.

## Dywidenda

6 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. postanowiło zysk netto w kwocie 42 373 875,89 zł osiągnięty przez Wielton S.A. w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku przeznaczyć:

- w kwocie 15 093 750,00 zł na wypłatę akcjonariuszom Spółki dywidendy (tj. 0,25 zł na akcję),
- w kwocie 27 280 125,89 zł na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy ustalono na 12 czerwca 2017 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 26 czerwca 2017 roku.

Dywidendą objętych było 60 375 000 akcji Spółki.



# STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

**STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ DO 2020 ROKU  
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON  
W 2018 ROKU**

**OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**



# Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej do 2020 roku

## Misja i główne cele strategiczne

Misją Grupy Wielton jest:

Tworzymy i dostarczamy najlepsze rozwiązania transportowe dla biznesu

W swej codziennej pracy Grupa kieruje się następującymi wartościami:

- Jakość – każdego procesu.
- Ludzie – jako najważniejszy kapitał i dobro firmy.
- Bezpieczeństwo – w każdym działaniu.

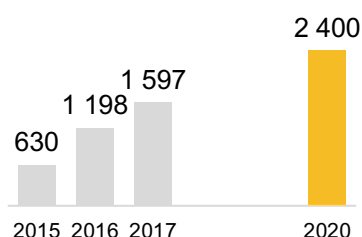
Cele strategiczne Grupy Wielton do 2020 roku to:

- wzrost wolumenu sprzedaży do 25 tys. szt. rocznie;
- osiągnięcie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 2,4 mld zł;
- EBITDA na poziomie 8%;
- zachowanie miejsca w dziesiątce największych firm produkujących przyczepy i naczepy na świecie, a w tym:
  - uzyskanie pozycji lidera w rejestracjach na polskim rynku,
  - umocnienie pozycji lidera na rynku francuskim,
  - uzyskanie co najmniej trzeciej pozycji na rynku włoskim,
  - oraz wejście do pierwszej piątki sprzedawców naczep na rynku niemieckim.

**Główny cel:  
podwojenie  
biznesu do  
2020 roku**

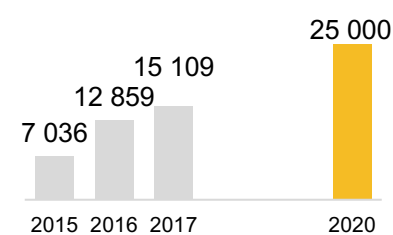
### Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

[w mln zł]



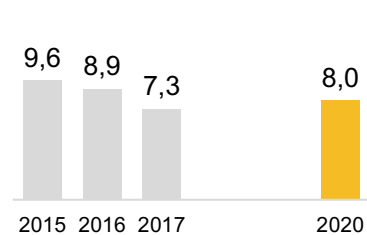
### Wolumen sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



### Marża EBITDA Grupy Wielton

[w %]



## Instrumenty realizacji strategii

### Rozwój oferty

Planuje się wprowadzenie na rynek wielu innowacji:

- Naczepy. Wdrożenie do produkcji naczepy uniwersalnej o niskich kosztach produkcji, dla segmentu ekonomicznego, gdzie najistotniejszym kryterium jest cena produktu oraz naczep kurtynowych z niską masą własną.
- Wywrotki. Oferta zostanie wzbogacona o nową rodzinę wywrotek do transportu masy bitumicznej oraz nową rodzinę wywrotek super lekkich, a także rozwiązań przyjaznych użytkownikowi.

- Naczepy chłodnie. Uruchomienie procesu produkcyjnego. Naczepy chłodnie stanowią znaczny udział w sprzedaży wiodących europejskich producentów naczep i generują jedno z najwyższych nominalnych marż na rynku naczep.
- Produkty niszowe. Rozszerzenie oferty poprzez zdefiniowanie najatrakcyjniejszych rodzin produktowych, dokonanie wyboru i wdrożenie ich do oferty produktowej.

## Zarządzanie relacjami z klientami

W obszarze zarządzania relacjami z klientami Grupa zamierza:

- Zwiększyć własną sieć handlową i stworzyć system zarządzania klientami kluczowymi (key account management system), którego celem jest zwiększenie penetracji dużych klientów flotowych. Planuje się także utworzyć Centrum Obsługi Klienta (w pięciu nowych lokalizacjach).
- Rozszerzyć zakres usług okołoproduktowych o: organizację finansowania zakupu, wynajem oraz odkup używanych pojazdów. Klienci otrzymają także kompleksowe wsparcie posprzedażowe dzięki budowie globalnej sieci serwisowej (ponad 500 punktów w 2020 roku). Sieć ta będzie zarządzana na podstawie spójnego modelu zarządzania serwisami, który zapewni dostępność części zamiennych i standaryzację usług na obszarze całej Europy. W ramach serwisu posprzedażowego świadczone będą także usługi assistance 24 godziny na dobę i 7 dni w tygodniu.
- Zwiększyć efektywność sprzedaży, do czego ma się przyczynić udoskonalanie konfiguratora sprzedaży, wdrożenie systemu do zarządzania relacjami z klientami (CRM) oraz regularne badania satysfakcji klienta.

## Optymalizacja procesu produkcyjnego

W celu uzyskania synergii i optymalizacji procesu produkcyjnego, zakłady produkcyjne Grupy będą koordynowane na poziomie Centrali.

Planuje się m.in.: dostosować moce produkcyjne do planów sprzedażowych, skrócić czas dostawy (lead time), poprawiać efektywność produkcji, a także wdrożyć zintegrowane planowanie procesu produkcji dla spółek Grupy.

Tam, gdzie to możliwe, nastąpi unifikacja produktów na rynkach i uproszczenie procesu produkcji. W celu dalszego doskonalenia procesów produkcyjnych, rozpowszechniane będą również w całej Grupie najlepsze praktyki wypracowane przez poszczególne zakłady.

## Efektywne zarządzanie kapitałem

Na poziomie Grupy istnieje znaczny potencjał w zakresie optymalizacji kapitału pracującego, w szczególności w obszarze zarządzania zapasami. W celu optymalizacji kosztów zakupu planowana jest renegocjacja warunków współpracy z dostawcami i wykorzystanie rosnącej skali zamówień, a także identyfikacja alternatywnych dostawców materiałów. Działania są prowadzone i potencjał jest realizowany.

## Zmiany w organizacji

Ze względu na ambitne cele wzrostu sprzedaży, rosnący udział biznesu międzynarodowego oraz potencjalne działania w ramach fuzji i przejęć, Zarząd zamierza stworzyć Centralę Grupy Wielton. Przebudowany model organizacji przewiduje, iż Centrala będzie zarządzała funkcjami strategicznymi. Organizacje krajowe będą mieć dużą autonomię działania, z odpowiedzialnością za rozwój rynków lokalnych.

Szczególne uwagi będzie też zwrócona na budowę kultury organizacyjnej opartej na wartościach, takich jak: kompetencje i zaangażowanie, praca zespołowa (na szczeblu lokalnym i międzynarodowym). Zostanie w tym zakresie uruchomiony system zarządzania talentami i program rozwoju kompetencji.

## Wzmocnienie wizerunku

Działania będą polegać m.in. na utrwaleniu wizerunku Wielton jako lidera w branży i innowatora rynku, prowadzone pod hasłem „EKSPERT NA DRODZE”. Jednocześnie wykorzystywany synergia portfela silnych lokalnych marek wchodzących w skład Grupy Wielton.

## Akwizycje

Ewentualne transakcje M&A (fuzje i przejęcia) będą realizowane wyłącznie, gdy wyselekcjonowana spółka wpisze się w Strategię Grupy Wielton. Głównymi kryteriami wyboru przy transakcjach będą: wejście na nowe rynki zbytu lub umocnienie pozycji na dotychczasowych rynkach, uzupełnienie portfolio o produkty niszowe, osiągnięcie synergii kosztowych w ramach obecnej bazy produktowej, uzyskanie dostępu do nowych produktów i technologii. Harmonogram akwizycji będzie planowany przede wszystkim z uwzględnieniem możliwości przeprowadzenia skutecznego procesu integracji tak, aby w pełni uzyskać efekty rozpoznanych synergii.

## Polityka dywidendowa

W „Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020”, Zarząd przyjął, że będzie rekomendować na dywidendę 25-30% wypracowanego przez Spółkę zysku netto w danym roku obrotowym. Przy czym ostateczny poziom rekomendowanej dywidendy będzie zależeć od sytuacji makroekonomicznej i rynkowej, realizacji planów operacyjnych i inwestycyjnych oraz bieżącej sytuacji finansowej Grupy.

### Dywidenda wypłacona akcjonariuszom z zysków Wielton S.A. za lata 2011-2016

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Zysk netto Wielton S.A. w tys. zł	42 374	11 698	30 357	33 695	17 977	9 360
Dywidenda z zysku danego roku w tys. zł	15 094	9 660	14 490	17 509	14 490	12 075,0*
% zysku przeznaczanego na dywidendę	35,6	82,6	47,7	52,0	80,6	129,0
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję w zł	0,25	0,16	0,24	0,29	0,24	0,20
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	12.06.2017	05.08.2016	31.07.2015	31.07.2014	19.08.2013	03.08.2012
Stopa dywidendy** w %	1,4	1,7	3,0	4,8	4,8	6,9

\* Obok całego zysku za 2011 rok wypłacono także 2 715,0 tys. zł z kapitału zapasowego.

\*\* Stopa dywidendy obliczona jako iloraz wysokości dywidendy w przeliczeniu na 1 akcję i kursu akcji sprzed dwóch dni poprzedzających dzień ustalenia prawa do dywidendy dla lat 2014-2016 oraz kursu sprzed trzech dni dla lat 2011-2013.

# Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy Wielton w 2018 roku

## Tempo wzrostu gospodarczego

### Polska

Po bardzo dobrym 2017 roku, niewykluczonym jest, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce nieco osłabnie. NBP prognozuje, że w 2018 roku PKB wzrośnie o 3,6%.

