

WIELTON GROUP

RAPORT ROCZNY 2018

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



2018

2 068,3

mln zł przychodów

129,8

mln zł EBITDA

71,0

mln zł zysku netto

NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

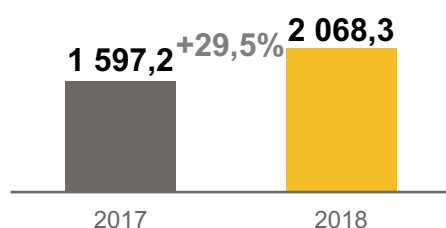
Dynamiczny wzrost

Wzrost przychodów i zysku na niemal każdym poziomie rachunku wyników

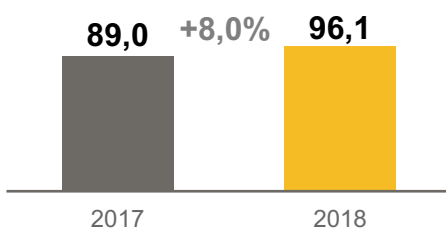
Wejście do Wielkiej Brytanii

Przejęcie Lawrence David Ltd., jednego z głównych brytyjskich producentów naczepek i zabudów pojazdów dostawczych.

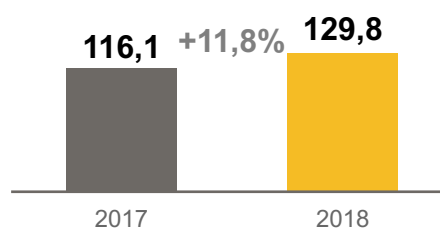
Przychody ze sprzedaży



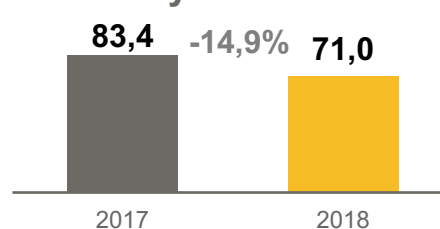
EBIT



EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Rok 2018 był niewątpliwie jednym z ważniejszych w 23-letniej historii naszej firmy. Osiągnęliśmy bowiem rekordowe, zarówno pod względem ilościowym jak i wartościowym, wyniki sprzedażowe. Dokonaliśmy kolejnej akwizycji oraz istotnie rozbudowaliśmy nasz potencjał produkcyjny. Ugruntowaliśmy tym samym naszą pozycję wśród największych światowych graczy na rynku pojazdów użytkowych.

W 2018 roku spółki tworzące Grupę Wielton sprzedały w sumie 18 396 naczepek, przyczep i zabudów, czyli o 21,8% więcej niż w poprzednim roku. Był to zarówno efekt rozwoju organicznego, jak i pomyślnie zakończonych akwizycji. Rok 2018 był pierwszym, pełnym rokiem, w którym w strukturach naszej Grupy działała przejęta w drugiej połowie 2017 roku niemiecka Grupa Langendorf. Wyniki sprzedażowe osiągnięte przez nią w 2018 roku na wymagającym niemieckim rynku potwierdzają, że była to dobra decyzja. Natomiast pod koniec trzeciego kwartału 2018 roku podpisaliśmy umowę nabycia 75% udziałów w Grupie Lawrence David Limited, a z dniem 1 października 2018 roku przejęliśmy kontrolę nad spółką. Akwizycja ta doskonale wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Wielton z dwóch powodów. Po pierwsze weszliśmy w ten sposób na czwarty co do wielkości w Europie rynek, czyli rynek Wielkiej Brytanii. Po drugie Lawrence David wnosi do naszego portfolio m.in. małe furgony dostawcze, tzw. produkty ostatniej mili, a także kurtyny bezkłonicowe, istotnie skracające czas załadunku i rozładunku. Ponadto, widzimy potencjał istotnych synergii pomiędzy przejętą spółką a naszą dotychczasową działalnością, m.in. w zakresie produkcji i dostawy do Lawrence David podwozi naczepek i przyczep, które wytwarzamy w naszym zakładzie w Wieluniu. Już kilkakrotnie udowodniliśmy, że potrafimy skutecznie integrować nowe podmioty w strukturach Grupy i jestem przekonany, że tak będzie też w przypadku naszego wejścia na rynek brytyjski. Chciałbym przy tej okazji przypomnieć, 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, integrując spółkę Lawrence David w struktury Grupy będziemy działać na zasadzie partnerstwa i zachowania pewnego stopnia jej autonomii. Będziemy zwracać też uwagę na odmienności kulturowe i opierać się na menadżerach oraz pracownikach lokalnych.



W 2018 roku prawie ¾ sprzedanych przez Grupę Wielton produktów znalazło klientów poza granicami Polski, przede wszystkim we Francji, w Rosji, w Niemczech i w Wielkiej Brytanii. Utrzymaliśmy pozycję lidera rynku francuskiego oraz trzecią pozycję w Polsce. We Włoszech, Niemczech i w Rosji także należymy do liczących się graczy na rynku pojazdów użytkowych.

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na rekordowe przychody. W ciągu 2018 roku osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży w wysokości 2 068,3 mln zł, czyli o 29,5% wyższe niż w poprzednim roku. Tak więc niewiele dzieli już nas od realizacji strategicznego celu dla wielkości przychodów na 2020 rok w wysokości 2 400 mln zł. Uzyskaliśmy jednocześnie nieco wyższą marżę brutto na sprzedaży – na poziomie 13,7% w porównaniu 13,6% rok wcześniej. Rekordowy wynik osiągnęliśmy również na poziomie operacyjnym. Wyniósł on 96,1 mln zł, czyli wzrósł o 8% w porównaniu z 2017 rokiem. Rok 2018 zakończyliśmy z zyskiem netto, przypadającym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 69,4 mln zł, czyli o 10,3% niższym niż w poprzednim roku. Należy jednakże pamiętać, że w 2017 roku Wielton S.A. rozpoznał aktywo na podatek odroczoney z tytułu premii inwestycyjnej w związku z prowadzeniem działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz wygenerowaliśmy zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej. Osiągnięty w 2018 roku wynik netto przełożył się na wysoki zwrot z zainwestowanego kapitału – wskaźnik ROE wyniósł 22,4%. Osiągnięte wyniki sprzedażowe jak i finansowe wskazują, że realizujemy główne cele przyjętej w połowie 2017 roku strategii rozwoju Grupy na lata 2017-2020.

Wyniki 2018 roku są efektem ciężkiej pracy i zmian wprowadzanych w Grupie – zarówno w zakresie rozbudowy mocy produkcyjnych i wdrażania nowoczesnych technologii, wprowadzania na rynek nowych, innowacyjnych produktów, jak i zmian w zasadach zarządzania Organizacją. Zakończyliśmy też szereg inwestycji w naszym zakładzie w Wieluniu. Nowoczesna linia do spawania skrzyń wywrotek oraz zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą

kataforezy podniosły nasze zdolności produkcyjne przyczyniając się jednocześnie do obniżenia jednostkowych kosztów wytworzenia produktów. Zakończyliśmy też modernizację linii produkcyjnych we francuskim zakładzie Fruehauf. Intensywnie pracowaliśmy nad projektem budowy zakładu produkcji chłodni – inwestycja ta będzie zrealizowana do końca 2019 roku. Warto wspomnieć, że 44% kosztów opracowania projektu chłodni-naczepy zostanie zrefinansowana ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W efekcie prowadzonych w ostatnich kwartałach prac projektowych przekazaliśmy do masowej produkcji kolejne pojazdy, takie jak: nowa przyczepa rolnicza typu Tandem z klapą hydrauliczną, wywrotka aluminiowa z gęsią szyją oraz linia Smart Line naczep wywrotek. Jednocześnie nasze Centrum Badawczo-Rozwojowe pracowało nad kolejnymi prototypami. W celu pozyskania nowych klientów oraz zacieśnienia relacji z dotychczasowymi, nasi partnerzy udostępniili nowe możliwości finansowania zakupu pojazdów poprzez pożyczkę lub leasing operacyjny, wprowadziliśmy nowe cenniki oraz nowy system zarządzania pojazdami wynajmowanymi. Nastąpiły też zmiany w samej naszej organizacji, a w tym utworzyliśmy Dział Klientów Kluczowych do obsługi międzynarodowych klientów flotowych, wdrożyliśmy jednolite standardy obsługi klientów Centrów Obsługi Klientów, przygotowaliśmy plan rozwoju sieci sprzedaży dla poszczególnych segmentów rynku w Polsce oraz udoskonaliśmy system informacji zarządczej. W obszarze zarządzania zasobami ludzkimi podnieśliśmy wynagrodzenia i wdrożyliśmy system Zarządzania przez Cele, w tym Zrównoważoną Kartę Wyników dla Grupy Wielton oraz poszczególnych spółek w Grupie. Otrzymaliśmy kolejną decyzję Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na realizację na jej terenie nowej inwestycji. Doprowadziliśmy także do konsolidacji zadłużenia kredytowego poprzez podpisanie umowy kredytowej z konsorcjum banków, w ramach której pozyskaliśmy środki na współfinansowanie zakupu udziałów w Lawrence David Ltd. jak i na działalność bieżącą i inwestycyjną.

Obok tych istotnych dokonań, należy też wspomnieć o stratach, które w 2018 roku spowodował pożar jednej z trzech lakierni zlokalizowanych w Wieluniu. Zgodnie z obowiązującym systemem zarządzania ryzykiem lakiernia była ubezpieczona, a Spółka na tego typu zdarzenia losowe ma zapewnioną współpracę z kooperantami, którym obecnie zlecamy lakierowanie części naszych produktów. To pozwoliło nam zminimalizować ewentualne ryzyko związane z utratą mocy produkcyjnych. Dzisiaj budujemy tymczasową lakiernię, ale docelowo planujemy kompleksową inwestycję, która będzie jeszcze bardziej nowoczesna.

Przed nami kolejny pracowity i pełen odpowiedzialnych zadań rok. Zapewniam, że Grupa Wielton jest dobrze przygotowana do działania w coraz bardziej wymagającym otoczeniu i do realizacji swojej strategii rozwoju do 2020 roku. Nowoczesne, uwzględniające potrzeby klientów produkty, innowacyjne technologie oraz wykwalifikowana kadra pracowników stwarzają przesłankę do dalszego skutecznego konkurowania Grupy Wielton na globalnym rynku. Pozwalają tym samym na dalszą poprawę wyników komercyjnych i finansowych, a więc do utrzymania trwałego trendu w zakresie wzrostu wartości Spółki.

Na zakończenie chciałbym podziękować wszystkim pracownikom Grupy Wielton za codzienny wysiłek budujący wartość naszej firmy. Składam także podziękowanie Radzie Nadzorczej za zaufanie i merytoryczne wsparcie Zarządu w realizacji strategii Grupy. Do naszych Akcjonariuszy chcę skierować zapewnienie, że wzrost wartości Wielton S.A. jest nadrzędnym celem wszystkich naszych działań.

Z wyrazami szacunku,

Mariusz Golec

Prezes Zarządu Wielton S.A.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	85
SPIS TREŚCI	5	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	87
WYBRANE DANE FINANSOWE	6	RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.....	88
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6	RYZYKO FINANSOWE	88
WIELTON S.A.	7	RYZYKO OPERACYJNE	90
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	8	RYZYKO STRATEGICZNE	92
INFORMACJE O WIELTON S.A.	9	RYZYKO PRAWNE	93
ZARZĄD I RADA NADZORCZA WIELTON S.A.	10	WIELTON S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM.....	94
AKCJE I AKCJONARIAT WIELTON S.A.	11	NOTOWANIA AKCJI WIELTON S.A. NA GPW	95
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I POWIĄZANIA ORGANIZACYJNO-KAPITAŁOWE	13	RELACJE INWESTORSKIE	96
ODDZIAŁY I ZAKŁADY	15	POZOSTAŁE INFORMACJE	97
ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	15	INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ	98
UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE	16	SPRAWY SPORNE	98
SYTUACJA GOSPODARCZA	17	ZATRUDNIENIE	99
RYNEK PRZYCZEP I NACZEP	20	BADANIA I ROZWÓJ	99
ZMIANY PRAWNE.....	23	NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	101
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON W 2018 ROKU	25	ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	101
DZIAŁALNOŚĆ WIELTON S.A. I POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY	26	POLITYKA W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I CHARYTATYWNEJ	101
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	35	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	103
RYNKI ZBYTU	40	ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO ...	104
ZAOPATRZENIE	41	AKCJONARIUSZE WIELTON S.A.	106
SIEĆ SPRZEDAŻY	43	DZIAŁALNOŚĆ ZARZĄDU	108
ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	43	DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ	111
FINANSE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON W 2018 ROKU	45	WALNE ZGROMADZENIE I PRAWA AKCJONARIUSZY	115
ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	46	ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....	120
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	46	SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	120
WSKAŹNIKI FINANSOWE	53	POLITYKA I PROCEDURA WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA	121
KREDYTY I POŻYCZKI	55	POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI	123
INWESTYCJE I LOKATY KAPITAŁOWE	58	POLITYKA WYNAGRODZEŃ.....	124
UMOWY GWARANCJI FINANSOWEJ ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	58	WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	124
EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	59	POZAFINANSOWE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ PRZYSŁUGUJĄCE CZŁONKOM ZARZĄDU I KLUCZOWYM MENEDŻEROM	125
INSTRUMENTY FINANSOWE	59	SYSTEM WYNAGRODZEŃ I JEGO ZMIANY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU	125
OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	60	OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ.....	126
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	60	ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	126
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	61	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	127
FINANSE WIELTON S.A.....	62		
ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI	63		
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ..	63		
WSKAŹNIKI FINANSOWE	70		
KREDYTY I POŻYCZKI	71		
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	72		
INWESTYCJE I LOKATY KAPITAŁOWE	72		
INSTRUMENTY FINANSOWE	72		
DYWIDENDA	72		
STRATEGIA I PERPEKTYWY ROZWOJU.....	74		
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ DO 2020 ROKU	75		
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON W 2019 ROKU	81		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	2 068 313	1 597 248	484 734	376 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	96 082	89 037	22 518	20 976
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83 538	84 448	19 578	19 895
Zysk (strata) netto	70 967	83 429	16 632	19 655
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	69 369	77 323	16 257	18 216
Zysk na akcję (PLN)	1,15	1,28	0,27	0,30
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,15	1,28	0,27	0,30
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 515	114 817	15 589	27 049
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-204 669	-123 999	-47 967	-29 213
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	124 179	21 449	29 103	5 053
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-13 977	12 267	-3 276	2 890

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 414 158	951 709	328 874	228 178
Zobowiązania długoterminowe	328 790	194 589	76 463	46 654
Zobowiązania krótkoterminowe	723 043	440 776	168 150	105 679
Kapitał własny	362 325	316 344	84 262	75 846
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	336 735	312 763	78 310	74 987

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	1 072 345	896 322	251 317	211 163
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 806	52 839	13 313	12 448
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 720	48 835	19 855	11 505
Zysk (strata) netto	79 601	57 350	18 655	13 511
Liczba akcja w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,32	0,95	0,31	0,23
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,32	0,95	0,31	0,23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 851	80 163	10 980	18 885
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-160 301	-112 266	-37 568	-26 449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	114 667	25 355	26 874	5 973
Przepływy pieniężne netto razem	1 217	-6 748	285	-1 590

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	1 006 810	678 777	234 142	162 741
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	679 133	413 316	157 938	99 095
Zobowiązania długoterminowe	223 730	133 543	52 030	32 018
Zobowiązania krótkoterminowe	434 196	260 845	100 976	62 539
Kapitał własny	327 677	265 461	76 204	63 646
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 808	2 895
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,43	4,40	1,26	1,05
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,43	4,40	1,26	1,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,25	0,25	0,06	0,06

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2669 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla 2018 roku,
 - 4,2447 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla 2017 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3000 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku,
 - 4,1709 – kurs NBP z dnia 29 grudnia 2017 roku obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE O WIELTON S.A.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA WIELTON S.A.

AKCJE I AKCJONARIAT 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.

Informacje podstawowe

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 Grupa Wielton 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 2018 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 18 spółek zależnych (w tym siedmiu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, 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, Lawrence David, Viberti, Cardi oraz Merker. W sumie oferta Grupy obejmuje 12 grup pojazdów dostępnych w 800 konfiguracjach. W 2018 roku główną pozycję w strukturze przychodów Grupy ze sprzedaży stanowiły naczepy.

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W 2018 roku 75,5% przychodów Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Największy udział w strukturze sprzedaży przypadł na: Francję, Niemcy, Rosję, Wielką Brytanię oraz Włochy.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z jednego z ponad 600 centrów serwisowych zlokalizowanych w 28 krajach.

Spółka od lat rozwija własną myśl technologiczną, optymalizuje procesy produkcyjne oraz stale wprowadza coraz bardziej nowoczesne rozwiązania techniczne. Wielton S.A. działa na obszarze Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i posiada zezwolenia uprawniające ją do korzystania z premii inwestycyjnej. W 2017 roku Wielton S.A. podpisał umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, na dofinansowanie projektu opracowania technologii wytwarzania i systemu produkcji naczepy chłodni.

Wielton jako jedyna firma w Polsce i druga w Europie posiada stację do całopojazdowego badania naczep, która umożliwia wykrywanie ewentualnych usterek już na etapie testów produkowanych pojazdów. Produkty Grupy Wielton testowane są na stanowisku symulacyjnym, które w pełni oddaje zmienność realnych warunków, w jakich naczepy są eksploatowane.

Na koniec 2018 roku Grupa Wielton zatrudniała około 3,4 tys. pracowników, w tym 300 doświadczonych inżynierów.

Od listopada 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na koniec 2018 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła prawie 597 mln zł.

Notowania akcji Wielton S.A. w latach 2007-2018

(zł, tys. szt.)



Zarząd i Rada Nadzorcza Wielton S.A.

Zarząd Spółki

W 2018 roku Zarząd Wielton S.A. działał w następującym składzie:

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

W związku z upływem kadencji w dniu 6 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której powołała w skład Zarządu V Wspólnej Kadencji dotychczasowych członków Zarządu:

- Mariusza Golca – powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Tomasza Śniatałę – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Włodzimierza Masłowskiego – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami § 5 ust. 3 i 4 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa trzy lata, a Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W dniu 18 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu Spółki, na wspólną kadencję, z dniem 18 marca 2019 roku powołany został Pan Piotr Bogaczyński, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych i stanowisko Dyrektora Zarządzającego Zakładem Produkcyjnym Wielton S.A. w Wieluniu.

W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

Rada Nadzorcza

W 2018 roku Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

- 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.

W dniu 20 marca 2019 roku zmarł współzałożyciel Spółki i wieloletni Członek Rady Nadzorczej Pan Ryszard Prozner. W latach 2005-2010 Pan Ryszard Prozner pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Wielton S.A.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz 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 zamieszczono w rozdziale *Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego*, w punkcie *Działalność Zarządu* niniejszego sprawozdania. Szczegółowe informacje nt. doświadczenia oraz kompetencji osób nadzorujących znajdują się na stronie internetowej Spółki <http://wieltongroup.com/> w zakładce *Relacje Inwestorskie – Ład Korporacyjny*.

Akcje i akcjonariat Wielton S.A.

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

Panowie Mariusz i Paweł Szataniak kontrolują łącznie 50,97% akcji w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na WZ poprzez:

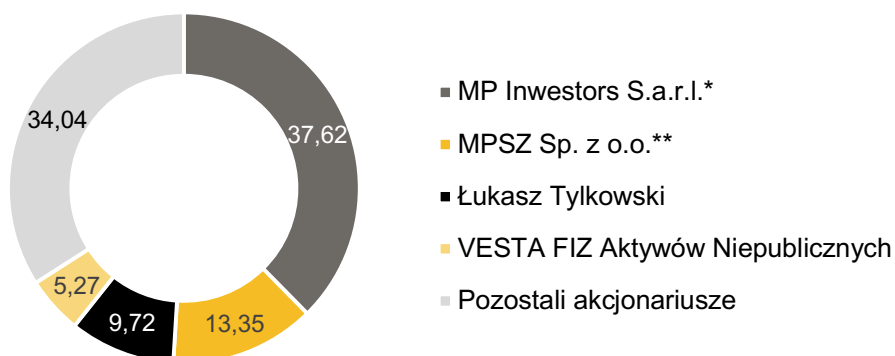
- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej 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 zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania 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	3 181 193	5,27
Pozostali akcjonariusze	20 550 871	34,04
Ogólna liczba akcji	60 375 000	100,00%

Struktura akcjonariatu

(w %)

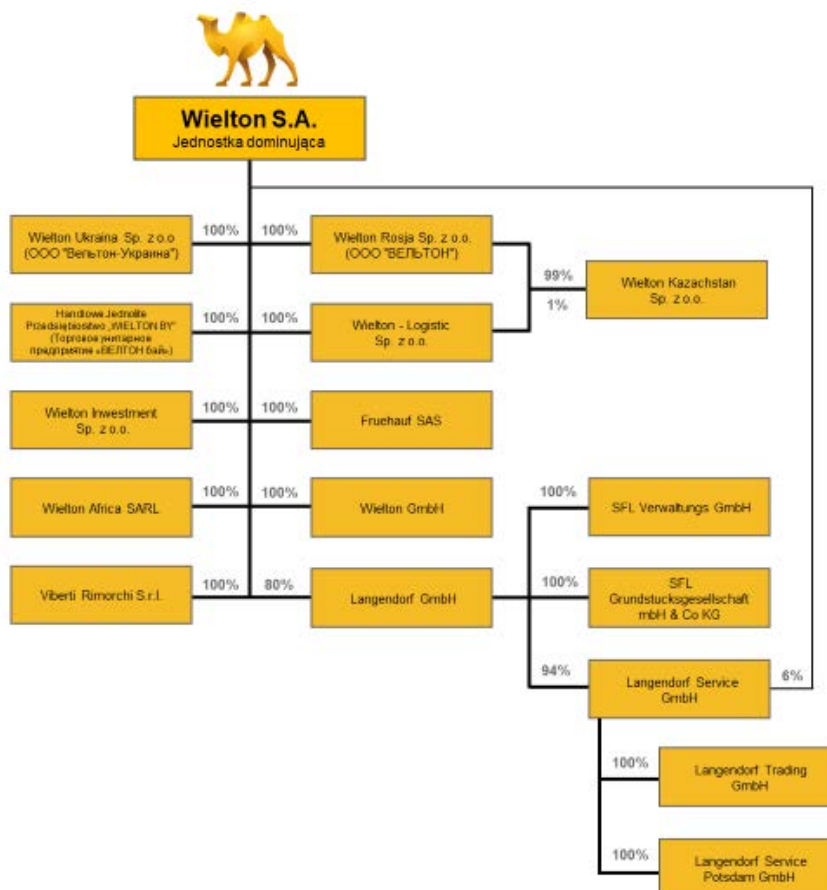


* MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem zależnym od MP Inwestors Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

** 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 1 stycznia 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



W dniu 17 września 2018 roku Spółka zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough, Wielka Brytania. Spółka Lawrence David Ltd. posiada 100% udziałów w spółce Roscope Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Umowa nabycia udziałów przewidywała nabycie 75% udziałów w Lawrence David Limited ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny do końca września 2018 roku, lecz nie później niż ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny po 1 października 2018 roku oraz nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu *earn-out* po zakończeniu roku finansowego 2021/2022.

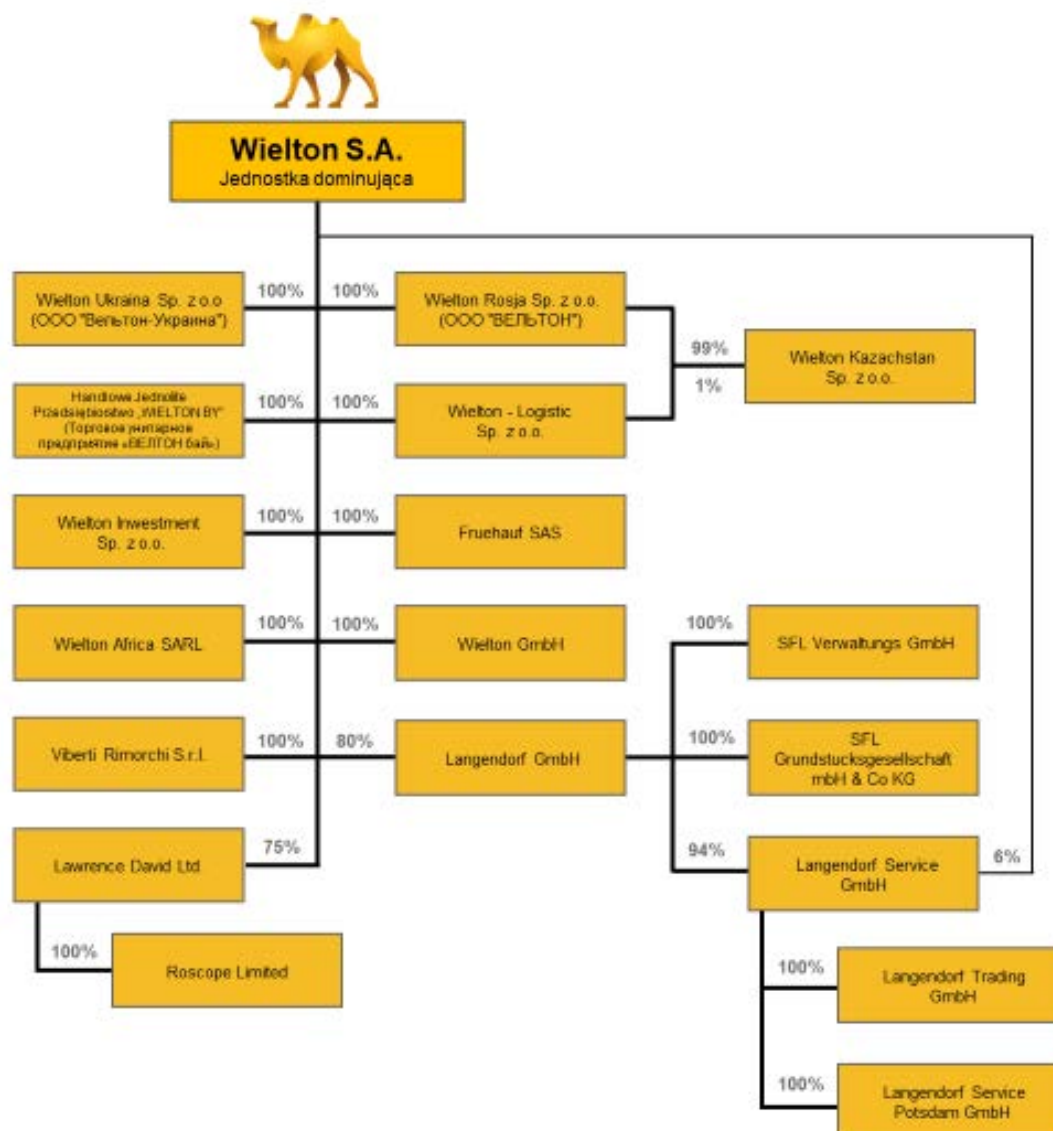
W związku z dokonaniem zapłaty ceny nabycia 75% udziałów w Lawrence David Ltd. w wysokości 26 mln GBP i spełnieniem w dniu 1 października 2018 roku pozostałych warunków o charakterze formalnym (m.in. uzyskaniem potwierdzenia otrzymania ceny przez sprzedającego), przeniesienie własności 75% udziałów w spółce Lawrence David Ltd. na Wielton S.A. nastąpiło ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku.

Zakup udziałów w Lawrence David wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Wielton na lata 2017-2020.

Szczegółowy opis tej transakcji przedstawiono w rozdziale *Działalność Grupy Kapitałowej Wielton w 2018 roku*, w podrozdziale *Istotne umowy i zdarzenia*.

W 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne niż wskazane powyżej zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania 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.

Oddziały i zakłady

Wielton S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Grupa Wielton posiada cztery centra produkcyjne: w Wieluniu, niemieckim Waltrop, angielskim Peterborough oraz we francuskim Auxerre, a także dwie montownie: po jednej we Włoszech i w Rosji.