W 2018 roku obniży się nieco dynamika spożycia gospodarstw domowych (do poziomu 3,7%). Korzystnie na wzrost konsumpcji prywatnej będzie w nadal wpływać rozwój sytuacji na rynku pracy (dalszy spadek stopy bezrobocia oraz przyspieszenie dynamiki wynagrodzeń), choć siłą nabywczą gospodarstw domowych będzie ograniczać wzrost inflacji. Wygasną także efekty Programu 500 Plus. Zwiększy się natomiast absorpcja funduszy unijnych zarówno przez sektor publiczny jak i przedsiębiorstwa prywatne. W sektorze przedsiębiorstw oczekuje się także wzrostu udziału nakładów inwestycyjnych finansowanych z środków własnych. Do zwiększonej aktywności inwestycyjnej, niektóre firmy będzie zachęcać: wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych, optymistyczne nastroje wśród przedsiębiorców oraz niskie koszty finansowania zewnętrznego. NBP przewiduje, że w 2018 roku nakłady brutto na środki trwałe zwiększą się o 7,6% w porównaniu z poprzednim rokiem. Jednocześnie, spowolnienie tempa wzrostu w strefie euro wraz ze zwiększonym popytem krajowym spowodują, że eksport netto będzie mieć ujemny wkład do wzrostu PKB w Polsce.

NBP prognozuje, że w 2018 roku złoty nieco umocni się. Ze względu na oczekiwane osłabienie dolara względem euro, złoty będzie relatywnie silniej umacniać się w stosunku do waluty amerykańskiej niż wspólnej waluty europejskiej.

Przewiduje się wzrost inflacji do poziomu 2,3%, m.in. na skutek presji na wzrost płac oraz szybko rosnącego popytu. Hamująco na wzrost cen będzie wpływać m.in. mocny złoty oraz stopniowe obniżanie się cen surowców energetycznych.

### Europa

Komisja Europejska przewiduje, że w 2018 roku tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej wyniesie 2,4%. Głównym motorem wzrostu ma być konsumpcja, ale jej dynamika spadnie w porównaniu z 2017 rokiem. Lepsze będą natomiast perspektywy dla inwestycji korporacyjnych. Wyższy popyt, dogodne warunki finansowania, zmniejszona niepewność, rosnąca rentowność przedsiębiorstw i wysoki stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych przyczynią się zwiększonej skłonności do inwestowania. Inwestycje będzie także stymulować przyjęty w 2015 roku Plan Junckera.

Prognozowane przez Komisję Europejską na 2018 rok tempo wzrostu w poszczególnych krajach Unii Europejskiej, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawia się następująco:

- Niemcy. Przewiduje się przewiduje wzrost PKB o 2,3%. Niski poziom bezrobocia zwiększy presję płacową przyczyniając się do wzrostu konsumpcji prywatnej. Rosnący popyt, wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych, niewielkie ryzyko związane z niepewnością polityczną, w tym w odniesieniu do stosunków handlowych z najważniejszymi partnerami handlowymi Niemiec, zachęcą firmy do zwiększonej aktywności inwestycyjnej. Inwestycje w budownictwo będą nadal rosnać stosunkowo silnie, ponieważ dotychczasowe czynniki stymulujące zarówno podaż, jak i popyt na mieszkania, takie jak rosnące ceny domów i niskie stopy procentowe, utrzymają się. Będą tworzone nowe miejsca pracy, co zbliży niemiecki rynek pracy do pełnego zatrudnienia.
- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego przyspieszy do 2,0% w 2018 roku. Przewiduje się nieco wyższej dynamiki spożycia prywatnego w związku ze wzrostem dochodów rozporządzalnych. Zwiększy się także stopa oszczędności, ponieważ część wzrostu dochodów do dyspozycji pochodzić będzie z obniżki podatków dla osób lepiej zarabiających. Prognozuje się, że zarówno inwestycje gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw utrzymają się na wysokim poziomie. Po

kilku latach kurczenia się, zwiększą się także inwestycje publiczne. Przewidywany jest także dalszy spadek stopy bezrobocia.

- Włochy. KE prognozuje utrzymanie tempa wzrostu na poziomie z poprzedniego roku, tj. w wysokości 1,5%. Tempo włoskiego eksportu lekko osłabnie z uwagi na przewidywaną aprecjację euro. Nieco niższa niż w 2017 roku będzie także dynamika konsumpcji prywatnej i publicznej. W przeciwieństwie do nich, oczekuje się zwiększonej aktywności inwestycyjnej. Inwestycje prywatne będą wspierane przez łagodne warunki finansowania i rozszerzenie zachęt podatkowych przyjętych z budżetem na 2018 rok, a także na skutek wzrostu rentowności przedsiębiorstw.

Komisja Europejska przewiduje, że w 2018 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji wyniesie 1,6%. Przy czym przyszły stan rosyjskiej gospodarki będzie zależał w znacznym stopniu od cen ropy naftowej oraz sytuacji geopolitycznej w tym regionie. Możliwe jest pewne rozluźnienie fiskalne w okresie poprzedzającym wybory prezydenckie w 2018 roku, którego efektem będzie krótkotrwały bodziec popytowy.

## Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

Na potrzeby „Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020”, przeanalizowano wyzwania wynikające z aktualnej i prognozowanej sytuacji na rynku naczep i przyczep.

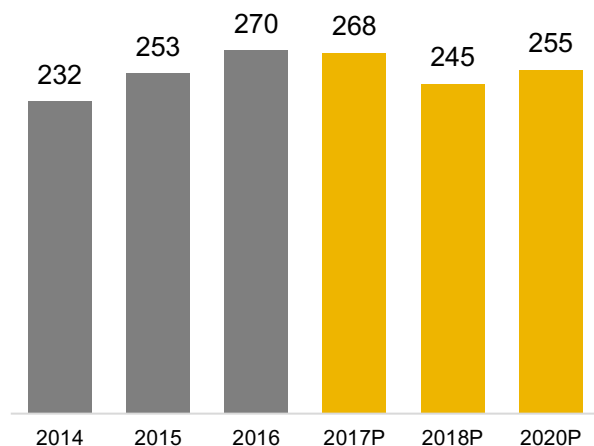
Europejski rynek naczep i przyczep systematycznie rośnie od kryzysu w 2009 roku (około 10% średniorocznego wzrostu w latach 2009-2016), jednak wciąż nie osiągnął on poziomu z 2008 roku. Rynki europejskie różnią się dynamiką zmian w zależności od regionu, i tak:

- Europa Zachodnia jest dojrzałym i ustabilizowanym rynkiem zbytu z możliwością krótkotrwałego spadku w wybranych krajach w latach 2017-2018 i powrotu na ścieżkę wzrostu w 2019 roku. Największym rynkiem w Europie Zachodniej jest rynek niemiecki. Jest to dojrzały rynek, którego potencjał jest szacowany na 54 tys. szt. naczep i przyczep rocznie. Możliwy jest wzrost popytu na tym rynku dzięki regulacjom prawnym. Również francuski rynek należy zaliczyć do rynków dojrzałych, o potencjale sprzedażowym w wysokości 23 tys. pojazdów (niewykluczony spadek w latach 2018-2019). Z powodu odroczonego popytu, zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 14 tys. szt. Inwestycje w sprzęt są tam wspierane przez programy rządowe.
- Europa Centralna i Wschodnia charakteryzuje się długotrwałym rosnącym popytem. Wahania popytu występują głównie w Rosji i zależą od sytuacji geopolitycznej w tym regionie.
- Afryka jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany ogólnosiątkowymi programami rozwoju infrastruktury i transportu.

Rynek polski charakteryzuje się dużym potencjałem sprzedażowym ocenianym na 21 tys. szt. przyczep i naczep rocznie.

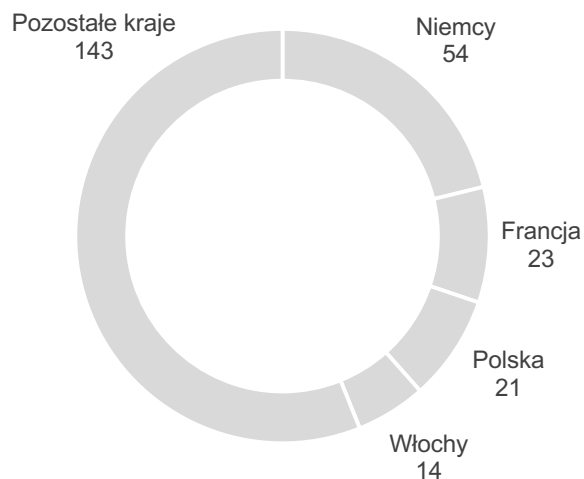
## Rynek naczep i przyczep w Europie

[w tys. szt.]



## Prognoza rynku naczep i przyczep w Europie w roku 2020

[w tys. szt.]



Rynek naczep i przyczep samochodowych zdominowany jest przez naczepy uniwersalne, które w 2016 roku stanowiły około 40% wolumenu i około 30% wartości sprzedaży. Natomiast wywrotki przedstawiały około 15% wolumenu oraz około 17% wartości rynku. Dla chłodni liczby te wynosiły odpowiednio: 12% wolumenu i około 21% wartości.

Zarząd Wielton S.A. spodziewa się, że w ciągu najbliższych kilku lat wzrost popytu będzie głównie generowany sprzedażą naczep uniwersalnych, naczep wywrotek oraz naczep chłodni. Rynek naczep i przyczep dla rolnictwa charakteryzuje się stabilnymi wolumenami sprzedaży w Europie na poziomie około 40 tys. nowo zarejestrowanych przyczep rocznie. Rynek ten jest stymulowany przede wszystkim poziomem dopłat bezpośrednich dla rolników w ramach programów Unii Europejskiej.

Jak wynika z przeprowadzonego przez markę VIAON badania, polscy przedsiębiorcy są optymistami i liczą na szybki rozwój branży transportowej w Polsce. Prawie 80% z nich przewiduje w ciągu najbliższych dwóch lat jej nieustający rozwój (37% wskazań na znaczący rozwój i 42% wskazań na rozwój). O niezmienniej czy też pogarszającej się sytuacji w tym sektorze mówiło zaledwie 10% respondentów. Wśród najczęściej wymienianych przyczyn wzrostu wskazywano na takie czynniki jak: napływ kierowców ze wschodu Europy, rozwinięta infrastruktura drogowa w Polsce oraz wzrost importu i eksportu (odpowiednio: 38%, 35%, 32%). Prawie 30% respondentów podkreślała także znaczenie zastosowania najnowszych rozwiązań telematycznych.