W Polsce, w Wieluniu Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane przy ul. Fabrycznej 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 2018 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 w Burgundii (w odległości około 170 km na południowy wschód od Paryża). Współpracuje także z liczną siecią punktów serwisowych, zlokalizowanych głównie we Francji.

Fabryka Langendorf znajduje się w miejscowości Waltrop w odległości 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.

Lawrence David prowadzi działalność w dwóch zakładach produkcyjnych w Peterborough (około 150 km na północ od Londynu) o łącznej powierzchni 22 tys. m.kw. oraz posiada dwa centra serwisowe.

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

Spółka Viberti jest zlokalizowana w Tocco da Casauria, gdzie znajduje się hala montażu naczepek marek Cardi oraz Viberti.

Na początku 2017 roku Wielton S.A. założył spółkę zależną Wielton Africa w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej), gdzie, oprócz prowadzonej obecnie działalności handlowej, analizowane są możliwości obecności przemysłowej.

Wielton S.A. posiada także sieć dystrybutorów, w takich krajach jak: Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Holandia, Belgia, Dania, Mołdawia, Rumunia, Serbia, Słowenia oraz Węgry.

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2018 roku, na szczelbu Grupy Wielton powołano Radę Dyrektorów. W jej skład weszli najważniejsi przedstawiciele Grupy Wielton, a w tym członkowie Zarządu Wielton S.A. oraz menedżerowie zagranicznych spółek należących do Grupy. Nadrzędnym celem Rady Dyrektorów jest integracja struktur i procesów, które mają zapewnić uzyskanie efektu synergii zakupowej, produkcyjnej i sprzedażowej.

W 2018 roku nie zmieniły się zakresy kompetencji członków Zarządu Wielton S.A. Zmiany w zakresie funkcjonowania Spółki dotyczyły przede wszystkim organizacji sieci sprzedaży oraz zasad wynagradzania pracowników. Zostały one omówione w rozdziale *Strategia i perspektywy rozwoju*.

UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE

SYTUACJA GOSPODARCZA
RYNEK PRZYCZEP I NACZEP
ZMIANY PRAWNE



Sytuacja gospodarcza

Polska

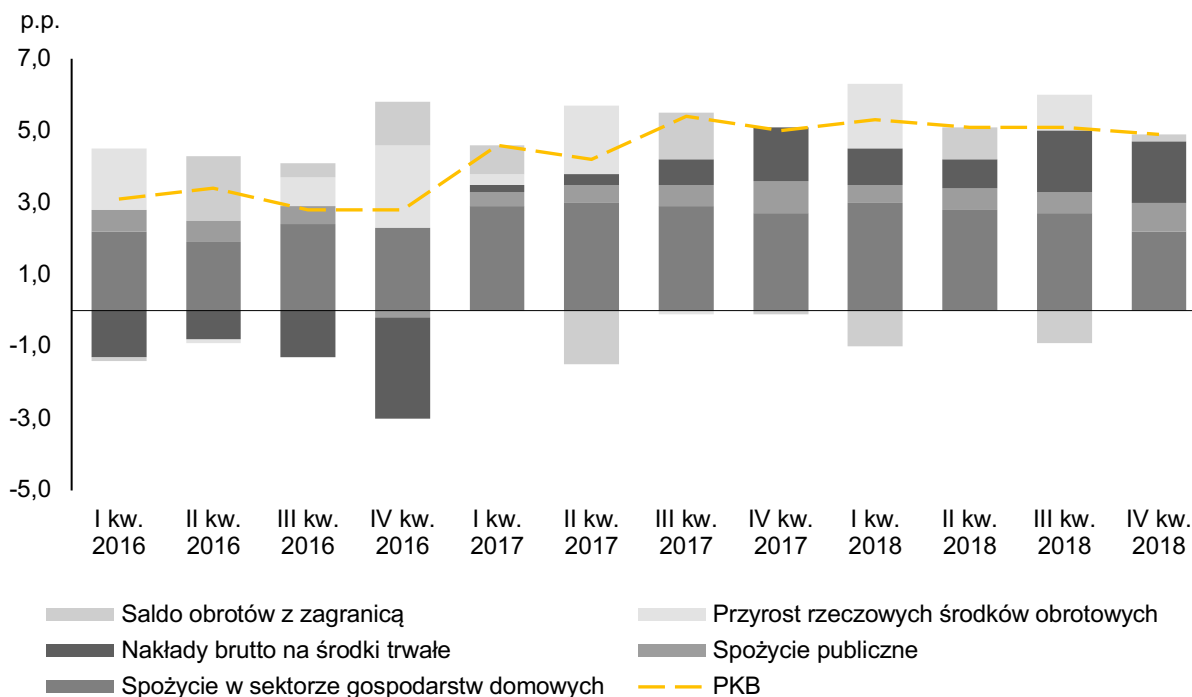
W 2018 roku polska gospodarka należała do najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. Według wstępnych danych GUS, w 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 5,1% wobec 4,8% w poprzednim roku. Kołem zamachowym rozwoju pozostała konsumpcja gospodarstw domowych, która zwiększyła się o 4,5% w relacji do poprzedniego roku (o 4,9% w 2017 roku). Utrzymującemu się wzrostowi konsumpcji sprzyjała korzystna sytuacja pracowników na rynku pracy, mająca swe źródło w dalszym wzroście płac oraz zatrudnienia i wciąż optymistycznych nastrojach gospodarstw domowych. Czynnikiem wspierającym wzrost spożycia prywatnego było ponadto wyraźne przyspieszenie dynamiki kredytów konsumpcyjnych.

Wyraźne ożywienie w inwestycjach

Znaczący wkład do wzrostu PKB miały również inwestycje, głównie jednostek samorządowych. Nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,3% (3,9% rok wcześniej). Odmierna była jednocześnie struktura rodzajowa nakładów w poszczególnych sektorach własności. Podczas, gdy firmy publiczne podejmowały przede wszystkim inwestycje budowlane, korzystając przy tym ze środków unijnych, to przedsiębiorstwa prywatne zwiększały nakłady głównie na maszyny i urządzenia, czemu sprzyjał bardzo wysoki stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Czynniki wzrostu PKB w Polsce

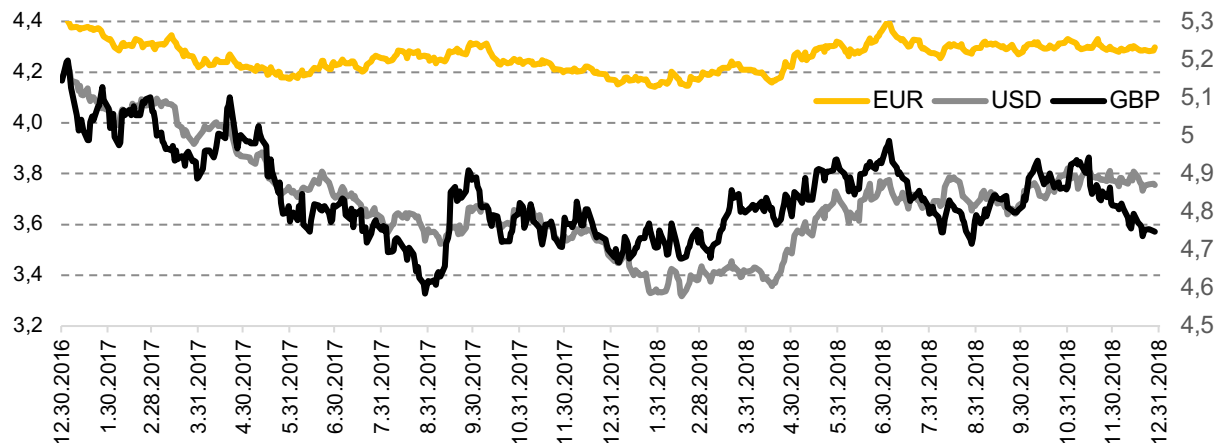
[w p.p.]



W ciągu 2018 roku złoty osłabł nieco w stosunku do głównych walut, w tym o: 7,9% do dolara, 3,0% w relacji do euro i o 1,0% do funta brytyjskiego. Obok czynników globalnych, które doprowadziły do wzrostu awersji do ryzyka na rynkach wschodzących, wpływ na notowania złotego miała także

łagodna polityka pieniężna NBP i utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Podczas gdy w wielu krajach rozwijających – w ramach działań mających na celu ograniczenie odpływu zagranicznych kapitałów – oficjalne stopy procentowe wzrosły.

Notowania złotego



Europa

Po dobrym 2017 roku, w 2018 roku tempo wzrostu gospodarki Unii Europejskiej wyraźnie wyhamowało, szczególnie w drugiej połowie roku. Według pierwszych danych Eurostatu, w 2018 roku wzrost gospodarczy w krajach UE wyniósł 1,9% wobec 2,4% w poprzednim roku¹. Za spowolnienie tempa wzrostu w UE odpowiadały głównie czynniki o charakterze globalnym, takie jak słabszy wzrost gospodarczy na świecie, zwiększona niepewność dotycząca polityki handlowej, w szczególności pomiędzy USA i Chinami, przekładająca się niekorzystnie na poziom handlu światowego. Na kondycję europejskiej gospodarki oddziaływały także zdarzenia występujące w niektórych krajach członkowskich UE, głównie dyskusyjność posunięć niektórych rządów w zakresie polityk fiskalnych oraz napięcia społeczne.

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

- Niemcy. W 2018 roku tempo wzrostu PKB wyraźnie wyhamowało i wyniosło 1,4% wobec 2,2% w poprzednim roku. Wzrost gospodarczy był napędzany m.in. konsumpcją gospodarstw domowych i wyższymi wydatkami państwowymi (wzrosły one odpowiednio o 1,0% i 1,1%). Znacznie zwiększył się poziom zatrudnienia – o ponad 560 tys. osób, m.in. na skutek migracji pracowników, co częściowo złagodziło problem braku rąk do pracy w niemieckiej gospodarce. Przy czym konsumpcja prywatna osłabła w drugiej połowie roku z powodu słabszej sprzedaży przemysłu motoryzacyjnego ze względu na jego opóźnienia z dostosowaniem się do bardziej rygorystycznych standardów zanieczyszczeń. Z uwagi na wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych, nakłady brutto na środki trwałe były o 4,8% wyższe niż w poprzednim roku. Również gospodarka niemiecka odczuła skutki globalnego ochłodzenia koniunktury gospodarczej oraz napięć w handlu międzynarodowym. Dynamika eksportu spadła prawie o połowę do 2,4%. Ponieważ import rósł w szybszym tempie niż eksport (o 3,4%), handel zagraniczny netto miał nieznacznie negatywny wpływ na ogólny wzrost gospodarczy. Niekorzystny wpływ na zanotowane tempo wzrostu gospodarczego miały także czynniki wyjątkowe, takie jak strajki w przemyśle metalurgicznym, w których uczestniczyło około 0,5 mln pracowników oraz wiosenna epidemia grypy. Na uwagę zasługuje także rekordowo wysoka nadwyżka budżetowa – w wysokości prawie 60 mld euro.
- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego spadło z 2,2% w 2017 roku do 1,5% w 2018 roku. Pod koniec 2017 roku Prezydent Macron wprowadził reformy, które miały zwiększyć elastyczność rynku pracy i likwidowały szereg przywilejów zawodowych, np. na kolei. Ponadto budżet na 2018 rok ograniczał wydatki publiczne, wprowadzał zmiany w systemie podatkowym (m.in. zmniejszał lokalne podatki mieszkaniowe) oraz obniżał składki na ubezpieczenia społeczne. Zmiany te miały

¹ Źródło: Eurostat

pobudzić inwestycje prywatne i siłę nabywczą społeczeństwa. Część tych reform nie została zaakceptowana przez społeczeństwo i doprowadziła w kwietniu do strajków pracowników kolei oraz innych służb publicznych. Natomiast decyzja o podniesieniu akcyzy na paliwa wywołała masowe protesty społeczne i zamieszki uliczne pod koniec roku. W 2018 roku – m.in. na skutek stagnacji konsumpcji w ostatnim kwartale – wydatki gospodarstw domowych zwiększyły się o 0,8% w ujęciu rocznym. Wzrosły natomiast znacznie inwestycje (o 2,9%), szczególnie firm prywatnych (o 3,9%). Istotnie obniżyła się dynamika importu, podczas gdy eksport rozwijał się dynamicznie, co spowodowało, że handel zagraniczny netto miał dodatni wpływ na wzrost PKB. Problemem francuskiej gospodarki pozostaje nadal wysoki poziom bezrobocia i niski poziom kwalifikacji osób pozostających bez pracy.

- **Włochy.** W 2018 roku gospodarka włoska musiała zmierzyć się z wieloma wyzwaniami. W ujęciu rocznym PKB wzrósł o 0,9%, przy czym w ciągu ostatnich dwóch kwartałów Włochy znajdowały się w fazie technicznej recesji. Marcowe wybory doprowadziły do politycznego impasu, co przełożyło się niekorzystnie na notowania włoskich obligacji. Kolejne wybory i dojście do władzy sił populistycznych skupionych wokół Ruchu Pięciu Gwiazd i Ligi spowodowały, że pojawiły się obawy o wyjście Włoch z Unii Europejskiej i podniosły kolejny raz koszt obsługi długu tego państwa. W ramach realizacji obietnic wyborczych, w 2018 roku wprowadzono programy socjalne, takie jak dochód obywatelski dla osób dotkniętych trwałym ubóstwem. Niepewność co do polityki rządu i wzrost kosztów finansowania odbiły się niekorzystnie na nastrojach społecznych. Spożycie wzrosło o 0,5%, podczas gdy nakłady brutto na środki trwałe o 3,4%. Eksport netto miał nieznacznie ujemny wkład do wzrostu PKB (-0,1 p.p.).
- **Wielka Brytania.** W 2018 roku PKB wzrósł o 1,4% (1,8% w poprzednim roku). Relatywnie dobre wyniki osiągnął sektor usług (wzrost o 1,7% w ujęciu rocznym), podczas gdy produkcja przemysłowa przyrosła o 0,7%, a sektor budowlany o 0,6%. Głównym motorem wzrostu PKB była konsumpcja prywatna, przy czym jej przyrost był znacznie niższy niż w poprzednich latach i wyniósł 1,9%, co wynikało ze spadku poziomu zaufania społecznego. Wzrosły też nieco wydatki publiczne, w tym na obronę. Wydatki inwestycyjne spadły natomiast o 0,9% z uwagi na niepewność związaną z procesem wyjścia Wielkiej Brytanii z UE i polityką Banku Anglii. Handel zagraniczny netto miał nieznacznie ujemny wpływ na wzrost PKB.
- **Rosja.** Według rosyjskiego urzędu statystycznego Rosstat, wzrost PKB w Rosji w 2018 roku wyniósł 2,3% wobec 1,6% w 2017 roku. Zdaniem rosyjskiego urzędu statystycznego, na dynamikę wzrostu PKB korzystny wpływ miały czynniki jednorazowe, głównie budowa dużej instalacji gazowej na Jamale. Dobre wyniki osiągnęło budownictwo, a także sektor wydobywczy, zapewnienie bezpieczeństwa wojskowego, handel hurtowy i detaliczny, działalność finansowa i ubezpieczeniowa. Według Rosstat, w 2018 roku rzeczywiste dochody Rosjan obniżyły się o 0,2%, m.in. na skutek wzrostu inflacji wywołanej wzrostem stawek podatku VAT oraz deprecjacji rosyjskiej waluty. W tym samym czasie konsumpcja gospodarstw domowych przyrosła o 2,2%. Co może oznaczać, że znaczna część wzrostu konsumpcji nastąpiła na kredyt (według banku centralnego kredyty dla osób prywatnych zwiększyły się o 22,4%). Z uwagi na wysoki poziom inflacji (4,3% w grudniu 2018 roku), pod koniec 2018 roku rosyjski bank centralny podniósł oficjalne stopy procentowe. Rosyjska gospodarka jest w znacznym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku paliw, dlatego korzystny wpływ na jej kondycję miał wzrost cen paliw na rynkach światowych. Z drugiej strony poniosła ona straty na sankcjach i ograniczeniach handlowych nałożonych na nią przez inne kraje w wysokości około 6,3 mld USD (według ocen rosyjskiego ministerstwa gospodarki).

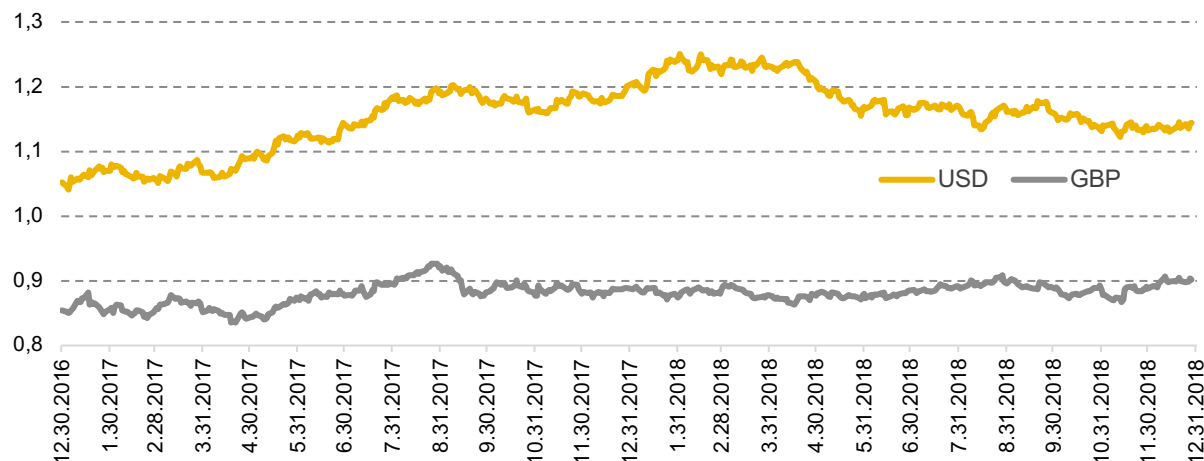
Sytuacja na globalnych rynkach finansowych wynikała przede wszystkim z następujących zjawisk:

- Ryzyka wojny handlowej między Stanami Zjednoczonymi Ameryki i Chinami, wywołanego m.in. wprowadzeniem przez USA ceł importowych na stal i aluminium.
- Dobrych wyników amerykańskiej gospodarki, wspomaganych przede wszystkim przez politykę podatkową administracji Prezydenta Trumpa.
- Spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej. Trudny okres przeżywała włoska gospodarka i jej system finansowy. Znacznie niższe niż w poprzednim roku było też tempo wzrostu gospodarczego we Francji i Niemczech.
- Utrzymania akomodacyjnej polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny i utrzymywania stóp procentowych na poziomie bliskim zera, w tym stopy depozytowej poniżej zera. Jednocześnie EBC skupował aktywa finansowe, choć zmniejszył skalę ich skupu, a w grudniu zakończył zakupy netto i w 2019 roku tylko reinwestuje w całości raty kapitałowe z zakupionych papierów wartościowych.

- Wprowadzonych podwyżek stóp procentowych przez amerykańską Rezerwę Federalną, a pod koniec 2018 roku zapowiedzi FED złagodzenia polityki pieniężnej i zmniejszenia planowanej liczby podwyżek stóp procentowych w 2019 roku.
- Wyników rokowań związanych z Brexitem i obaw o jego niekontrolowany przebieg.

W efekcie tych zjawisk, na koniec 2018 roku euro było o 4,6% słabsze w relacji do dolara amerykańskiego niż rok wcześniej, a o 1,4% mocniejsze w stosunku do brytyjskiego funta.

Notowania USD i GBP w relacji do EUR



Rynek przyczep i naczep

Polska

W ciągu 2018 roku zarejestrowano w Polsce 29 870 nowych samochodów użytkowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 8,0% więcej niż w poprzednim roku².

W 2018 roku przybyło w Polsce 26 120 nowych rejestracji przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 tony. Było to o 2 290 szt. (o 9,6%) więcej niż rok wcześniej.

W grupie naczep o DMC powyżej 3,5 tony zarejestrowano 23 430 jednostek (+9,1%), zaś przyczep przybyło 2 690 szt. (+14,2%).

W rankingu marek, zajmujące trzy pierwsze miejsca firmy, tj. SCHMITZ CARGOBULL, KRONE oraz WIELTON, utraciły nieco rynku na rzecz pozostałych firm z pierwszej dziesiątki producentów, takich jak np. KOEGEL oraz KAESSBOHRER. Na uwagę zasługuje wynik chińskiej marki CIMC, która zakończyła 2018 rok na 13. pozycji z najwyższym tempem wzrostu (+151,8%) w skali roku.

Wśród naczep o DMC pow. 3,5 tony największą grupę stanowiły platformy i zabudowy skrzyniowe (w tym kurtynowe i skrzyniowe obejmujące również skrzyniowo-plandekowe, zgodnie z nazewnictwem danych rejestracyjnych). Przybyło ich razem 13 365 szt. (+4%). Ich udział w tej części rynku wyniósł 57%. W grupie naczep drugie miejsce zajmowały wywrotki. Zarejestrowano ich 4 245 (+28%). Natomiast w kategorii przyczep główna część rejestracji (62%) przypadła na przyczepy kurtynowe i skrzyniowe.

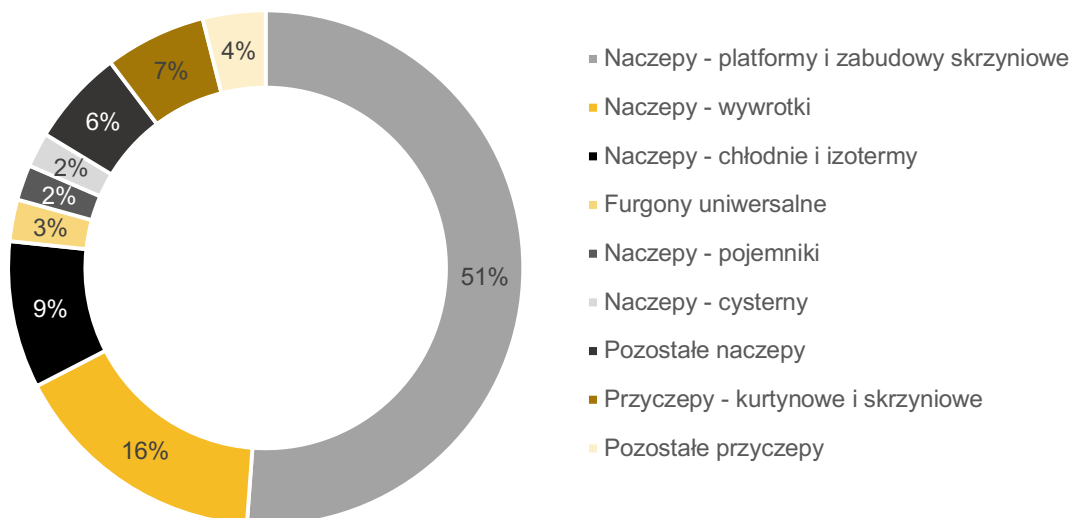
+9,6%

Wzrost rejestracji
naczep i przyczep
w Polsce

² Źródło: *New commercial vehicle registrations*, European Union, December 2018, European Automobile Manufacturers Association

Struktura rodzajowa rejestracji nowych naczep i przyczep w 2018 roku

[w %]



W całym 2018 roku przybyło 5 011 nowych, ciężarowych przyczep rolniczych, czyli o 324 szt. (6,9%) więcej w porównaniu z poprzednim rokiem. Główni uczestnicy tego rynku to: PRONAR (2 333 szt.), METAL-FACH (538 szt.), METALTECH (398 szt.), WIELTON (395 szt.) oraz ZASŁAW (262 szt.). Wśród głównych graczy w tym segmencie rynku tylko Wielton S.A. i PRONAR zanotowały wzrost rejestracji w stosunku do poprzedniego roku (odpowiednio na poziomie 19,3% i 19,1%).

Na wielkość zapotrzebowania na naczepy i przyczepy w Polsce w 2018 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 centra logistyczne coraz większa liczba dużych sieci handlowych. Na koniec 2018 roku zasoby powierzchni magazynowej wyniosły prawie 15,7 mln m kw. W ciągu roku oddano ponad 2,2 mln m kw. nowej powierzchni, co jest drugim najwyższym wynikiem w historii. Po stronie popytu odnotowano również drugą najwyższą aktywność – najemców znalazło ponad 4,0 mln m kw. powierzchni. Stopa pustostanów spadła i w grudniu 2018 roku wyniosła 5,1% (o 0,4 p.p. mniej niż przed rokiem)³. Polska znalazła się na czwartym miejscu w Europie, pod względem popytu netto na powierzchnie magazynowe (po Niemczech, Francji oraz Wielkiej Brytanii).
- Złożona sytuacja w budownictwie. Z jednej strony zanotowano wyraźne ożywienie w budownictwie – w 2018 roku produkcja budowlano-montażowa była o 17,9% wyższa niż w poprzednim roku⁴. Jednocześnie sytuacja finansowa firm z sektora budowlanego pozostawała nadal trudna. Co prawda wzrosły ceny produkcji budowlano-montażowej (w grudniu 2018 roku były o 3,7% wyższe niż rok wcześniej), ale wzrost cen materiałów i kosztów pracowniczych, brak rąk do pracy oraz niekorzystne oddziaływanie odwróconego podatku VAT na płynność finansową podwykonawców wpływały niekorzystnie na sytuację finansową firm budowlanych. Liczba upadłości firm budowlanych w 2018 roku była o 14% wyższa niż w roku poprzednim.
- Znaczny wzrost inwestycji w górnictwie. W 2018 roku kontynuowany był proces restrukturyzacji polskiego górnictwa m.in. w ramach przyjętego w styczniu 2018 roku *Programu dla sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce do 2030 r.* Pomimo spadku poziomu wydobycia węgla w Polsce (o 3,3% w porównaniu do poprzedniego roku), istotny wzrost cen tego surowca oraz zapowiedzi polityków o kluczowej roli węgla w polskiej energetyce przyczyniły się do tego, że w 2018 roku kopalnie wydały na rozwój prawie dwa razy tyle co w poprzednim roku.⁵

³ Źródło: Rynek magazynowy w Polsce, Savills, luty 2019

⁴ Źródło: GUS, Na podstawie opracowania sygnalnego, zawierającego dane przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób. W cenach stałych.

⁵ Źródło: portal niezalezna.pl, 25 stycznia 2019

- Rozwój wymiany handlowej z zagranicą. W 2018 roku wartość polskiego eksportu była o 6,5% wyższa, zaś importu o 9,3% wyższa niż w poprzednim roku.
- Tendencje występujące na międzynarodowym rynku przewozów. Polscy przewoźnicy obsługują około 25% międzynarodowego transportu drogowego Unii Europejskiej. Przy czym w 2018 roku napotykali oni w swej działalności na wiele wyzwań, takich jak:
 - 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),
 - rosnąca konkurencja na rynku transportowym, prowadząca do obniżki marż przewoźników,
 - brak kierowców, który nie pozwala przewoźnikom na podjęcie większej liczby zleceń (szacuje się, że w Polsce brakuje 100 tys. kierowców),
 - niepewność co do przyszłych warunków funkcjonowania firm transportowych na rynkach międzynarodowych wynikających z prac KE nad *Pakiem Mobilności* oraz z dyrektywy o pracownikach delegowanych.

Sytuacja na rynku spowodowała, że w 2018 roku istotnie wzrosła liczba niewypłacalności firm transportowych – było ich o 47% więcej niż rok wcześniej⁶.

Rynki europejskie

Włochy

W 2018 roku zarejestrowano 25 582 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 5,1% więcej niż w 2017 roku. Słaby wzrost gospodarczy, zanotowany we Włoszech w 2018 roku, spowodował natomiast, że po dwóch latach wzrostu, spadło nieco zapotrzebowanie na naczepy i przyczepy samochodowe. W 2018 roku zarejestrowano ich 15 803, czyli o 1,9% mniej niż w poprzednim roku. Przy czym do zakupów sprzętu zachęcały programy rządowe w obszarze restrukturyzacji włoskiej gospodarki, w tym programy skierowane do małych i średnich firm.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. W 2018 roku udział lidera wynosił 14,6%. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku włoskim znajdują się dwie firmy włoskie oraz trzy niemieckie. W ciągu 2018 roku nie zmienił się układ sił na tym rynku.