Za główne zagrożenia dla rozwoju branży przewoźnicy uznali: brak kierowców (56% respondentów), szybko zmieniające się i niezrozumiałe przepisy prawne (42%) oraz wprowadzenie stawek minimalnych w krajach Europy Zachodniej (co czwarty badany).

## Zmiany prawne

W 2018 roku wchodzi w życie nowe uregulowania podatkowe, takie jak:

- Podzielona płatność podatku VAT (split payment). Dotyczy on wyłącznie transakcji dokonywanych pomiędzy przedsiębiorstwami. Nabywca towaru decyduje, czy przekaże sprzedawcy całą kwotę płatności, czy też zrealizuje ją w modelu podzielonej płatności, w którym kwota netto trafia na rachunek bankowy sprzedawcy, a kwota VAT na specjalne konto. Wprowadzenie podzielonej płatności VAT budzi obawy przedsiębiorstw. Dotyczą one przede wszystkim ryzyka utraty płynności finansowej i konieczności stałego kontrolowania rozliczeń z klientami i organami skarbowymi. Z drugiej strony, split payment umożliwi podatnikom zabezpieczenie środków koniecznych do

- opłacania należnego podatku fiskusowi, ochronę przed częścią sankcji podatkowych, a także przyspieszy uzyskiwanie zwrotu VAT.
- Zmiana przepisów dotycząca niedostatecznej kapitalizacji (tzw. cienkiej kapitalizacji), tj. zasady zaliczania do kosztów uzyskania przychodów wydatków związanych z pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego. Obecnie limity dotyczą nie tylko pożyczek od podmiotów powiązanych, ale do całości finansowania zewnętrznego.
  - Zmiany w przepisach dotyczących działalności innowacyjnej. Obowiązująca od 1 stycznia 2018 roku tzw. druga ustawa o innowacyjności, m.in.:
    - Zwiększa wysokości ulgi podatkowej na działalność badawczo-rozwojową do 100% (i 150% dla Centrów Badawczo-Rozwojowych – CBR).
    - Doprecyzowuje i rozszerza katalog kosztów kwalifikowanych do ulgi B+R (o środki inne niż trwałe, o inne niż umowa o pracę, formy zatrudnienia. CBR otrzymają szerszy katalog kosztów, związanych m.in. z nieruchomościami).
    - Umożliwia korzystanie z ulgi B+R dla części przedsiębiorstw działających poza Specjalnymi Strefami Ekonomicznymi.
    - Wprowadza możliwość korzystania przez PARP i NCBR z instrumentów finansowych oraz udzielania pomocy finansowej o charakterze zwrotnym (jak np. poręczenia oraz wsparcie kapitałowe). Dotychczas jedynie PARP mógł udzielać pomocy finansowej w formach bezzwrotnych i pożyczek, podczas gdy NCBR posiadał tylko ograniczoną możliwość tworzenia spółek.

Na pozycję polskich przewoźników na europejskim rynku w kolejnych latach wpływ będzie mieć:

- Rozszerzenie od 1 lipca 2018 roku obowiązku uiszczania opłat drogowych od samochodów ciężarowych na wszystkie drogi federalne w Niemczech.
- Ewentualna nowelizacja dyrektywy o pracownikach delegowanych i podjęcie decyzji o stosowaniu jej w całości wobec kierowców.
- Przyjęcie przez Komisję Europejską Pakietu Drogowego Według propozycji Pakietu drogowego, kierowca zawodowy powinien wykorzystać minimum dwa regularne i dwa skrócone odpoczynki tygodniowe w przeciągu czterech tygodni.
- Orzeczenie Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości z 20 grudnia 2017 roku stwierdzające, że rozporządzenie UE harmonizujące ustawodawstwo socjalne w sektorze transportu drogowego [rozporządzenie (WE) 561/2006] wyraźnie zakazuje kierowcom odbioru regularnego odpoczynku tygodniowego w pojeździe.

Wszystkie te zmiany prawne wpłyną na obniżenie konkurencyjności polskich przewoźników w transporcie międzynarodowym.

Jednocześnie producenci naczeł i przyczep powinni uwzględniać w swych działaniach konieczność dostosowania swoich produktów do zmieniających się wymogów prawnych, głównie w zakresie ochrony środowiska. W białej księdze Komisji Europejskiej dotyczącej transportu przedstawiono cel zmniejszenia emisji CO<sub>2</sub> o 60% do 2050 roku w sektorze transportu. Obok wprowadzenia na rynek pojazdów hybrydowych, ważną rolę będzie mieć zaoferowanie innych rozwiązań oszczędzających energię, takich jak, np.: aerodynamiczne kształty naczeł oraz rozwiązania zwiększające ich ładowność.

## Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W latach 2017-2020 Grupa Wielton planuje przeznaczyć na inwestycje łącznie kwotę blisko 110 mln zł, bez uwzględnienia nakładów odtworzeniowych na poziomie około 50 mln zł, gwarantujących ciągłość funkcjonowania Grupy. Środki te zostaną przeznaczone przede wszystkim na: wdrożenie nowoczesnej technologii zabezpieczenia antykorozyjnego – KTL, rozbudowę zautomatyzowanej linii spawalniczej, zwiększenie efektywności linii montażowej, automatyzację procesów produkcyjnych w spółce Fruehauf (Francja), budowę zakładu produkcji chłodzi, własne sieci sprzedażowe oraz budowę Centrów Obsługi Klienta, w tym Centrum w Afryce.



Potencjalne transakcje M&A zwiększą wartość tych nakładów. Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego. Warunkiem realizacji działań określonych w Strategii jest nieprzekroczenie przez wskaźnik długu netto/EBITDA poziomu 2,5 oraz utrzymanie wskaźnika zadłużenia (kapitały obce/aktywa) na poziomie nie wyższym niż 60%.

Ważną rolę w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych Wielton S.A. ma możliwość skorzystania z premii inwestycyjnej w ramach zezwoleń na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej jak i środki unijne otrzymane na wprowadzenie do produkcji chłodni.

# CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

RYZYO FINANSOWE

RYZYO OPERACYJNE

RYZYO STRATEGICZNE

RYZYO PRAWNE



## Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój działalności i wyniki finansowe Grupy Wielton są skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą rynków, na których ona wytwarza i sprzedaje swoje produkty. Należy mieć na uwadze, że branża budowy środków transportu jest jedną z tych gałęzi, która najmocniej odczuwa skutki kryzysu oraz spowolnienia gospodarczego. Obok tempa wzrostu Produktu Krajowego Brutto, szczególny wpływ na kondycję branży ma poziom wydatków inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, zwłaszcza transportowych, budowlanych, produkcyjnych, rolniczych, dystrybucyjnych oraz kopalniach.

Aktualnie ponad 70% przychodów Grupy Wielton pochodzi z rynków zagranicznych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z sytuacją makroekonomiczną, Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach, na których prowadzi swoją działalność. Spółki z Grupy działają m.in. w Rosji i na Ukrainie. Aktualnie perspektywy rozwoju gospodarczego tych krajów poprawiły się, ale ryzyko geopolityczne i gospodarcze jest w tych krajach stosunkowo wysokie.

Dążąc do ograniczenia ryzyka makroekonomicznego, Grupa dywersyfikuje swoją działalność i intensyfikuje swoją aktywność na rynkach, których perspektywy rozwoju gospodarczego i zapotrzebowanie na środki transportu ocenia jako dobre.

## Ryzyko finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę Dominującą, w ścisłej współpracy z zarządzającymi spółkami zależnymi. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- neutralizacja zmienności wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

## Ryzyko walutowe

Z uwagi na dominujący udział transakcji w walutach, Grupa Wielton jest narażona na ryzyko kursowe. Prawie 88% przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2017 roku przez Spółkę Dominującą było wyrażonych bądź indeksowanych w euro. Transakcje między podmiotami w Grupie były realizowane w euro lub w polskiej walucie (w przypadku Wielton Logistic i Wielton Investment transakcje w EUR stanowiły mniejszość). Ponadto spółki zależne przeprowadzają transakcje z klientami końcowymi w walucie lokalnej kraju siedziby spółek (obok euro, także w rosyjskich rublach, ukraińskich hrywnach, białoruskich rublach oraz kazachskich tenge).

Natomiast po stronie zakupów materiałów i usług, udział transakcji realizowanych w EUR sięgnął 54% i w ponad 55% pokrył ekspozycję EUR po stronie przychodów (hedging naturalny). Dodatkowo, przychody znalazły pokrycie rzędu 10% w ekspozycji kredytów zaciągniętych w EUR.

Mając wyraźną pozycję eksportera charakteryzującą się długą odkrytą pozycją walutową, Grupa Wielton na bieżąco monitoruje i przeprowadza kalkulację miar ryzyka. Z przeprowadzonych analiz wynika, że poza wahaniami kursu PLN do EUR, wpływ notowań pozostałych walut, na wyniki Wielton jest nieistotny.

Stosując transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Opis instrumentów finansowych przedstawiono w rozdziale *Finanse Grupy Kapitałowej Wielton w 2017 roku*, w podrozdziale *Instrumenty finansowe*.

## Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Na koniec 2017 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu finansowego wynosiły 210 729 tys. zł. Wzrost oficjalnych stóp procentowych może stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy.

Grupa Wielton nie stosuje instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka stopy procentowej.

## Ryzyko kredytowe

Grupa Wielton monitoruje w ciągły sposób zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa zawiera transakcje z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Na koniec 2017 roku Grupa miała 90 822 tys. zł zaległych należności krótkoterminowych, na które utworzono odpisy aktualizujące ich wartość w wysokości 2 742 tys. zł.

W ocenie Zarządu Wielton S.A. aktywa finansowe, które nie są zaległe nie zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości i można je uznać za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Większość zaległych należności nie objętych odpisem mieści się bowiem w przedziale do 1 m-ca i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości.