Francja

W 2018 roku utrzymał się wysoki popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji 55 463 nowych pojazdów (wzrost o 8,1% w porównaniu z 2017 rokiem). W przypadku przyczep i naczep liczby te wynosiły odpowiednio: 27 979 przyczep i naczep, czyli o 14,4% więcej niż w poprzednim roku.

Na rynku tym działa kilkadziesiąt podmiotów zajmujących się produkcją naczep i przyczep, ale prawie sześćdziesiąt procent udziału w nim posiada pięciu największych producentów.

Niemcy

Wzrost inwestycji w sektorze budowlanym korzystnie wpływał na popyt na pojazdy użytkowe. W 2018 roku zarejestrowano w sumie ponad 94 404 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 2,9% więcej niż w poprzednim roku. Bardzo dobre wyniki osiągnięto w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep. Wydano dowody rejestracyjne dla 51 775 jednostek, tj. dla 9,0% większej liczby niż w 2017 roku.

Wielka Brytania

W 2018 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 52 468, czyli spadła o 4,0% w relacji do 2017 roku.

⁶ Źródło: Polska gospodarka z kolejnym rekordowym rokiem niewypłacalności, Euler Hermes, 19 stycznia 2019

W 2018 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 23 666 nowych naczep i przyczep. Rynek brytyjski różni się od rynków Europy Kontynentalnej. Jest to rynek odizolowany, na którym dominują krajowi producenci. Wytwarzane tu pojazdy użytkowe charakteryzują się innymi wymiarami niż w krajach UE. Inny jest też sposób prowadzenia biznesu – pojazdy są wytwarzane głównie na indywidualne zamówienie.

Około 80% przewozów pomiędzy Wielką Brytanią a Unią Europejską odbywa się drogą lądową. Rocznie do Wielkiej Brytanii wjeżdża ponad dwa miliony ciężarówek, z tego aż prawie jedna czwarta pojazdów pochodzi z Polski. W ostatnich latach polskie firmy transportowe stały się liderem na rynku przewozów na Wyspach, wyprzedzając nawet rodzime firmy brytyjskie.

Uważa się, że transport samochodowy jest tą sferą gospodarki, która zostanie mocno dotknięta Brexitem. Po wyjściu z UE, Wielka Brytania musi rozwiązać takie problemy jak: zezwolenia transportowe, zasady kabotażu, licencje i certyfikaty dla pracodawców, standardy techniczne pojazdów.

Rosja

Zapotrzebowanie na usługi transportowe w Rosji jest ogromne. Rosja jest największym krajem na świecie, w którym większość ludności mieszka na zachodzie, podczas gdy jego bogactwa naturalne znajdują się na wschodzie. Kolej jest głównym środkiem transportu, ale w ostatnich latach coraz większą część przewozów przejmuje transport samochodowy z uwagi na jego szybkość i elastyczność. Popyt na samochody użytkowe stymuluje także poprawa sytuacji gospodarczej. Ponadto rosyjski rząd przygotował strategię rozwoju transportu do 2030 roku, zakładającą budowę nowoczesnego systemu transportu i logistyki i wsparcie dla krajowych fabryk pojazdów użytkowych. Międzynarodowi producenci pojazdów są także mile widziani, o ile zaangażują się na lokalnym rynku poprzez lokalizację zakładów produkujących części pojazdów, takich jak ramy, osie, czy też nadwozia. Aby pomóc lokalnym producentom, rząd wstrzymał import używanych przyczep z Europy, który w ostatnich latach zajmował prawie 50% rynku. Import pojazdów utrudniają ponadto nałożone sankcje.

Czynniki te spowodowały boom na rynku pojazdów użytkowych. W 2018 roku zarejestrowano 33 195 przyczep i naczep, czyli o 22,2% więcej niż w poprzednim roku.

Znaczny potencjał rosyjskiego rynku dostrzegła już większość globalnych producentów pojazdów użytkowych lokalizując w Rosji w ostatnich latach swoje montownie i centra serwisowe.

Zmiany prawne

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

- 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.
- 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 budziło obawy przedsiębiorstw. Dotyczyły one przede wszystkim ryzyka utraty płynności finansowej i konieczności stałego kontrolowania rozliczeń z klientami i organami skarbowymi. Z drugiej strony, *split payment* umożliwił podatnikom zabezpieczenie środków koniecznych do opłacania należnego podatku fiskusowi, ochronę przed częścią sankcji podatkowych, a także przyspieszyła uzyskiwanie zwrotu VAT.
- Zmiany w przepisach dot. działalności innowacyjnej, tzw. druga ustawa o innowacyjności, która m.in.:
 - Zwiększa wysokość ulgi podatkowej na działalność badawczo-rozwojową do 100%.
 - Doprecyzowuje i rozszerza katalog kosztów kwalifikowanych do ulgi B+R (o środki inne niż trwałe, o inne niż umowa o pracę, formy zatrudnienia).
 - Umożliwia korzystanie z ulgi B+R dla części przedsiębiorstw działających poza Specjalnymi Strefami Ekonomicznymi.

- Wprowadza możliwość korzystania przez PARP i NCBiR 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 NCBiR posiadał tylko ograniczoną możliwość tworzenia spółek.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON W 2018 ROKU

DZIAŁALNOŚĆ WIELTON S.A. I POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

RYNKI ZBYTU

ZAOPATRZENIE

SIEĆ SPRZEDAŻY

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.

Z danych Centralnej Ewidencji Pojazdów wynika, że w 2018 roku zarejestrowano 4 038 nowych przyczep i naczep o Dopuszczalnej Masie Całkowitej powyżej 3,5 tony wyprodukowanych przez Wielton S.A. Co oznacza, że w 2018 roku Spółka posiadała 15,5% udziału w rynku nowych rejestracji w tej podgrupie naczep i przyczep wobec 15,8% w poprzednim roku. Kolejny rok z rządu Wielton S.A. utrzymał trzecią pozycję w tym rankingu, jednocześnie zmniejszając swój dystans do dwóch zagranicznych producentów zajmujących czołowe miejsca w tym zestawieniu.



15,5%

Udział Wielton
w rynku polskim
(umocnienie
trzeciej pozycji)

W przypadku produktów nowych przyczep ciężarowych przeznaczonych dla rolnictwa, w ciągu 2018 roku Spółka wyraźnie poprawiła swoją pozycję. Udział jej w tym rynku wynosił 7,9% wobec 7,1% w poprzednim roku. Wynik ten dał jej czwarte miejsce w rankingu CEP.

Przedmiot działalności

Wielton S.A. posiada najszerszą na polskim rynku ofertę asortymentową naczep i przyczep, zarówno w odniesieniu do producentów krajowych jak również w porównaniu z zagraniczną konkurencją. Ponadto Spółka 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 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 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 m³. Oferta naczep wywrotek zbudowana została na ramie podwozia o modułowej konstrukcji SL. Perforowana rama stalowa zwężana 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 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.
- Naczepy niskopodwoziowe służące do przewozu specjalistycznych maszyn.

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 do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyn do budowy dróg, mostów itp.). Są one produkowane w wariantach trzy i czteroosiowym, 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. znajduje się 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.

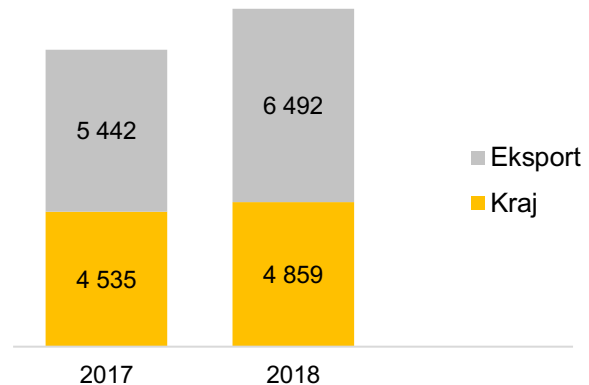
W 2018 roku Wielton S.A. sprzedał 11 351 szt. pojazdów wobec 9 977 w poprzednim roku (wzrost o 13,8%).

W 2018 roku zmieniła się nieco w porównaniu z poprzednim rokiem struktura asortymentowa sprzedaży Spółki, która wyglądała następująco:

- Główny udział w strukturze sprzedaży utrzymały naczepy. Sprzedano ich 3 760 szt., stanowiących 33,1% wszystkich sprzedanych jednostek. Dynamika ich sprzedaży ukształtowała się na poziomie 5,3%.
- Istotnie wzrosła sprzedaż, zajmujących drugą pozycję w strukturze sprzedaży, wywrotek stalowych. Uplynniono ich 1 740 szt. (wzrost o 61,0%). Ich udział w strukturze sprzedaży zwiększył się z 10,8% w 2017 roku do 15,3% w 2018 roku.
- Znacznie zwiększyła się też sprzedaż przyczep (wzrost o 24,5%) oraz przyczep rolniczych (o 24,0%).
- Relatywnie niską dynamiką charakteryzowała się natomiast sprzedaż zabudów (wzrost o 0,5%) oraz zestawów (przyrost o 3,3%).

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

[w szt.]



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

[w szt., %]

	2018		2017		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Naczepy	3 760	33,1	3 571	35,8	5,3
Wywrotki stalowe	1 740	15,3	1 081	10,8	61,0
Wywrotki aluminiowe	1 397	12,3	1 217	12,2	14,8
Zestawy	1 254	11,0	1 214	12,2	3,3
Naczepy podkontenerowe i podwozia	1 059	9,3	960	9,6	10,3
Przyczepy rolnicze (AGRO)	972	8,6	784	7,9	24,0
Zabudowy	919	8,1	914	9,2	0,5
Przyczepy	188	1,7	151	1,5	24,5
Inne	62	0,6	85	0,8	-27,1
Razem	11 351	100,0	9 977	100,0	13,8

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

Działalność handlowa Wielton S.A. w 2018 roku była w większym stopniu niż rok wcześniej zdywersyfikowana geograficznie. Spółka sprzedała za granicę 6 492 jednostki, czyli o 19,3% więcej niż w poprzednim roku. Eksport stanowił 57,2% ogólnej liczby sprzedanych pojazdów (wobec 54,5% w 2017 roku). Głównym zagranicznym rynkiem zbytu produktów Spółki pozostała Rosja. Na rynku tym sprzedano 2 015 pojazdów, a więc o 11,3% więcej niż w poprzednim roku. Skokowo wzrosła natomiast sprzedaż na rynek francuski – wzrost o 388,7% w porównaniu z poprzednim rokiem. Wzrost sprzedaży na rynek francuski wynikał przede wszystkim z uruchomienia w 2018 roku nowej formy współpracy polegającej na dostarczaniu przez Wielton S.A. do Fruehauf podwozi do dalszej zabudowy, które następnie jako skompletowane pojazdy są sprzedawane przez Fruehauf do finalnego odbiorcy. Dodatkowo cały czas kontynuowany jest dotychczasowy model sprzedaży kompletnych wywrotek. Dobre wyniki sprzedaży osiągnięto też w Europie Centralnej i Wschodniej, w następujących krajach: Bułgaria (+ 115,8%), Białoruś (+36,8%), Rumunia (+23,1%) oraz Ukraina (+17,5%). Spadek sprzedaży zanotowano natomiast na takich rynkach jak: Niemcy (-14,7%) oraz Włochy (-2,0%).

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

[w szt., %]

	2018		2017	
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %
Kraj	4 859	42,8	4 535	45,5
Eksport, w tym:	6 492	57,2	5 442	54,5
Rosja	2 015	17,8	1 810	18,1
Włochy	901	7,9	919	9,2
Czechy/Słowacja	600	5,3	539	5,4
Niemcy	359	3,2	421	4,2
Białoruś	357	3,1	261	2,6
Francja	347	3,0	71	0,7
Ukraina	336	3,0	286	2,9
Rumunia	325	2,9	264	2,6
Litwa	306	2,7	253	2,5
Bułgaria	259	2,3	120	1,2
Węgry	225	2,0	155	1,6
Łotwa	76	0,7	86	0,9
Estonia	26	0,2	23	0,2
Pozostałe	360	3,1	234	2,4
Razem	11 351	100,0	9 977	100,0

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

Sprzedaż produktów Agro

[w szt., %]

	2018		2017	
	Liczba w szt.	Udział w %	Liczba w szt.	Udział w %
Kraj	404	41,6	331	42,2
Eksport	568	58,4	453	57,8
Razem	972	100,0	784	100,0

W 2018 roku Wielton S.A. sprzedał 972 szt. produktów Agro, czyli o 24,0% więcej niż w 2017 roku. Główną ich część (568 szt., tj. 58,4%) wyeksportowano. W ujęciu ilościowym eksport wzrósł o 25,4%. W odróżnieniu od poprzedniego roku, nieco niższą dynamikę zanotowała sprzedaż krajowa. Na wewnętrznym rynku upłynniono 404 pojazdy, czyli o 22,1% więcej niż w 2017 roku.

W 2018 roku złożono w Wielton S.A. zamówienia na 11 635 jednostek, czyli na poziomie zbliżonym jak w 2017 roku.

W 2018 roku przychody Wielton S.A. ze sprzedaży produktów wyniosły 1 046 221 tys. zł w porównaniu z 878 903 tys. zł w poprzednim roku (wzrost o 19,0%). Główny udział w przychodach Spółki miały przychody z tytułu sprzedaży naczep uniwersalnych. Osiągnęły one poziom 364 874 tys. zł (34,9% przychodów Wielton S.A. ze sprzedaży produktów).

W 2018 roku udział żadnego z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% wartości przychodów ogółem ze sprzedaży. Spółka nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców.

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.

Fruehauf SAS jest wiodącym producentem naczep i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji. Posiada unikalne *know-how*, m.in. w zakresie produkcji furgonów. Swoje produkty wytwarza pod marką Fruehauf. Dzięki wejściu w skład Grupy Wielton, oferta spółki została rozbudowana o wywrotki aluminiowe ze specjalną konfiguracją oraz o pojazdy niskopodwoziowe.

Fruehauf SAS posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Auxerre. W 2018 roku, zgodnie z harmonogramem, uruchomiono zautomatyzowaną linię produkcyjną. Spółka zatrudnia ponad 400 osób.

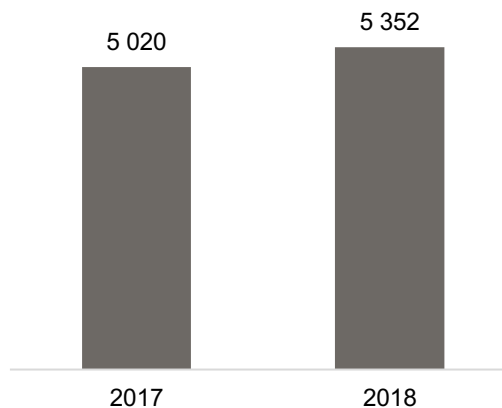
Spółka uczestniczy, wraz z innymi francuskimi producentami, w projekcie FALCON (Flexible & Aerodynamic Truck for Low CONsumption – Elastyczna i Aerodynamiczna Ciężarówka o Niskim Zużyciu) prowadzonym przez Renault Trucks. Powstał on w celu opracowania technologii zmniejszającej zużycie paliwa przez samochody ciężarowe, a także ma pomóc w dostosowaniu do wymogów przyszłych przepisów UE dotyczących emisji CO₂ pojazdów ciężarowych oraz ich pojemności, wymiarów i opon. Projekt jest wspierany finansowo przez państwo francuskie za pośrednictwem funduszu FUI Regions.

W 2018 roku Fruehauf SAS sprzedał 5 352 produkty wobec 5 020 w poprzednim roku (wzrost o 6,6%). Spółka nadal była numerem jeden na rynku francuskim w rankingu nowo zarejestrowanych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 18,3% (19,9% w poprzednim roku). Oprócz Francji, spółka ma także dostęp do rynków krajów Beneluksu oraz hiszpańskiego i portugalskiego.

W 2018 roku przychody Spółki wyniosły 631 mln zł w porównaniu z 582 mln zł w 2017 roku (wzrost o 8,4%).

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 oraz pojazdów specjalnych. W segmencie pojazdów do przewozu szkła Langendorf GmbH jest niekwestionowanym liderem.



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 Grundstücksgesellschaft mbH & Co KG.

Grupa Langendorf należy do Grupy Wielton od 31 lipca 2017 roku, kiedy to Wielton S.A. Wielton nabył 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH.

Przejęcie Langendorf GmbH było ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf koncentruje się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych. Wchodząc w skład Grupy Wielton, Langendorf uzyskał pełny dostęp do centrum badawczo-rozwojowego w Wieluniu. Jednocześnie Spółka może korzystać z sieci Grupy Wielton w swej ekspansji na wschód Europy. W wyniku zakupu Langendorf, Grupa Wielton poszerzyła swoje portfolio produktowe o pojazdy

specjalistyczne do przewozu szkła i prefabrykatów oraz wywrotki izolowane. Może też 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.

Na początku 2018 roku firma Langendorf, we współpracy z Wielton S.A., rozszerzyła swoją gamę wywrotek naczepowych, wprowadzając cztery modele SMART.

Łącznie Grupa Wielton (tj. Langendorf GmbH i Wielton GmbH) sprzedała 1 209 pojazdów, czyli o 100,8% więcej niż w poprzednim roku. Przy czym należy pamiętać, że Langendorf wchodzi w skład Grupy Wielton dopiero od 31 lipca 2017 roku i w okresie ostatnich pięciu miesięcy 2017 roku sprzedał 383 pojazdy. Natomiast w 2018 roku Langendorf ulokował na rynku 1 099 jednostek.

W 2018 roku Grupa Wielton posiadała 1,4% udziału w rejestracjach nowych naczep i przyczep w Niemczech, co dało jej dziewiąte miejsce na tym rynku. Dla porównania w 2017 roku udział Grupy na niemieckim rynku wynosił 1,7% (ósmie miejsce w rankingu pod względem zarejestrowanych pojazdów).

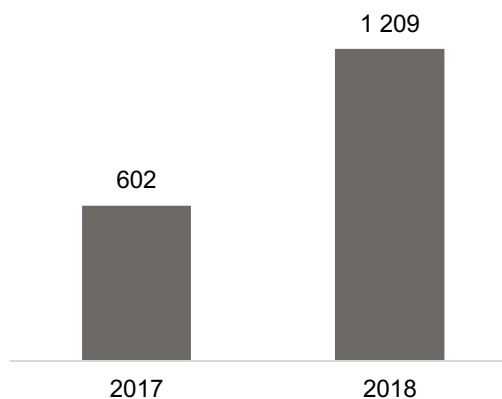
Ponadto, Langendorf eksportuje swoje produkty do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru.

Zakłada się, że w 2020 roku produkcja Langendorf wzrośnie do 2,5 tys. jednostek rocznie. Grupa Wielton zainwestuje w rozwój Langendorf – planowana jest m.in. budowa nowej fabryki.

W 2018 roku przychody Langendorf GmbH wyniosły blisko 260,0 mln zł.

Wolumen sprzedaży na rynku niemieckim

[w szt.]



Wielton GmbH

Wielton S.A. zarejestrował spółkę Wielton GmbH w 2016 roku.

Po zakupie udziałów w Langendorf, aktywność spółki została zminimalizowana, tworzone są plany co do nowej roli spółki w przyszłości.

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.

VIBERTI

CARDI

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

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.

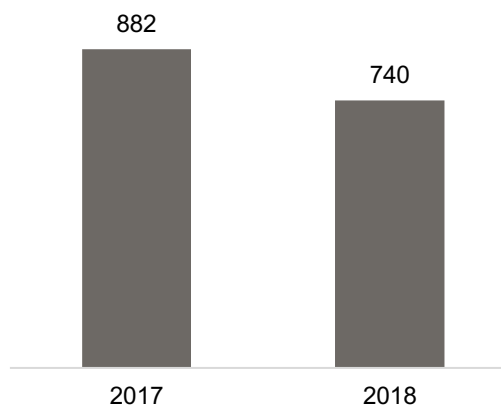
W ciągu 2018 roku Spółka sprzedała 740 produktów, czyli o 16,1% mniej niż w 2017 roku. Obok mniejszego zapotrzebowania włoskiego rynku na pojazdy, spadek sprzedaży wynikał z polityki sprzedażowej Grupy i koncentracji sprzedaży pojazdów na wybranych rynkach lokalnych.

W 2018 roku Viberti Rimorchi s.r.l. utrzymał na rozdrobnionym rynku włoskim piątą pozycję w zakresie nowych rejestracji naczep – udział na poziomie 4,8% (5,2% w 2017 roku).

W 2018 roku przychody Spółki ze sprzedaży produktów wyniosły 75,5 mln zł i spadły o 11,2% w porównaniu z poprzednim rokiem.

Wolumen sprzedaży Viberti Rimorchi s.r.l.

[w szt.]



Lawrence David Limited

Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough w Wielkiej Brytanii powstała w 1973 roku i jest jednym z wiodących brytyjskich producentów przyczep, naczep i zabudów samochodowych. Jej portfolio produktowe obejmuje: naczepy kurtynowe, zabudowy skrzyniowe, pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze.



Lawrence David prowadzi działalność w dwóch zakładach produkcyjnych w Peterborough (około 150 km na północ od Londynu) o łącznej powierzchni 22 tys. m.kw. oraz posiada dwa centra serwisowe.

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła z dniem 1 października 2018 roku.

Lawrence David Ltd., wraz ze spółką zależną Roscope Ltd., sprzedaje około 3,5 tys. szt. naczep i przyczep rocznie. W ciągu ostatniego kwartału 2018 roku sprzedano 1 194 pojazdy.

W 2018 roku Lawrence David Ltd. posiadała 10,3% udziału w nowych rejestracjach pojazdów, co dało jej drugą pozycję na dość rozdrobnionym brytyjskim rynku.

Na koniec 2018 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 285 pracowników.

W rachunku wyników za 2018 rok Grupa Wielton uwzględniła za okres ostatnich trzech miesięcy roku (tj. okres od daty objęcia kontroli do zakończenia roku obrotowego) przychody Grupy Lawrence David w wysokości 110,7 mln zł oraz zysk brutto z działalności kontynuowanej w wysokości 1,8 mln zł.

Gdyby transakcja objęcia kontroli nad Grupą Lawrence David miała miejsce na początku roku obrotowego, przychody z działalności kontynuowanej Grupy Wielton byłyby na poziomie 2,4 mld zł a zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej Grupy Wielton wyniósłby 94,8 mln zł.

OOO Wielton

OOO Wielton z siedzibą w Moskwie została zarejestrowana w 2006 roku.

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. Zakład produkuje nadwozia wywrotek na podwoziach dostarczanych przez wiodących producentów, takich jak Scania, Volvo, Renault i Mercedes, a także naczepy wywrotki, naczepy kurtynowe i kombinacje wysokonakładowe zmontowane z części dostarczanych przez główny zakład produkcyjny Grupy w Wieluniu. Na koniec 2018 roku spółka OOO Wielton zatrudniała 36 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. W 2018 roku zostały wprowadzone do sprzedaży w Rosji naczepy wywrotki HP aluminiowe oraz naczepy wywrotki SL (także na inne rynki wschodnie).

W ciągu 2018 roku istotnie rozszerzyła się sieć dealerów i punktów usługowych OOO Wielton. Na koniec 2018 roku Spółka współpracowała z 51 partnerami handlowymi i z 56 punktami serwisowymi (podczas gdy rok wcześniej liczby te wynosiły odpowiednio: 41 dealerów i 47 zakładów serwisowych).

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W 2018 roku sprzedaż produktów marki Wielton dynamicznie wzrosła. Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 1 972 jednostek, czyli o 12,2% więcej niż w poprzednim roku.

W 2018 roku w Rosji OOO Wielton zajmował ósme miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 3,0% (wobec 2,9% w poprzednim roku). Sprzedaż zabudów wywrotek nie jest ujęta w statystykach rejestracji (828 szt.), ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (Scania, Volvo, Man).

Obecność Wielton w Rosji ma charakter długoterminowy. Chociaż zakład w Rosji koncentruje się obecnie na pracach montażowych, Grupa prowadzi również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego. Wielton uważa, że rynek rosyjski będzie rozwijał się podobnie jak rynki europejskie; dlatego w nadchodzących latach chce promować produkty o cechach podobnych do tych oferowanych w Europie, w tym wywrotki aluminiowe, a także lekkie wersje naczep skrzyniowych i kurtynowych oraz naczep kontenerowych.

W 2018 roku przychody Spółki z tytułu sprzedaży wyniosły 141 mln zł w porównaniu z 107 mln zł w poprzednim roku.

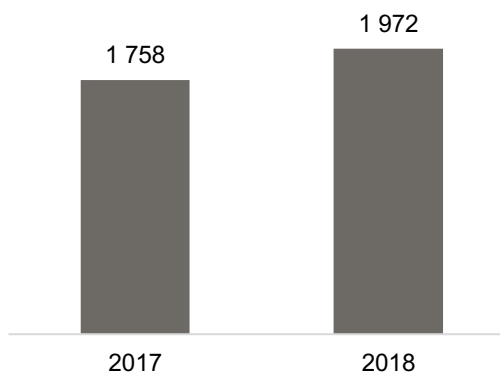
Wielton Logistic Sp. z o.o.

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. 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.

Wolumen sprzedaży na rynku rosyjskim

[w szt.]



Wielton Investment Sp. z o.o.

Wielton Investment Sp. z o.o., została utworzona w 2015 roku.

Spółka realizuje projekty inwestycyjne Grupy Wielton, implementuje nowe technologie produkcyjne oraz świadczy usługi podwykonawcze. W 2018 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.

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 i gospodarcze, których beneficjentem będzie m.in. branża transportowa.

W 2018 roku Grupa Wielton sprzedała w Afryce 193 pojazdy (82 pojazdy w 2017 roku). Na afrykański rynek wprowadzono dwa nowe produkty, tj. platformę 4-osiową na zwieszaniu pneumatycznym i wywrotkę 4-osiową na zawieszaniu mechanicznym. Natomiast wyniki sprzedażowe Wielton Africa przedstawiały się następująco: 46 sprzedanych jednostek w 2018 roku i 30 w 2017 roku.

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

Wielton Ukraina

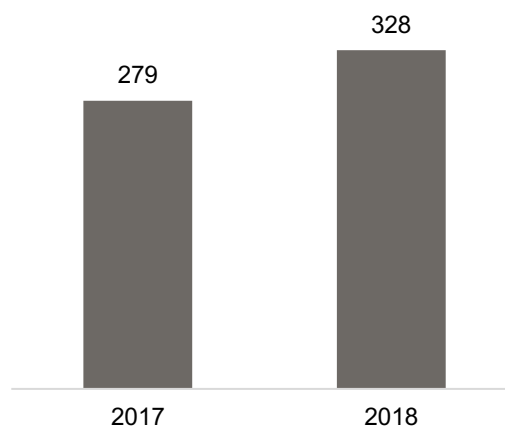
Wielton S.A. jest obecny na ukraińskim rynku od 2006 roku.

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

W 2018 roku na ukraińskim rynku sprzedano 328 naczep, przyczep oraz zabudów marki Wielton (279 szt. w poprzednim roku).

Wolumen sprzedaży na rynku ukraińskim

[w szt.]



Wielton Białoruś

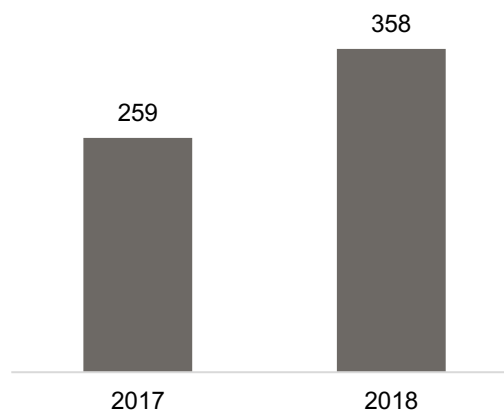
Wielton Białoruś została zarejestrowana w 2012 roku.

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

W 2018 roku na białoruskim rynku sprzedano 358 szt. pojazdów wobec 259 szt. w 2017 roku (wzrost o 38,2%).

Wolumen sprzedaży na rynku białoruskim

[w szt.]