### 7.2.4. Ryzyko płynności

Grupa Wielton jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków, w tym poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów i operacje na kapitale pracującym.

Na koniec 2017 roku wskaźniki płynności kształtowały się na akceptowalnym przez Spółkę poziomie.

### 7.2.5. Zarządzanie kapitałem

Grupa Wielton zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje zarządzanie kapitałem na podstawie następujących miar:

- Wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,3 – 0,4.
- Wskaźnika długu netto, tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o stan środków pieniężnych do EBITDA. Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5.

Zarówno Grupa Wielton jak i Spółka Dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

## Ryzyko operacyjne

### Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości produkcji

Dla realizacji planów produkcji kluczowe znaczenie ma bezawaryjność wykorzystywanych maszyn i urządzeń oraz ciągłość dostaw materiałów i komponentów.

Istnieje ryzyko wystąpienia awarii maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym, co może wpłynąć na wystąpienie nieplanowanych przestojów produkcyjnych, czasowe zmiany organizacji produkcji i wzrost kosztów. Na wypadek awarii, Grupa zabezpiecza się współpracując ze sprawdzonymi zewnętrznymi kooperantami, zdolnymi dostarczyć większość komponentów do procesu produkcji. W historii Spółki najpoważniejszy przestój w produkcji trwał półtorej doby.

Ryzyko, że Grupa nie zachowa ciągłości procesu produkcyjnego występuje również w przypadku opóźnień dostaw kluczowych materiałów i komponentów. W celu jego ograniczenia, Polityka zaopatrzenia Wielton przewiduje utrzymywanie zapasów materiałowych na okres około 30 dni. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem, m.in. magazynując gazy w specjalnie do tego celu przystosowanych stacjach, które pozwalają na zabezpieczenie ciągłości produkcji przez okres od czterech dni do trzech tygodni.

Opóźnienia w procesie produkcyjnym w stosunku do planu mogą przyczynić się do niezdolności do terminowej realizacji zamówień przez Grupę, domagania się przez klientów zapłaty kar umownych lub odszkodowań, pogorszenia opinii i utraty zaufania klientów, co może wpłynąć na niższy wolumen sprzedaży, a także może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe.

### Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

W procesach produkcji, Wielton S.A. wykorzystuje gazy spawalnicze, które są materiałami silnie wybuchowymi. Spółka składowe gazy zgodnie z przepisami dotyczącymi przechowywania materiałów łatwopalnych. Drugim środkiem, który może zagrażać środowisku naturalnemu są odpady powstałe w procesie lakierowania.

Według opinii Wielton S.A., ryzyko ewentualnych naruszeń środowiska naturalnego jest nieznaczne, z uwagi na fakt, iż Spółka podejmuje wszelkie przewidziane prawem kroki zmierzające do wyeliminowania tego ryzyka. W tym celu powierza zewnętrznym firmom magazynowanie oraz usuwanie wszelkich szkodliwych, niebezpiecznych substancji poprodukcyjnych wytwarzanych w trakcie prowadzonej działalności. Substancje te wytwarzane są w ilości zgodnej z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności i nie przekraczają dopuszczalnych norm. Ponadto Spółka posiada wszelkie wymagane zezwolenia z zakresu ochrony środowiska. Nie można wykluczyć sytuacji, w której wymogi dotyczące ochrony środowiska zostaną zaostrzone, a Spółka nie będzie w stanie im sprostać lub będzie zmuszona do poniesienia istotnych nakładów, aby dostosować się do takich nowych regulacji.

### Ryzyko związane z możliwością utraty osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy Wielton oraz perspektywy jej rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy i doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej i jej kluczowych pracowników. Odejście z Organizacji członków kadry zarządzającej, jak również trudności związane z pozyskiwaniem wykwalifikowanych pracowników linii produkcyjnych (w szczególności spawaczy) może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

## Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców oraz braku ciągłości dostaw

W swoich produktach Wielton S.A. wykorzystuje części i podzespoły krajowych i zagranicznych producentów. Spółka stara się w każdym momencie posiadać co najmniej dwóch dostawców określonych części i podzespołów. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zerwanie relacji z którymś z dostawców Spółki. Ponadto istnieje ryzyko, że dostawcy Spółki nie dostarczą na czas komponentów do produkcji w ilości zamówionej przez Spółkę. Sytuacja taka mogłaby spowodować niezrealizowanie przez Wielton S.A. zakładanego poziomu sprzedaży lub konieczność zakupu potrzebnych komponentów od innych dostawców po wyższych cenach, co mogłoby spowodować przejściowy wzrost kosztów produkcji, a w efekcie mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe.

## Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny dotyczących strategicznych kierunków rozwoju Organizacji, a w szczególności:

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju gospodarczego, w tym zapotrzebowania na środki transportu ze strony przemysłu, górnictwa, czy też przedsiębiorstw logistycznych. Mniejsze zapotrzebowanie na pojazdy może zagrazić realizacji celów strategicznych i doprowadzić do niepełnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i znacznego pogorszenia się wyników finansowych Grupy.
- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy innowacji technologicznych, np. rozwiązań z zakresu telematyki.
- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów, np. w zakresie korzystania alternatywnych środków transportu. Przykładowo, z uwagi na aspekty ekologiczne oraz skrócenie czasu transportu, rozważane są w Polsce i innych krajach europejskich projekty prowadzenia na duże odległości transportu naczepek z towarami drogą kolejową. Skrócenie czasu transportu ładunków może zwiększyć efektywność ich wykorzystania i efekcie ograniczyć popyt na produkty Grupy Wielton.
- Nietrafna ocena przyszłych działań konkurencji, np. nieuwzględnienie w swoich planach możliwości wejścia na europejski rynek kolejnych graczy.

## Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Wielton. Dotyczy to w szczególności:

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska. Może to spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie produktów Grupy Wielton do zaostrzonych norm środowiskowych. Ostre normy w zakresie emisji CO<sub>2</sub> i innych substancji mogą też doprowadzić do ograniczenia wydobycia węgla i inwestycji w górnictwie, a tym samym spowodować niższe zapotrzebowanie na wywrotki, które należą do podstawowych produktów Grupy Wielton.
- Zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego).
- Zaostrzenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.

Ponadto, wiele z obecnie obowiązujących w Polsce przepisów prawnych i podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to prowadzić do odmiennej ich interpretacji przez spółki Grupy Wielton i przez orzecznictwo sądowe oraz organy podatkowe.

# WIELTON S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

**NOTOWANIA AKCJI WIELTON S.A. NA GPW  
RELACJE INWESTORSKIE**



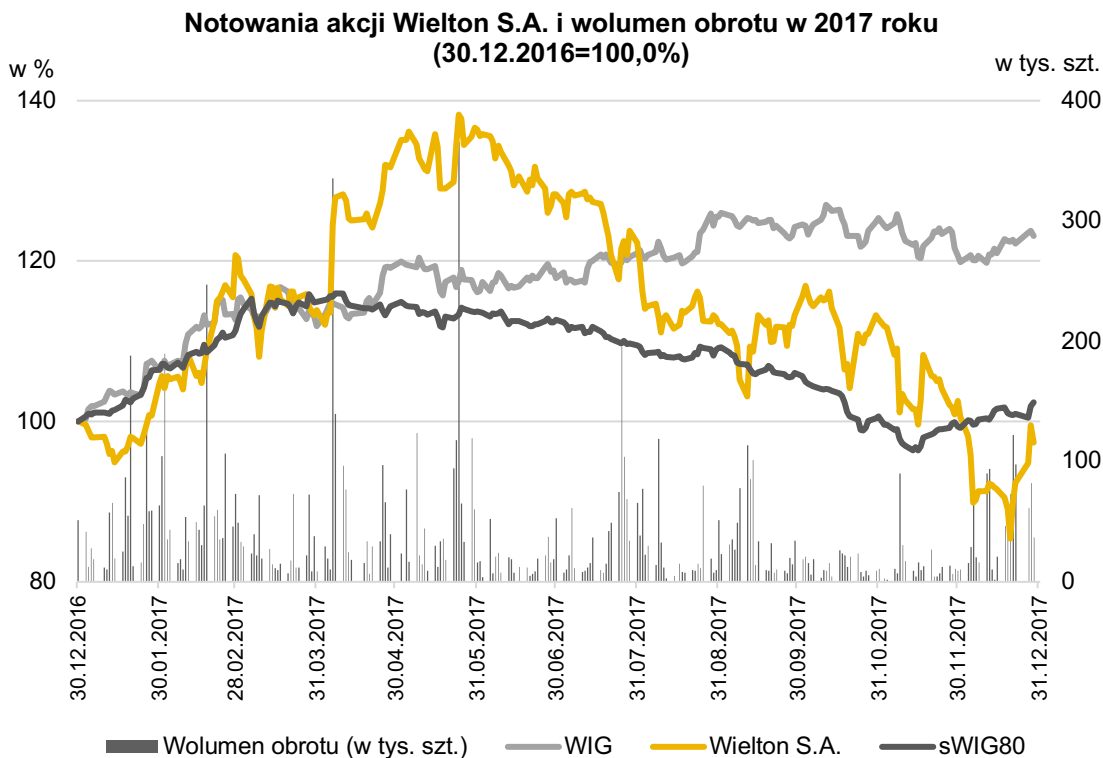
## Notowania akcji Wielton S.A. na GPW

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie może uznać 2017 rok za udany. Główny indeks WIG wzrósł o 23,1% w ciągu roku. Wynik ten został uzyskany jednakże dzięki dobrym notowaniom banków oraz firm z sektora paliwowego.

Wielton S.A. jest obecna na GPW w Warszawie od listopada 2007 roku. Na koniec 2017 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu 2017 roku kurs akcji Wielton S.A. na GPW w momencie zamknięcia sesji wahał się w przedziale od 11,31 zł (zanotowany w dniu 20 grudnia) do 18,32 zł (na sesji 24 maja). W ostatnim dniu notowań 2017 roku, tj. 29 grudnia, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 12,90 zł, czyli była o 2,4% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2016 roku. Dla porównania, w ciągu 2017 roku wartość subindeksu średnich spółek – sWIG80 wzrosła o 2,4%. Przy czym wzrost ten był efektem poprawy notowań średnich spółek w ostatnich dniach grudnia 2017 roku.