Istotne umowy i zdarzenia

Nabycie udziałów w Lawrence David Limited

W dniu 17 września 2018 roku Wielton S.A. zawarł z Panem Laurence David Marshall ("Sprzedający") umowę nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough, Wielka Brytania. Umowa zakłada przeprowadzenie transakcji w dwóch etapach, tj. nabycie 75% udziałów za łączną cenę 26 mln GBP (ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny do końca września 2018 roku, lecz nie później niż ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny po 1 października 2018 roku) oraz nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu *earn-out* po zakończeniu roku finansowego za okres 1 czerwca 2021 roku -31 maja 2022 roku za cenę obliczoną w oparciu o średni wynik EBITDA Grupy Lawrence David za lata finansowe 2019-2022. Model *earn-out* przewiduje maksymalną cenę nabycia za ww. 25% udziałów na poziomie 22 mln GBP w przypadku osiągnięcia średniej marży EBITDA Grupy Lawrence David za lata finansowe 2019-2022 w wysokości 10 mln GBP.

Zgodnie z Umową Sprzedającemu przysługuje opcja *put*, w ramach której w przypadku zaistnienia określonych w Umowie przesłanek, Spółka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedającego pozostałych 25% udziałów Lawrence David za kwotę 8,8 mln GBP w okresie od czerwca 2020 roku do końca maja 2022 roku. Umowa przewiduje także odrębny schemat ustalenia ceny nabycia pozostałych 25% udziałów w przypadku sprzedaży lub innego rodzaju rozdysonowania przez Spółkę pakietem ponad 50% nabywanych w 2018 roku udziałów, gdzie cena zależna jest od roku, w którym do tego rodzaju zdarzenia miałyby dojść i wyniku EBITDA. Umowa zawiera również zapisy dotyczące sytuacji niepożądanych, które uprawniają Spółkę do wykupu pozostałych udziałów po cenie niższej niż w modelu *earn-out*.

Lawrence David jest jednym z głównych producentów naczep na rynku brytyjskim. W portfolio produktowym znajdują się naczepy typu kurtyny, skrzynie, platformy, a także zabudowy pojazdów dostawczych. Lawrence David wraz z posiadaną spółką zależną sprzedaje około 3,5 tys. sztuk naczep i przyczep rocznie. W roku obrotowym 2017/2018 Grupa Lawrence David osiągnęła około 74 mln GBP

przychodów ze sprzedaży, około 3,8 mln GBP zysku operacyjnego EBITDA oraz około 3,5 mln GBP zysku netto.

Zakup udziałów w Lawrence David wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Wielton na lata 2017-2020. Po dokonaniu transakcji, zamiarem Wielton S.A. jest kontynuowanie (wraz ze wsparciem obecnej kadry kierowniczej) działalności Lawrence David w powiązaniu ze strategią Grupy Wielton. W tym celu Spółka zawarła w dniu 17 września 2018 roku ze Sprzedającym i Lawrence David umowę wspólników, która reguluje kwestie wzajemnych stosunków i prowadzenia spraw spółki. Zgodnie umową wspólników, Wielton S.A. jest m.in. uprawniony do powoływania i odwoływania większości dyrektorów w Lawrence David. Do czasu powołania dyrektorów umowa wspólników określa czynności i decyzje, które nie mogą być podejmowane bez udziału Spółki.

Zdarzeniami poprzedzającymi zawarcie umowy nabycia udziałów w Lawrence David były:

- rozpoczęcie w dniu 7 lutego 2018 roku negocjacji ze Sprzedającym dotyczących możliwości nabycia przez Spółkę udziałów w Lawrence David,
- podjęcie w dniu 6 kwietnia 2018 roku przez Radę Nadzorczą Wielton S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów w spółce Lawrence David,
- podpisanie przez Spółkę w dniu 27 kwietnia 2018 roku *Term Sheet* ze Sprzedającym, który podsumowywał intencje stron w zakresie przeprowadzenia transakcji i określał wstępne warunki nabycia udziałów przez Spółkę,
- podjęcie w dniu 14 września 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów Lawrence David na zmienionych warunkach zgodnych z warunkami przewidzianymi w zawartej Umowie.

W związku z dokonaniem przez Wielton S.A. zapłaty ceny nabycia 75% udziałów w Lawrence David w wysokości 26 mln GBP i spełnieniem pozostałych warunków o charakterze formalnym (m.in. uzyskaniem potwierdzenia otrzymania ceny przez Sprzedającego) przeniesienie własności ww. udziałów na Spółkę nastąpiło ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku.

O powyższej transakcji Wielton S.A. informował w raportach bieżących nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku i nr 14/2018 z dnia 1 października 2018 roku.

Umowy z instytucjami finansowymi

W dniu 17 września 2018 roku Wielton S.A. zawarł z bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. umowy kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej, na podstawie których każdy z ww. banków udzielił Spółce kredytu w kwocie 7,5 mln EUR na okres do 12 miesięcy każdy ("Kredyty Pomostowe"). Były one przeznaczone na sfinansowanie maksymalnie 75% ceny nabycia 75% udziałów w Lawrence David. Pozostała część ceny nabycia 75% udziałów miała pochodzić ze środków własnych Spółki. Warunki umów były następujące:

- Oprocentowanie Kredytów Pomostowych zmienne, oparte na stawce EURIBOR 3M powiększonej o marżę banków.
- Zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających z Kredytów Pomostowych: ustanowienie zgodnie z prawem angielskim zabezpieczenia na udziałach Spółki w Lawrence David oraz zastawy finansowe i rejestrowe na rachunku Spółki przeznaczonym do dywidend wypłacanych przez Lawrence David, wraz pełnomocnictwami do tych rachunków. Zabezpieczenia ustanowione na każdy bank na tych samych aktywach, w ten sam sposób, z zachowaniem zasady równorzędności i równego pierwszeństwa zaspokojenia.

Warunkiem postawienia Kredytów Pomostowych do dyspozycji Spółki było m.in. podpisanie z bankami zestawienia warunków finansowania docelowego (*Term Sheet*) dotyczącego m.in. zawarcia kredytu inwestycyjnego długoterminowego refinansującego zadłużenie z tytułów Kredytów Pomostowych.

O ww. zdarzeniu Wielton S.A. informował w raporcie bieżącym nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku.

W dniu 27 września 2018 roku Wielton S.A. podpisał z Konsorcjum banków, w którego skład wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Banki Polski SA, Bank BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego zestawienie ramowych warunków finansowania (*Term Sheet*) zawierające założenia dotyczące konsorcjalnego kredytu docelowego przeznaczanego na refinansowanie Kredytów

Pomostowych, refinansowania dotychczasowego zadłużenia Wielton S.A. i wybranych podmiotów Grupy Kapitałowej Spółki oraz finansowania lub refinansowania wydatków inwestycyjnych i kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Emitenta.

Określona w *Term Sheet* struktura finansowania była następująca:

- kredyt inwestycyjny o równowartości 130 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN i EUR) udzielony Spółce na okres 7 lat na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia Grupy Wielton z tytułu kredytów inwestycyjnych,
- kredyt inwestycyjny o równowartości 183 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN i EUR) udzielony Emitentowi na okres 7 lat na refinansowanie kredytów pomostowych udzielonych w celu współfinansowania nabycia 75% udziałów w spółce Lawrence David Limited oraz na finansowanie i refinansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy Wielton,
- kredyt obrotowy o wartości 100 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN, EUR) udzielony na okres 5 lat Emitentowi na refinansowanie i finansowanie kapitału obrotowego oraz spółce zależnej Wielton Logistic Sp. z o.o. na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia obrotowego.

Ponadto, Konsorcjum wyraziło w *Term Sheet* zainteresowanie rozwinięciem współpracy w ramach współfinansowania zakupu pozostałych 25% udziałów Lawrence David Ltd. i innych wydatków inwestycyjnych Grupy Wielton oraz dodatkowego finansowania kapitału obrotowego Grupy Wielton, przy czym zaciągnięcie tego finansowania wymaga dodatkowych ustaleń między stronami m.in. w zakresie ustanowienia zabezpieczeń.

Zakładany udział poszczególnych banków w finansowaniu wynosił 1/3 kwoty finansowania.

W umowie *Term Sheet* zastrzeżono, że nie stanowi ona wiążącego zobowiązania banków do udzielenia finansowania, a udzielenie finansowania podlega ostatecznej akceptacji przez komitety kredytowe i jest uzależnione od zawarcia stosownych umów.

W związku z podpisaniem *Term Sheet* i spełnieniem pozostałych warunków, w dniu 28 września 2018 roku do dyspozycji Wielton S.A. zostały postawione Kredyty Pomostowe.

Informację o zawarciu powyższej umowy Wielton S.A. podał w raporcie bieżącym 13/2018 z dnia 27 września 2018 roku.

W dniu 27 listopada 2018 roku wpłynął do Wielton S.A. obustronnie podpisany aneks z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. do umowy kredytu rewolwingowego, zawartej w dniu 26 sierpnia 2008 roku, do kwoty 17,9 mln zł. Na mocy aneksu został zwiększony czasowo limit kredytu rewolwingowego o 10 mln zł z terminem kredytowania do dnia 31 stycznia 2019 roku. Jednocześnie zostało ustanowione dodatkowe zabezpieczenie w formie hipoteki umownej łącznej na trzech nieruchomościach położonych w Wieluniu należących do Spółki do kwoty 14,85 mln zł. Aneks zakładał, że ww. kredyt rewolwingowy w zwiększonej kwocie będzie refinansowany na podstawie umowy konsorcjalnego kredytu docelowego, co do którego Wielton S.A. podpisał dokument *Term Sheet* w dniu 27 września 2018 roku. O podpisaniu ww. aneksu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 19/2018 z dnia 27 listopada 2018 roku.

W dniu 28 listopada 2018 roku Wielton S.A. zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej w dniu 21 lutego 2012 roku, na mocy którego zwiększony został czasowo tj. do dnia 31 stycznia 2019 roku limit kredytu wielocelowego o kwotę 10 mln zł do wysokości 59,5 mln zł. Aneks zakładał, że ww. kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w zwiększonej kwocie będzie refinansowany na podstawie umowy konsorcjalnego kredytu docelowego, co do którego Emitent podpisał dokument *Term Sheet* w dniu 27 września 2018 roku. Informację o podpisanym aneksie Spółka podała w raporcie bieżącym 20/2018 roku z dnia 28 listopada 2018 roku.

W dniu 14 grudnia 2018 roku Wielton S.A. zawarł z konsorcjum banków, w którego skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Banki Polski S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego umowę o kredyt o następującej strukturze finansowania:

- kredyt inwestycyjny w maksymalnej kwocie wykorzystania w wysokości 110 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN i EUR) udzielony Spółce na okres 7 lat na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia Grupy Wielton z tytułu kredytów inwestycyjnych,
- kredyt inwestycyjny w maksymalnej kwocie wykorzystania w wysokości o równowartości 203 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN i EUR) udzielony na okres 7 lat na refinansowanie kredytów pomostowych udzielonych w celu współfinansowania nabycia 75% udziałów w spółce Lawrence David Limited oraz na refinansowanie i finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy Wielton,

- kredyt obrotowy o wartości 100 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN, EUR lub innej uzgodnionej walucie) udzielony Spółce lub innemu podmiotowi z Grupy Wielton, który przystąpi do Umowy, na okres 5 lat (z możliwością uzgodnienia przedłużenia o 2 lata) na finansowanie kapitału obrotowego Grupy oraz refinansowanie dotychczasowego zadłużenia obrotowego. Kredyt może zostać udostępniony wyłącznie jako kredyt bilateralny, który może być wykorzystany jako gwarancje bankowe, akredytywy lub kredyt w rachunku bieżącym.

Ponadto na mocy Umowy, pod warunkiem m.in. doręczenia wniosku o udostępnienie dodatkowego kredytu, ustalenia z Konsorcjum pakietu zabezpieczeń i spełnienia innych określonych w Umowie warunków, Spółka może zaciągnąć dodatkowo:

- kredyt inwestycyjny o równowartości 77 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN, EUR lub innej uzgodnionej walucie) z terminem spłaty nie wcześniej niż 6 miesięcy po spłacie kredytu inwestycyjnego o równowartości 203 mln zł udzielony Emitentowi w celu współfinansowania nabycia przez Spółkę 25% udziałów w Lawrence David Limited oraz finansowania i refinansowania wydatków inwestycyjnych i akwizycji Grupy Wielton;
- kredyt obrotowy o wartości 25 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN, EUR lub innej uzgodnionej walucie) udzielony Emitentowi lub innemu podmiotowi z Grupy Wielton, który przystąpi do Umowy, na okres 7 lat w celu finansowania kapitału obrotowego Grupy. Kredyt może zostać udostępniony wyłącznie jako kredyt bilateralny, który może być wykorzystany jako gwarancje bankowe, akredytywy lub kredyt w rachunku bieżącym.

Udział poszczególnych banków w finansowaniu wynosi 1/3 kwoty finansowania. Kredyty oprocentowane są w zależności od transzy według oprocentowania zmiennego opartego na stawce WIBOR/EURIBOR lub oprocentowania stałego powiększonych o marżę. Odsetki od kredytów płatne są w ratach kwartalnych, a spłata pierwszej raty kapitałowej nastąpi z końcem sierpnia 2019 roku. Do Umowy jako poręczyciele zobowiązane są przystąpić ponadto: OOO Wielton, Langendorf GmbH, Fruehauf SAS, Viberti Rimorchi oraz w przyszłości inne spółki, które będą istotne i w 100% zależne od Emitenta. W 31 stycznia 2019 roku spółki zależne Fruehauf SAS, Viberti Rimorchi oraz Langendorf GmbH przystąpiły do umowy w charakterze poręczycieli.

Łączna odpowiedzialność poręczycieli ograniczona jest w stosunku do każdej ze stron finansowania do kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowań poszczególnych stron finansowania. Zabezpieczeniami wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy są m.in. hipoteki na nieruchomościach położonych w gminie Wieluń, zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach/udziałach określonych zagranicznych spółek zależnych Emitenta, zastawy finansowe i rejestrowe na określonych rachunkach bankowych i pełnomocnictwa do tych rachunków, zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych w Polsce (maszyny, urządzenia, zapasy), cesje określonych umów, w tym umów handlowych, umowy podporządkowania określonych pożyczek wewnątrzgrupowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty stanowiącej 150% wierzytelności zabezpieczonych. Umowa zawiera zapisy określające warunki wykorzystania kredytów, okoliczności stanowiące naruszenie Umowy, zasady przedterminowej spłaty kredytów oraz liczne zobowiązania Emitenta i Grupy Wielton, w tym również dotyczące utrzymywania na odpowiednich poziomach określonych wskaźników finansowych.