31 grudnia 2017 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 778,8 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 265,5 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 2,9, a C/Z (cena/zysk) ukształtował się na poziomie 13,6.



## Relacje inwestorskie

Wielton S.A. dąży do zapewnienia wysokich standardów w zakresie komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, w szczególności przykładając dużą wagę do rzetelności informacji, transparentności oraz równego traktowania wszystkich interesariuszy. Przestrzega także wszystkich zapisów prawa w zakresie obowiązków informacyjnych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



Regułą jest, że raz na kwartał po publikacji raportu okresowego organizowane są konferencje dla dziennikarzy i analityków. W 2017 roku tych spotkaniach uczestniczyło w sumie 205 osób, w tym:

- analityków *sell-side* – 48,
- zarządzających – 42,
- analityków *buy-side* – 75,
- dziennikarzy – 40.

Przedstawiciele Spółki odbyli ponadto 30 indywidualnych spotkań z inwestorami i analitykami. Odpowiedziano także mailowo i telefonicznie na 18 pytań otrzymanych od inwestorów.

Wielton S.A. przykłada też dużą wagę do jakości komunikacji z interesariuszami za pośrednictwem strony internetowej: <http://wieltongroup.com/relacje-inwestorskie>. Znajdują się na niej aktualne informacje dotyczące m.in. notowań akcji Spółki na GPW, akcjonariatu, raporty bieżące i okresowe, prezentacje wynikowe oraz podstawowe dane finansowe.

Spółka jest także przedmiotem obserwacji i analiz rynkowych. W 2017 roku analitycy opublikowali trzy raporty i rekomendacje dla Wielton S.A. Były to pozytywne rekomendacje - dwie rekomendacje „Kupuj” oraz jedna rekomendacja „Akumuluj”.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

**INFORMACJA O FIRMIE AUDYTORSKIEJ**

**SPRAWY SPORNE**

**ZATRUDNIENIE**

**BADANIA I ROZWÓJ**

**NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI**

**ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO**

**POLITYKA W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I  
CHARYTATYWNEJ**



## Informacje o firmie audytorskiej

W dniu 11 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Wielton S.A., po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Spółki, a także po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, wyraziła zgodę na przedłużenie współpracy na kolejne trzy lata (2017, 2018, 2019) z firmą audytorską - Grant Thornton Polska Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 4055. Jednocześnie Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umowy z ww. podmiotem. W dniu 16 sierpnia Wielton S.A. podpisał z Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. umowę, w której firma audytorska zobowiązała się do:

- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Wielton S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wielton za 2017, 2018 oraz 2019 rok;
- przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Wielton S.A. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wielton za I półrocze 2017, 2018 oraz 2019 roku;
- przeglądu dokumentacji rewizyjnej aktualnych audytorów z przeglądu sprawozdania finansowego Spółki Fruehauf (Francja) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku;
- przeglądu dokumentacji rewizyjnej aktualnych audytorów z audytu statutowego sprawozdania finansowego Spółki Fruehauf okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2017 w celu potwierdzenia zgodności wykonanych procedur z instrukcjami Grant Thornton Polska oraz Przegląd pakietu konsolidacyjnego Spółki Fruehauf przygotowanego na dzień 31 grudnia 2017 roku za rok 2017 i potwierdzenie poprawności korekt między francuskimi zasadami rachunkowości a zasadami rachunkowości grupy (za wyjątkiem korekt dot. przeszacowania wartości środków trwałych).

26 października 2017 roku Wielton S.A. (na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu i zgody udzielonej przez Radę Nadzorczą) podpisał aneks do ww. umowy, w którym Audytor zobowiązał się przeprowadzić:

- przegląd dokumentacji rewizyjnej aktualnego audytora statutowego z audytu statutowego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego Grupy Langendorf za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2017 roku w celu potwierdzenia zgodności wykonanych procedur z instrukcjami Grant Thornton Polska;
- przegląd dokumentacji rewizyjnej aktualnego audytora statutowego z przeprowadzenia procedury mających na celu potwierdzenie bilansu otwarcia pakietu konsolidacyjnego Grupy Langendorf.

Umowa została zawarta na okres realizacji czynności objętych przedmiotem umowy.

Wielton S.A. korzystał już z usług Grant Thornton Polska Sp. z o. o. Sp. k. w zakresie: badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku, badania oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego Grupy Fruehauf za 2016 rok oraz za I półrocze 2016 roku. Ponadto, Audytor świadczył również na rzecz Spółki usługi w zakresie doradztwa podatkowego oraz inne usługi.

### Wynagrodzenie audytora

[w tys. zł]

	2017	2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	291	239
Przegląd sprawozdań finansowych	155	151
Doradztwo podatkowe	0	0
Pozostałe usługi	0	0
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>446</b>	<b>390</b>

## Sprawy sporne

Wielton S.A. lub jednostka od niego zależna nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Wielton S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Wielton S.A.

Wielton S.A. lub jednostka od niego zależna nie są również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Wielton S.A.

## Zatrudnienie

31 grudnia 2017 roku Grupa Wielton zatrudniała 2 333 pracowników wobec 1 936 pracowników na koniec 2016 roku (wzrost o 16,7%). Wzrost liczby zatrudnionych był m.in. efektem rozszerzenia składu Grupy o spółkę Langendorf GmbH.

Wśród zatrudnionych było 253 pracowników tymczasowych pracujących w spółce Fruehauf SAS we Francji wobec 168 na koniec 2016 roku. Ponadto w Wielton S.A. pracowało 51 uczniów (63 na koniec poprzedniego roku).

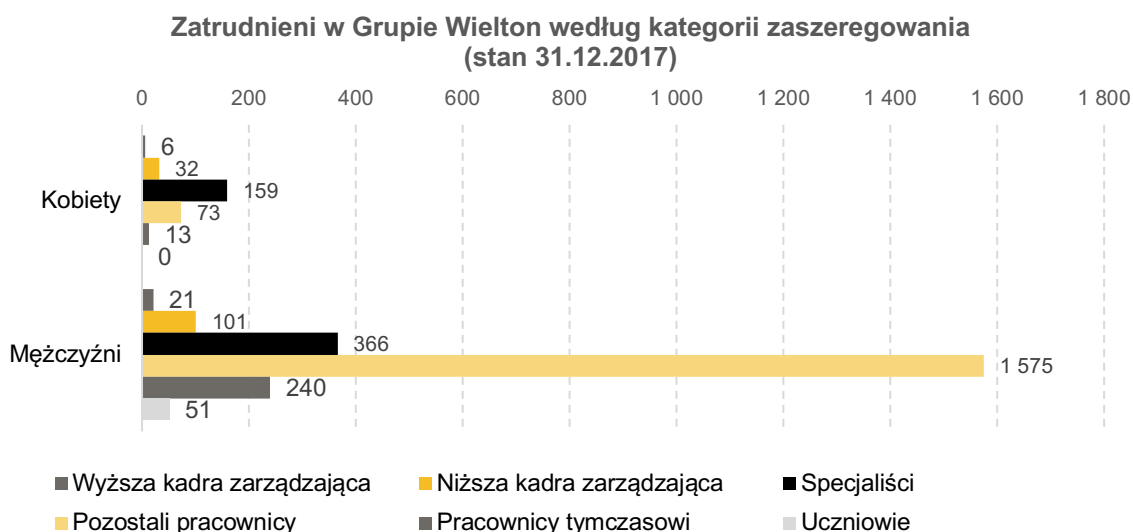
### Zatrudnienie w Grupie Wielton

[w etatach]

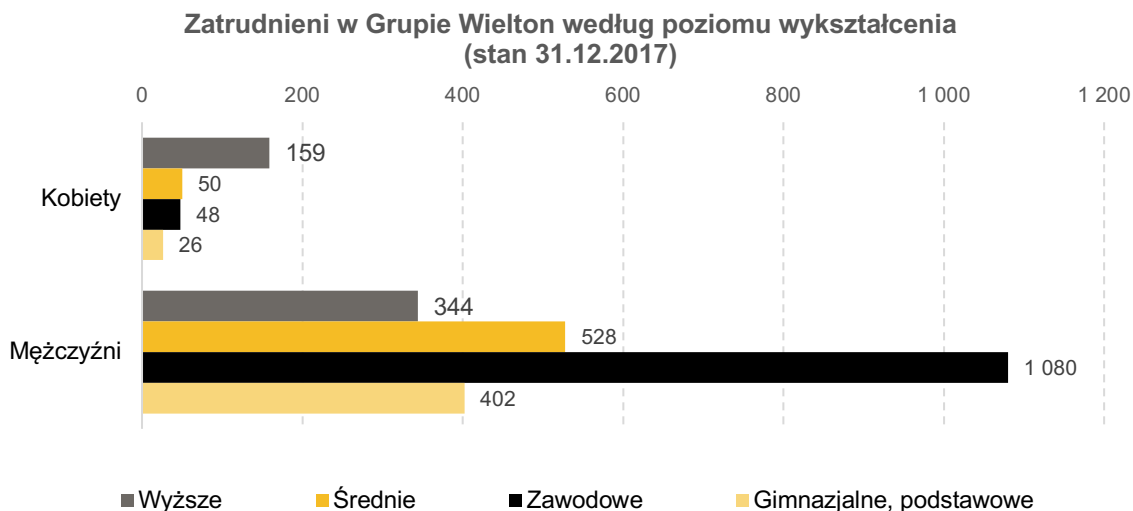
	31.12.2017	31.12.2016
Grupa Wielton ogółem, w tym:	2 333	1 999
Wielton S.A.	1 564	1 348

Na koniec 2017 roku Wielton S.A. zatrudniał 1 564 pracowników, czyli o 216 więcej niż rok wcześniej (wzrost o 16,0%).

Wśród pracowników Grupy były 283 kobiety (10,7% zatrudnionych). Na 27 osób należących do wyższej kadry zarządzającej, sześć z nich były to kobiety. Większość kobiet zatrudnionych w Grupie pracowała na stanowiskach specjalistów – 159 (lub 56,2% zatrudnionych w Grupie kobiet).



503 pracowników (19,1% zatrudnionych) legitymowało się wyższym wykształceniem. Kobiety pracujące w Grupie Wielton w większości miały wyższe wykształcenie – 56,2% z nich posiadało dyplom wyższej uczelni. Prawie połowa mężczyzn (45,9%) zatrudnionych w Grupie miała natomiast wykształcenie zawodowe.



## Badania i rozwój

W 2015 roku Wielton S.A. otrzymał status Centrum Badawczo-Rozwojowego. Posiadanie statusu CBR dało Spółce możliwość udziału w projektach naukowych finansowanych m.in. z funduszy unijnych, którymi dysponuje Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. W 2017 roku Spółka podpisała umowę z NCBR na dofinansowanie realizacji Projektu „Opracowanie technologii wytwarzania oraz systemu produkcji naczepy typu furgon-chłodnia do przewozu towarów w warunkach chłodniczych”. Koszt tego Projektu to około 20 mln zł, w tym całkowita kwota dofinansowania 8,8 mln zł.

Posiadając status CBR, Wielton S.A. ma dodatkowe uprawnienia: wnioskowanie o dotacje na prace statutowe (w zależności od posiadanej kategorii), parametryzację, prowadzenie prac badawczo - rozwojowych na potrzeby własne i jako usługi zewnętrzne. Status CBR to także możliwość tworzenia funduszu innowacyjności na prace B+R, uprawniającego do wykorzystania zasady przyspieszonej amortyzacji. Oznacza to możliwość przeznaczania większych nakładów na działalność badawczą (o zyski z ulg podatkowych).

Wielton S.A. współpracuje z instytutami i uczelniami w Polsce i za granicą oraz lokalnymi szkołami ponadgimnazjalnymi. Od patronatem Wielton S.A. otwarto w październiku 2016 roku nowy kierunek studiów na Wydziale Mechaniczno-Technologicznym Politechniki Śląskiej.

Prace rozwojowe prowadzone przez Wielton S.A. skupiają się na rozszerzeniu portfolio produktów, zwiększeniu wytrzymałości i bezpieczeństwa pojazdów, zmniejszeniu ich wagi, poprawieniu funkcjonalności oraz zwiększeniu całkowitej masy dopuszczalnej. W 2017 roku efektem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych było wprowadzenie do produkcji następujących konstrukcji:

- Naczepa kurtynowa w wykonaniu M4 - NS3K-M4,
- Naczepa kurtynowa intermodalna w wykonaniu M4 - NS3KI-M4,
- Naczepa Mega-Kurtyna z drugim poziomem podłogi w wykonaniu M3 - NS3KM-M3
- Zestawy lekkie,
- Scania 8x4 z zabudową typu SCOW END z uniwersalną skrzynią 23m<sup>3</sup> - ZW23SE,
- Solutrans - Wywrotka aluminiowa z klapą hydrauliczną - NW3A28SHPKSL49.

Ponadto powstały następujące prototypy:

- Wywrotka aluminiowa z Gęsią szyją, z klapo-drzwiami- NW3A61SKDGS\_77,

- Naczepa kurtynowa Mega z opcją Multiheight w wykonaniu M4 - NS3KM-M4,
- Naczepa kurtynowa Rynna 7.2 w wykonaniu M4 - NS3KRSL-M4,
- Naczepa kurtynowa Rynna STD w wykonaniu M4 - NS3KR-M4,
- Naczepa Skrzynio-plandeka w wykonaniu M4 - NS3SP-M4,
- Naczepa Burto-firana w wykonaniu M4 - NS3BF-M4,
- Przyczepa rolnicza typu TANDEM - PRC2/W14KH,
- Przyczepa rolnicza z obrotnicą - PRS2/W14KH.

Wielton S.A. jest nowoczesną i innowacyjną spółką, która wykorzystuje szeroką gamę globalnie stosowanych systemów zarządzania, w tym metodologię Lean Six Sigma. Produkcję wspiera również ponad 30 różnych rodzajów nowoczesnych, wydajnych i precyzyjnych robotów.

Także i w 2017 roku Grupa Wielton realizowała ambitny program inwestycyjny. W 2017 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły łącznie 80,4 mln zł (54,8 mln zł w poprzednim roku). Aby poprawić swoją pozycję konkurencyjną, Wielton S.A. aktywnie inwestuje m.in. w nowe technologie cięcia i gięcia stali. W 2017 roku modernizowano i instalowano w Wieluniu przejęte aktywa włoskie, w tym m.in.: zautomatyzowane linie spawalnicze, w pełni automatyczną linię do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL oraz linie montażowe. Pracowano także nad wprowadzeniem wspólnego konfiguratora produktów dla całej Grupy Wielton.

W 2017 roku Spółka Wielton S.A. korzystała z premii inwestycyjnej z tytułu inwestycji zrealizowanej w ramach zezwolenia nr 114 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, którego warunki zostały wypełnione przez Spółkę w 2012 roku. Na koniec 2017 roku Spółka wykorzystowała całą przysługującą jej premię inwestycyjną. Wartość wykorzystanej premii w 2017 roku to 7,8 mln zł.

Na początku 2018 roku zakończono automatyzację linii KTL i lakierni. W 2018 roku zostanie oddana do użytku linia nr 4 spawania skrzyń wywrotek w nowo wybudowanej hali w Wieluniu oraz dwie zautomatyzowane linie do spawania belek głównych ram naczep.

Wielomilionowe inwestycje w innowacje i rozbudowę zakładów produkcyjnych mają w przyszłości zaowocować podwojeniem mocy produkcyjnych.

## Niefinansowe wskaźniki efektywności

Poniżej zaprezentowano podstawowe niefinansowe wskaźniki efektywności dla Wielton S.A.

	2017	2016
Liczba wyprodukowanych pojazdów na 1 pracownika w szt.	6,65	6,46
Wskaźnik częstotliwości wypadków (Liczba poszkodowanych w wypadkach/Liczba zatrudnionych) X 1000	10,86	9,36
Liczba ciężkości wypadków (Liczba dni zwolnienia lekarskiego z tytułu wypadków) / Liczba wypadków)	93,41	58,03
Wskaźnik wypadkowości (Liczba wypadków/Roczny nominalny czas pracy wszystkich pracowników) X 1000	5,787	4,508
Zużycie energii na 1 wyprodukowaną jednostkę w MWh	1,31	1,51
Zużycie energii na 1 wyprodukowaną jednostkę w GJ	4,70	5,43
Zużycie wody na 1 wyprodukowaną jednostkę w m3	2,58	1,60
Produkcja ścieków na 1 wyprodukowaną jednostkę w m3	2,10	1,36
Produkcja odpadów niebezpiecznych na 1 wyprodukowaną jednostkę w t.	0,049	0,059
Produkcja odpadów stalowych i aluminiowych na 1 wyprodukowaną jednostkę w t.	0,683	0,674
Darowizny przekazane przypadające na 1 pracownika w zł	40,3	14,1

## Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Dbłość o zgodność z obowiązującymi regulacjami w obszarze środowiskowym jest jednym z kluczowych elementów zarządzania, wdrożonym przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Wielton.

Wielton S.A. posiada certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP spełniającego wymagania norm PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005(9) i OHSAS 18001:2007. Certyfikat został nadany Spółce przez akredytowaną niemiecką jednostkę certyfikującą TÜV Thüringen w zakresie: "Rozwój, projektowanie, produkcja, sprzedaż i serwis naczip, przyczep, zabudów pojazdów oraz innych wyrobów spawanych. Produkcja części zamiennych i usługi z nimi związane".

Normy te stanowią instrument wspomagający ciągłe doskonalenie procesów i całego systemu zarządzania, spełnienie wymagań prawnych i innych, maksymalnej redukcji wszelkiego negatywnego wpływu na człowieka i środowisko, stosowanie najlepszych dostępnych technologii a także świadome oddziaływanie ekologiczne przedsiębiorstwa z korzyścią dla środowiska i BHP, a przede wszystkim wspomóc efektywne zarządzanie zasobami Spółki.

## Polityka w zakresie działalności sponsoringu i charytatywnej

Wielton S.A. prowadzi działalność charytatywną na rzecz społeczności lokalnej oraz działania o szerszym obszarowo charakterze nakierowane na konkretne przedsięwzięcia z zakresu dobroczynności. Spółka realizuje działania charytatywne w szczególności związane ze wsparciem instytucji edukacyjnych, dobroczynnych oraz kultury. Spółka wspiera działania na rzecz branży transportowej dotyczące poprawy bezpieczeństwa na drodze, zarówno jeśli chodzi o podnoszenie umiejętności kierowców, jak i te związane z technicznymi aspektami bezpieczeństwa w ruchu pojazdów.

# OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

**ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO**

**AKCJONARIUSZE WIELTON S.A.**

**DZIAŁALNOŚĆ ZARZĄDU**

**DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ**

**WALNE ZGROMADZENIE**

**ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI**

**SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE  
SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

**POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI**





## Zasady i zakres stosowania ładu korporacyjnego

W 2017 roku Wielton S.A. podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego określonego w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

### Zasady ładu korporacyjnego, które nie były przez Wielton S.A. stosowane w 2017 roku.

W 2017 roku Spółka nie stosowała 3 rekomendacji DPSN 2016: II.R.2., VI.R.1., VI.R.2. oraz 3 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., I.Z.2., V.Z.6. W 2017 roku Spółki nie dotyczyły 3 rekomendacje DPSN 2016\*, IV.R.2., IV.R.3., VI.R.3. oraz 3 zasady szczegółowe: III.Z.6., IV.Z.2., VI.Z.2.

Zasada	Komentarz Wielton S.A.
I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami	
I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:	
I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia, jak również nie rejestruje jego przebiegu. W opinii Zarządu dotychczasowy sposób informowania akcjonariuszy o przebiegu walnego zgromadzenia, tj. podawanie do publicznej wiadomości treści podjętych uchwał oraz informacji o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu jak również o odstąpieniu od rozpatrywania któregokolwiek z punktów planowanego porządku obrad, jest wystarczający. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad walnych zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi. Niemniej w przypadku pojawienia się ze strony akcjonariuszy zainteresowania zapisem przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Zarząd Wielton S.A. rozważy podjęcie działań w kierunku stworzenia regulacji co do stosowania tej zasady.

<p><b>I.Z.2.</b> Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.</p>	<p>Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada powyższa nie jest przez Spółkę w pełni stosowana. Obecnie Spółka zamieszcza na stronie internetowej w języku angielskim jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne Emitenta. Spółka dołoży starań, aby strona w języku angielskim była dostępna w możliwie najszerszym zakresie.</p>
<p>II. Zarząd i Rada Nadzorcza</p>	
<p><b>II.R.2.</b> Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.</p>	<p>Spółka nie stosuje powyższej zasady. Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest zróżnicowany pod względem kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Organy te nie są zróżnicowane pod względem płci.</p>
<p>III. Systemy i funkcje wewnętrzne</p>	
<p><b>III.Z.6.</b> W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce wyodrębniono funkcje audytu wewnętrznego.</p>
<p>IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami</p>	
<p><b>IV.R.2.</b> Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenie Spółki nie ma uzasadnienia stosowania tej rekomendacji.</p>

<p><b>IV.R.3.</b> Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie w Polsce.</p>
<p><b>IV.Z.2.</b> Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenie Spółki nie ma uzasadnienia stosowania tej rekomendacji.</p>
<p>V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi</p>	
<p><b>V.Z.6.</b> Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.</p>	<p>Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka posiada w regulacjach wewnętrznych – regulaminie Rady Nadzorczej i regulaminie Zarządu – niepełne zapisy odnośnie konfliktów interesów pomiędzy Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką oraz zasady postępowania w obliczu konfliktu dlatego też podejmie odpowiednie działania zmierzające do uzupełnienia regulacji wewnętrznych o stosowne zapisy.</p>
<p>VI. Wynagrodzenia</p>	
<p><b>VI.R.1.</b> Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą, a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są ustalane przez Walne Zgromadzenie.</p>
<p><b>VI.R.2.</b> Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Zgodnie z komentarzem do rekomendacji VI.R.1. Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Organy Spółki przy ustalaniu wynagrodzeń biorą jednak pod uwagę czynniki wymienione w niniejszej rekomendacji.</p>
<p><b>VI.R.3.</b> Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki. W Radzie Nadzorczej nie wyodrębniono komitetu do spraw wynagrodzeń.</p>
<p><b>VI.Z.2.</b> Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce nie funkcjonują takie formy wynagradzania.</p>

możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

\* W 2017 roku Spółka prowadziła działalność charytatywną i sponsoringową, zgodnie z treścią rekomendacji I.R.2, która wcześniej Spółki nie dotyczyła.

## Akcjonariusze Wielton S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W ciągu 2017 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

Akcje Wielton S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Wielton S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Emitent nie posiada ani nie nabywał w 2017 roku akcji własnych i nie podejmował w tym okresie żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

Emitent nie posiada systemu akcji pracowniczych i tym samym nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

	28.03.2018		23.03.2017	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
MP Inwestors S.a.r.l.*	22 714 618	37,62	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72	5 870 018	9,72
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych	3 785 000	6,27	5 000 000	8,28
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Aviva Inwestors Poland TFI S.A.			3 999 775	6,62
Pozostali	19 947 064	33,04	14 732 289	24,41
<b>Ogółem</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00</b>

\* MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem zależnym od MP Inwestors Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Forum TFI S.A.. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

**\*\* Wspólnikami spółki MPSZ Sp. z o.o. posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.**

Wielton S.A. nie jest w posiadaniu informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na 28 marca 2018 roku)**

Powiązanie	Liczba akcji w szt.	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	
Mariusz Golec	Członek Zarządu	82 318	16 463,6	0,14
Włodzimierz Masłowski	Członek Zarządu	88 120	17 624,0	0,15
Tomasz Śniatała	Członek Zarządu	33 010	6 602,0	0,05
Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak*	Członkowie RN	30 772 918	6 154 583,6	50,97

\* Panowie Mariusz i Paweł Szataniak kontrolują łącznie 50,97% akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Wielton S.A. poprzez:

- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak."

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A. nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta.

## Działalność Zarządu

### Powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch bądź większej liczby członków, jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu.

W toku kadencji Zarządu Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu bądź Wiceprezesa Zarządu z zajmowanych funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Zarządu i z jednoczesnym powołaniem na funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu innego członka Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

## Skład Zarządu

W 2017 roku Zarząd Wielton S.A. stanowili:

- Mariusz Golec – Prezes Zarządu,
- Tomasz Śniatała – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Masłowski – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Wielton S.A.

## Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki i reprezentowania Spółki upoważniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.

Tryb pracy Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. W zakresie spraw nieprzekraczających zwykłego zarządu, każdy członek Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. W sprawach przekraczających zwykły Zarząd wymagane jest podjęcie uchwały Zarządu.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd jest organem zarządzająco-wykonawczym Spółki i jako taki prowadzi sprawy Spółki oraz kieruje całokształtem jej działalności, zarządza przedsiębiorstwem prowadzonym przez Spółkę oraz reprezentuje ją na zewnątrz.

Do praw i obowiązków Zarządu w szczególności należy:

- ustalenie terminu, porządku obrad i zwoływanie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków, wraz z opinią Rady Nadzorczej, w sprawach objętych porządkiem jego obrad;
- przedstawienie organom nadzorczym sprawozdania finansowego i pisemnego sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrachunkowym oraz wniosku w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
- uchwalanie Regulamin Organizacyjnego Spółki oraz innych aktów wewnętrznych Spółki regulujących tok pracy przedsiębiorstwa Spółki;
- opracowywanie i uchwalanie planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki;
- ustanawianie pełnomocnictw i prokury;
- ustalanie terminów wypłaty dywidendy i ich ogłaszanie;
- występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie jej posiedzenia;
- występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskami o zatwierdzenie: Regulaminu Zarządu, Regulaminu Organizacyjnego Spółki, planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki.

Osoby zarządzające nie posiadają prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

# Działalność Rady Nadzorczej

## Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się od sześciu do ośmiu członków powoływanych i odwoływanych w sposób określony w Statucie na wspólną kadencję, która wynosi pięć lat.

Zgodnie z postanowieniami obecnie obowiązującego Statutu Wielton S.A.:

- Tak długo jak Mariusz Szataniak będzie posiadał co najmniej 20% akcji Spółki, jest on uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. Natomiast tak długo jak Mariusz Szataniak będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, jest on uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
- Tak długo jak Paweł Szataniak będzie posiadał co najmniej 20% akcji Spółki, jest on uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, zaś tak długo jak Paweł Szataniak będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, Paweł Szataniak jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
- Tak długo, jak Jakub Prozner będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, Jakub Prozner jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
- Tak długo jak Łukasz Tylkowski będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, Łukasz Tylkowski jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
- Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
- Jeżeli któryś z członków Rady Nadzorczej powoływanych przez uprawnionych do tego akcjonariuszy zostanie odwołany lub jego mandat wygaśnie z innych przyczyn, a uprawniony do tego podmiot nie powoła nowego członka Rady Nadzorczej na jego miejsce w drodze stosownego oświadczenia woli w ciągu czternastu dni od otrzymania zawiadomienia od Zarządu z wezwaniem do powołania nowego członka Rady Nadzorczej (które powinno być skierowane do akcjonariusza w ciągu siedmiu dni od dnia powzięcia przez Zarząd wiadomości o wygaśnięciu mandatu członka Rady Nadzorczej), wówczas taki nowy członek zostanie powołany przez Walne Zgromadzenie, które Zarząd zwoła w tym celu niezwłocznie.
- Niezależnie od powyższego w przypadku upływu kadencji, akcjonariusze uprawnieni do powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, stosownie do powyżej przedstawionych postanowień zobowiązani są powołać członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w drodze stosownego oświadczenia woli, które powinno być złożone najpóźniej w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków ustępującej Rady Nadzorczej i przed przejściem do punktu porządku obrad dotyczącego wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji.
- W przypadku, gdy akcjonariusz nie powoła członka bądź członków Rady Nadzorczej nowej kadencji stosownie do powyższych zapisów, wyboru dokonuje Walne Zgromadzenie.

## Skład Rady Nadzorczej

Od 1 stycznia 2017 roku do 18 lipca 2017 roku skład Rady Nadzorczej Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący,
- Ryszard Prozner – Wiceprzewodniczący,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Mariusz Szataniak – Członek,
- Piotr Kamiński – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny,
- Waldemar Frąckowiak – Członek Niezależny.

W dniu 6 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej nowej kadencji dotychczasowych jej członków.

W dniu 18 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Wielton S.A. podjęła uchwały w sprawie wyboru Pana Pawła Szataniaka na Przewodniczącego, Pana Mariusza Szataniaka na Zastępcę Przewodniczącego oraz Pana Krzysztofa Półgrabię na Sekretarza Rady Nadzorczej Wielton S.A.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Ryszard Prozner – Członek,
- Piotr Kamiński – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny,
- Waldemar Frąckowiak – Członek Niezależny.

## Kompetencje Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołać może każdy jej członek a posiedzenie to powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji nie odbędzie się w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje niezwłocznie Zarząd.

W toku kadencji Rady Nadzorczej może odwołać Przewodniczącego, Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez Walne Zgromadzenie regulamin. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej:

- Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając jednocześnie proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim Zastępca Przewodniczącego, jest obowiązany do zwołania takiego posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
- Zwołanie posiedzeń następuje poprzez wysłanie do wszystkich członków Rady Nadzorczej pisemnych zaproszeń przesyłką poleconą, bądź też pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady Nadzorczej wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie. Zaproszenie powinno być wysłane co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w trybie nadzwyczajnym tj. bez wysłania członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady w wypadku, gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej ani co do spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą w trybie nadzwyczajnym tj. bez zwołania posiedzenia.
- W posiedzeniu Rady Nadzorczej ma prawo uczestniczyć Zarząd Spółki, chyba że Rada w drodze uchwały postanowi inaczej.



- Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli zaproszenia na posiedzenie zostały wysłane co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia i w posiedzeniu bądź głosowaniu pisemnym uczestniczyć będzie przynajmniej połowa członków Rady.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie szczególnym tj.:
  - oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z tym że nie może to dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej,
  - w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) bez wyznaczenia posiedzenia,
  - przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środki telekomunikacyjne – telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp. środki techniczne), bez wyznaczenia posiedzenia.
- Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę handlową Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.
- Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie, które określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

## Komitet Audytu

W 2017 roku w Spółce funkcjonował Komitet Audytu w składzie:

Od 1 stycznia 2017 roku do 11 lipca 2017 roku:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący,
- Paweł Szataniak – Członek,
- Piotr Kamiński – Członek.

Od 11 lipca 2017 roku do 26 lipca 2017 roku:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący,
- Paweł Szataniak – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek.

Od 26 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący,
- Tadeusz Uhl – Członek,
- Piotr Kamiński – Członek.

Do ustawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

- przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Ponadto Komitet Audytu zapoznaje się z pisemnymi informacjami firmy audytorskiej o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Opisane powyżej zadania Komitet Audytu wykonuje w oparciu o wysokie kompetencje zawodowe dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej. Członkami Niezależnymi Rady Nadzorczej są: Tadeusz Uhl (posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Wielton) oraz Waldemar Frąckowiak (posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych). Ww. Członkowie Rady Nadzorczej spełniali również kryteria niezależności wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

## Walne zgromadzenie

Walne Zgromadzenie Wielton S.A. działa w oparciu o przepisy: Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Wielton S.A.

Zgodnie z zasadami Kodeksu Spółek Handlowych, walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
  - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
  - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
  - sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4061 k.s.h.;
- informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;

- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy. Jeżeli formularze z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, Spółka wskazuje na stronie internetowej sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku Spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać: identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika, oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 9 k.s.h., złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale, zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 K.s.h., jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogólnej liczby głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, przewodniczącego tak zwołanego Walnego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw, przysługuje również Akcjonariuszom reprezentującym 1/20 kapitału zakładowego. Zadanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub być przesłane pocztą elektroniczną. Jeżeli Zarząd nie zwoła nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy występujących z żądaniem do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wyznaczając jednocześnie przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać projekt uchwały dotyczący proponowanego punktu porządku obrad oraz uzasadnienie. Żądanie powinno zostać zgłoszone na piśmie lub w formie elektronicznej. Zarząd powinien niezwłocznie, nie później niż 18 dni przed terminem zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie zmian następuje w taki sam sposób jak zwołanie zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać projekty

uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane pisemnie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej. Podczas Walnego Zgromadzenia każdy akcjonariusz może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwa dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia Spółce wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem. Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu. Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać

adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki powinien być obecny biegły rewident.

Ponadto na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni:

- notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia – w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
- dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd Spółki – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób;
- eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad;
- przedstawiciele mediów w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
- inne osoby – po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących bezwzględną większość głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną.

Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe, niezbędne do rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia, w szczególności powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Zarządu Spółki bądź zawieszenia go w czynnościach podejmowana na mocy art. 368 § 4 zdanie 2 K.s.h. wymaga większości 2/3 głosów. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do ważności uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 głosów, przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Głosowanie jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie bądź zawieszenie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Istotna zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 głosów, przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. W głosowaniu tym każda akcja ma jeden głos bez przywilejów i ograniczeń. Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Zasady o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu a pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
- podziału zysku albo pokrycia straty, c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany statutu Spółki,
- podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego,
- połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki,
- rozwiązania i likwidacji Spółki,
- emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
- postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
- powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania i odwołania likwidatorów,
- ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
- uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej,
- uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
- ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Oprócz spraw wymienionych jak wyżej uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i Statucie. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki dokonywana jest w trybie podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zmiana statutu wymaga wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym. Statut Spółki nie zawiera zapisów odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W 2017 roku Walne Zgromadzenie Wielton S.A. nie podejmowało uchwał w sprawie zmiany statutu Spółki.

## Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Wielton S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz odpowiednio skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

Księgi rachunkowe Wielton S.A. prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej przy użyciu systemu komputerowego ERP firmy QAD w Wieluniu przy ul. Rymarkiewicz 6. Dane liczbowe są wykazywane w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

Sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o którym mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania sprawozdań finansowych określają procedury wewnętrzne przyjęte przez Spółkę. Podstawowym elementem kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest rozdzielenie, zgodnie z podziałem obowiązków i kompetencji, funkcji ewidencji, kontroli formalnej i merytorycznej oraz sporządzania sprawozdań finansowych między poszczególne stanowiska pracy. Aktywa i pasywa podlegają dodatkowo weryfikacji przed sporządzeniem sprawozdań finansowych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz odpowiednio skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych odpowiedzialny jest dział księgowości i dział finansowy Spółki. Następnie sprawozdania finansowe podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd Wielton S.A.

Jednym z podstawowych elementów zewnętrznej kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Biegły rewident przeprowadza badanie wstępne i badanie właściwe jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego.

## Polityka różnorodności

Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn

w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. W skład trzyosobowego Zarządu i ośmioosobowej Rady Nadzorczej wchodzi wyłącznie mężczyźni.

Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, kierunku wykształcenia czy wieku, ale według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Niemniej skład organów Wielton S.A. w dużej mierze uzależniony jest od Rady Nadzorczej i akcjonariuszy Spółki, zatem nie można wykluczyć, iż w przyszłości organy Spółki będą zróżnicowane pod względem powyższych kryteriów.



## POLITYKA WYNAGRODZEŃ

### Wynagrodzenia władz statutowych

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu Spółki, otrzymują stałe wynagrodzenie na podstawie zawartych umów o pracę bądź innych umów cywilnoprawnych. Umowy zawierają zapisy dotyczące świadczeń wypłacanych w chwili ich rozwiązania w oparciu o Kodeks Pracy bądź umowę cywilnoprawną.

Członkom Zarządu przysługuje premia roczna. Premia roczna przysługująca Członkom Zarządu jest wypłacana w oparciu o pochodne instrumenty finansowe, rozumiane jako warunkowe prawo do otrzymania od Spółki wypłaty gotówkowej w postaci rocznego rozliczenia pieniężnego, której wysokość uzależniona jest od uzyskanych przez Grupę Kapitałową wyników.

Jeśli w trakcie trwania roku obrotowego zostanie rozwiązana umowa, Członkowi Zarządu przysługuje premia w wysokości proporcjonalnej do przepracowanego okresu. Umowy nie przewidują innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy bądź kontraktu menedżerskiego.

#### Wynagrodzenie zasadnicze należne wraz z rezerwą na premię roczną Członków Zarządu Wielton S.A.

[w tys. zł]

Za okres 1.01.2017-31.12.2017

	W Spółce Dominującej		W spółkach zależnych		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Mariusz Golec	1 855	0	0	0	1 855
Włodzimierz Masłowski	1 506	0	0	0	1 506
Tomasz Śniatała	1 337	0	0	0	1 337
<b>Razem</b>	<b>4 698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 698</b>

#### Wynagrodzenie Członków Zarządu Wielton S.A.

[w tys. zł]

Za okres 1.01.2016-31.12.2016

	W Spółce Dominującej		W spółkach zależnych		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Mariusz Golec	2 028	0	0	0	2 028
Włodzimierz Masłowski	1 606	0	0	0	1 606
Tomasz Śniatała	1 455	0	0	0	1 455
Thomas Hajek	613	0	0	0	613
<b>Razem</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 702</b>

Członkowie Zarządu nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach bądź organach nadzorczych jednostek podporządkowanych, podobnie nie przysługują im wypłaty odpraw ani innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są ustalane przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej Wielton S.A. otrzymują je na podstawie powołania.

### Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej S.A. w 2017 roku

[w tys. zł]

	Wynagrodzenie brutto
Paweł Szataniak	76
Ryszard Prozner	76
Krzysztof Półgrabia	76
Krzysztof Tylkowski	76
Mariusz Szataniak	76
Piotr Kamiński	76
Tadeusz Uhl	76
Waldemar Frąckowiak	76
<b>Razem</b>	<b>608</b>

## Pozafinansowe składniki wynagrodzeń przysługujące członkom Zarządu i kluczowym menedżerom

Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom nie przysługują pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

## System wynagrodzeń i jego zmiany w ciągu ostatniego roku

W 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w systemie wynagrodzeń Spółki.

## Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

W przyjętej formule wynagradzania osób zarządzających Wielton S.A. główna jego część zależy od wyników osiągniętych przez Spółkę. W ocenie Spółki, stosowany obecnie system wynagrodzeń jest

wystarczający, aby zapewnić realizację celów Wielton S.A., w szczególności z punktu widzenia długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności jej funkcjonowania.

## Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

Spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków władz statutowych ani zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

# OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Zgodnie z art. 49b ust. 9 oraz art. 55 ust. 2c Ustawy o Rachunkowości Spółka sporządziła odrębne sprawozdanie Wielton S.A. oraz Grupy Kapitałowej Wielton na temat informacji niefinansowych.

# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

## **Prawdziwość i rzetelność sprawozdania**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Wielton S.A. informacje finansowe za 2017 rok i porównywalny okres sprawozdawczy ujęte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton. Zawiera ono prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka) jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Wielton.

## **Bezstronność i niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, prowadzący badanie Sprawozdania finansowego Wielton S.A. za 2017 rok i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wielton za 2017 rok. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli dokonujący badania wyżej wymienionych sprawozdań spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanych rocznych sprawozdaniach finansowych zgodnie z właściwymi przepisami i standardami zawodowymi.

## **Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:**

Mariusz Golec  
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała  
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski  
Wiceprezes Zarządu

Wieluń, 28 marca 2018 roku