O podpisaniu umowy kredytu konsorcjalnego Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 23/2018 w dniu 14 grudnia 2018 roku.

Decyzja wydana przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną dla Wielton S.A. na realizację inwestycji na terenie ŁSSE

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. wydała decyzję na realizację przez Wielton S.A. inwestycji na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W ramach wydanej decyzji Spółka zrealizuje kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy związany z rozbudową posiadanej obecnie infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. Spółka zamierza utworzyć linię produkcyjną do produkcji podwozi, a także zmodernizować i rozbudować moce produkcyjne obecnie posiadanych zakładów na cele produkcji naczep, przyczep i wywrotek. Dzięki realizacji inwestycji, Spółka zwiększy także swoje możliwości w zakresie świadczenia usług z zakresu badań i rozwoju (głównie w zakresie opracowywania nowych i doskonalenia obecnych procesów

i technologii produkcyjnych) przez co podniesie swoją konkurencyjność i innowacyjność w obszarze produkcji i montażu produktów Wielton.

W decyzji ustalono następujące warunki, które Spółka jest zobowiązana spełnić, aby uzyskać wsparcie:

- Zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 1 562,046 etatów (jest to średnie zatrudnienie z ostatnich 12 miesięcy przed dniem wydania decyzji o wsparciu, kalkulowane dla terenu realizacji nowej inwestycji) poprzez zatrudnienie na terenie realizacji inwestycji w związku z jej realizacją 40 nowych pracowników w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz utrzymanie powyższego zatrudnienia przez okres co najmniej 1 roku liczony od dnia 31 grudnia 2021 roku. W przypadku, gdy zatrudnienie 40 nowych pracowników nastąpiłoby przed dniem 31 grudnia 2021 roku, okres co najmniej 1 roku utrzymania powyższego zatrudnienia liczony będzie od miesiąca następującego po miesiącu zgłoszenia przez Spółkę osiągnięcia wymaganego poziomu.
- Poniesienie na terenie realizacji nowej inwestycji kosztów kwalifikowanych nowej inwestycji o łącznej wartości co najmniej 48 mln zł w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku (przy czym Spółka zobowiązana jest ponieść koszty kwalifikowane nowej inwestycji w wysokości co najmniej 10 mln zł). Wydatki inwestycyjne obejmą w szczególności koszty zakupu gruntów, budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń.
- Zakończenie realizacji nowej inwestycji w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku.
- Spełnienie kryteriów ilościowych i jakościowych wskazanych w decyzji.

Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych planowanej przez Spółkę inwestycji wyniesie 62,4 mln zł.

Maksymalna wysokość pomocy publicznej udzielonej w formie zwolnienia w podatku CIT z tytułu realizacji nowej inwestycji wyniesie 35% kosztów kwalifikowanych inwestycji, w związku z czym przy minimalnych kwalifikowanych wydatkach inwestycyjnych w wysokości 48,0 mln zł przewidywana maksymalna wysokość pomocy publicznej, przysługującej Spółce w związku z realizacją nowej inwestycji, wyniesie 16,8 mln zł. W przypadku poniesienia maksymalnej wartości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w wysokości 62,4 mln zł, pomoc publiczna wyniesie 21,8 mln zł.

Decyzja wydana została na czas określony tj. na 12 lat, licząc od dnia jej wydania.

O wydaniu ww. zezwolenia Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku.

Oprócz ww. decyzji, Wielton S.A. uzyskał wcześniej trzy zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w Podstrefie Wieluń, tj. zezwolenie nr 114 z dnia 27 grudnia 2007 roku (warunki uzyskania premii inwestycyjnej spełnione w 2012 roku, premia inwestycyjna wykorzystana w pełni do 2017 roku), zezwolenie nr 272 z dnia 30 czerwca 2014 roku (pozostają do spełnienia warunki utrzymania trwałości inwestycji i zatrudnienia do końca 2022 roku) oraz zezwolenie nr 313 z dnia 12 lipca 2017 roku (inwestycja w trakcie realizacji, termin zakończenia na koniec 2020 roku).

Istotne umowy podpisane z dostawcami i kooperantami

W dniu 21 marca 2018 roku Wielton S.A. podpisał ze Scania Peter LLC z siedzibą w Petersburgu (Odbiorca) aneks do Umowy ramowej z 2017 roku na dostawę komponentów, określający jej wartość na 2018 rok. Spółka, na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę, miała zamiar zrealizować w okresie styczeń-grudzień 2018 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 5 mln euro. Aneks potwierdzał przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2018 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian. O podpisaniu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie nr 2/2018 z dnia 21 marca 2018 roku.

W dniu 10 października 2018 roku Wielton zawarł kolejny aneks do umowy ze Scania Peter LLC z siedzibą w Petersburgu. Określa on wartość dostaw do końca 2019 roku. Zgodnie z zawartym Aneksem Spółka na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę zrealizuje w okresie od początku obowiązywania Umowy tj. od marca 2017 roku do końca grudnia 2019 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 15 mln euro. Aneks potwierdza również przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostają bez zmian. Do dnia 10 października 2018 roku wartość zrealizowanych w ramach Umowy zamówień wynosiła 10,5 mln euro. Informację o podpisaniu aneksu do ramowej umowy ze Scania Peter LLC Spółka podała w raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 10 października 2018 roku.

W dniu 11 grudnia 2018 roku wpłynął do Wielton S.A. obustronnie podpisany aneks do umowy ramowej z 2017 roku zawartej przez Spółkę z LLC MAN Truck and Bus Production RUS z siedzibą w Sankt Petersburgu na dostawę przez Wielton S.A. komponentów oraz części do montażu pojazdów. Wydłuża on okres obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy, w tym maksymalna wartość dostarczanych w ramach Umowy produktów (5 mln euro), nie uległy zmianie. Na dzień 11 grudnia 2018 roku wartość zamówień zrealizowanych przez Spółkę w ramach umowy wynosiła około 0,7 mln euro.

O ww. wydarzeniu Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2018 z dnia 11 grudnia 2018 roku.

Pożar w lakierni w Wieluniu

W dniu 23 listopada 2018 roku w jednym z dwóch zakładów Wielton S.A. w Wieluniu, tj. w Zakładzie nr 1, wybuchł pożar. Pożar wystąpił na ograniczonym obszarze tego zakładu, w hali lakierni. Na czas akcji gaszenia pożaru produkcja w Zakładzie nr 1 w Wieluniu została wstrzymana. Natychmiast przeprowadzono ewakuację personelu. Nikt z pracowników pracujących w tym czasie w Zakładzie nie ucierpiał. Pożar został ugaszony jeszcze tego samego dnia, tj. 23 listopada 2018 roku. Mienie, które uległo zniszczeniu jest objęte ubezpieczeniem od tego rodzaju zdarzenia losowego. W zakresie sumy ubezpieczenia szkoda będzie likwidowana w oparciu o wartości brutto lub wartość odtworzeniową utraconego majątku.

Hala lakierni, w której miał miejsce pożar jest jedną z trzech lakierni Spółki w Wieluniu. W objętej pożarem lakierni realizowana była tylko część procesu produkcyjnego. Zmniejszone moce produkcyjne zostały w pełni zastąpione w ramach mocy produkcyjnych pozostałych dostępnych dwóch lakierni Spółki w Wieluniu, w tym nowoczesnej lakierni znajdującej się w Zakładzie nr 2 oraz usługami zewnętrznymi kooperantów, z którymi Spółka stale współpracuje.

O tym wydarzeniu Wielton S.A. poinformował raportami bieżącymi nr 17/2018 i nr 18/2018 z dnia 23 listopada 2018 roku.

W IV kwartale 2018 roku prowadzono prace mające na celu likwidację szkód. Rozpoczęto budowę tymczasowej lakierni, a docelowo zastąpi ją nowa, która będzie bardziej nowoczesna od tej, która uległa zniszczeniu.

Obecnie Wielton S.A. jest na etapie szacowania wartości szkody – w miarę postępu prac związanych z likwidacją szkody. W dniu 28 marca 2019 roku Spółka otrzymała kwotę około 11,4 mln zł jako bezsporną i udokumentowaną część odszkodowania. Spółka oczekuje dalszych wypłat kwot odszkodowania w miarę dalszego dokumentowania poniesionej szkody i kolejnych prac związanych z odtworzeniem utraconego majątku. Jednocześnie Wielton S.A. na bieżąco dokumentuje utracony zysk, od ryzyka utraty którego jest ubezpieczona. Wypłaty z tytułu ubezpieczenia od utraty zysku dokonywane będą w kwartalnych transzach.

Rynki zbytu

W 2018 roku Grupa Wielton sprzedała 18 396 jednostek w wobec 15 109 w poprzednim roku (wzrost o 21,8%). Zanotowany wzrost sprzedaży był efektem zarówno rozwoju organicznego Grupy, jak i rozszerzenia jej składu w latach 2017-2018 o kolejne spółki, i tak:

- W 2017 roku w wynikach sprzedażowych Grupy uwzględniono 383 pojazdy, które upłynęła konsolidowana od 31 lipca 2017 roku spółka Langendorf GmbH. W całym 2018 roku spółka ta sprzedała 1 099 jednostek.
- W dniu 1 października 2018 roku Grupa powiększyła się o Lawrence David Ltd., która sprzedała w okresie październik-grudzień 2018 roku 1 194 pojazdy.

Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy w latach 2017-2018, sprzedaż wyniosłaby 16 103 szt. przyczep, naczepek i zabudów (wzrost o 9,4% w ujęciu rocznym).

Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż ta była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 13 537 jednostki, co stanowiło 73,6% całości wolumenu sprzedaży Grupy (o 3,6 p.p. więcej niż w poprzednim roku). Obok rozszerzenia składu Grupy o nowe spółki zagraniczne, wpływ na zmianę struktury sprzedaży miały także dobre wyniki osiągnięte na rosyjskim rynku oraz zintensyfikowanie sprzedaży w Afryce. Istotne wzrosty sprzedaży zanotowano też na Białorusi i Ukrainie.

Natomiast w Polsce w 2018 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 4 859 pojazdów, czyli o 7,1% więcej niż w poprzednim roku.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	2018		2017		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	4 859	26,4	4 535	30,0	7,1
Rynki zagraniczne	13 537	73,6	10 574	70,0	28,0
Razem	18 396	100,0	15 109	100,0	21,8

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

W 2018 roku w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton dominujący udział utrzymały naczepy. Sprzedano ich łącznie 8 499 jednostek (46,2% całego wolumenu). Sprzedaż ich była o 20,9% wyższa niż w poprzednim roku. Na drugą pozycję w tym zestawieniu wysunęły się wywrotki stalowe (wzrost o 33,8% w relacji do 2017 roku). Rekordową dynamikę zanotowano w zakresie sprzedaży wywrotek aluminiowych. Grupa ulokowała na rynku 1 717 takich jednostek, tj. o 43,8% więcej niż rok wcześniej. Skokowo zwiększyła się również sprzedaż innych pojazdów – upłynniono ich 878 szt., czyli o 259,8% więcej niż w 2017 roku. O wyniku tym zadecydowały przeprowadzone w ostatnich latach akwizycje, tj. rozszerzenie składu Grupy Wielton o Grupę Langendorf i o Lawrence David. Nieco mniejszym popytem cieszyły się naczepy podkontenerowe i podwozia (spadek sprzedaży o 5,6%) oraz przyczepy (dynamika na poziomie -2,4%).

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	2018		2017		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Naczepy	8 499	46,2	7 028	46,5	20,9
Wywrotki stalowe	2 019	11,0	1 509	10,0	33,8
Wywrotki aluminiowe	1 717	9,3	1 194	7,9	43,8
Naczepy podkontenerowe i podwozia	1 577	8,6	1 671	11,1	-5,6
Zestawy	1 255	6,8	1 190	7,9	5,5
Przyczepy rolnicze (AGRO)	974	5,3	784	5,2	24,2
Zabudowy wywrotki	918	5,0	916	6,1	0,2
Przyczepy	559	3,0	573	3,8	-2,4
Inne	878	4,8	244	1,6	259,8
Razem	18 396	100,0	15 109	100,0	21,8

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

W 2018 roku, tak jak i w poprzednich latach, sprzedaż Grupy Wielton nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców. W 2018 roku udział żadnego z odbiorców Grupy Wielton 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.

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

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, Salzgitter Mannesmann Sp. z o.o.,
- producenci kształtowników, blach aluminiowych: Grupa Kęty S.A., Hydro Aluminium Sp. z o.o., Slim Fusina Rolling S.r.l.,
- producenci układów hamulcowych: WABCO Austria GESMBH, KNORR-Bremse Systeme für 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 2018 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 2018 roku wynosił 13,6% przychodów ze sprzedaży Wielton S.A. Dostawy są realizowane są za pośrednictwem spółki zależnej, SAF-Holland Polska Sp. z o.o. w ramach obowiązującej umowy handlowej. Nie istnieją, inne niż wynikające z wyżej wymienionej współpracy, formalne powiązania tego dostawcy ze Spółką i Grupą Kapitałową Wielton.

W 2018 roku nie było innych dostawców, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej 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 oraz ciągłego doskonalenia jakości.

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, Danię oraz Estonię.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z jednego z ponad 600 centrów serwisowych zlokalizowanych w 28 krajach.

Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A.

W dniu 8 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. Przyjęło ono następujące uchwały:

- w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego w związku z zawarciem w dniu 14 grudnia 2018 roku umowy kredytu konsorcyjnego, tj. ustanowienia na rzecz BGŻ BNP Paribas jako Agenta Zabezpieczenia, zastawów rejestrowych na zbiorach rzeczy

ruchomych Spółki położonych w Wieluniu do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 772,5 mln zł.

- w sprawie ustalenia osobnego wynagrodzenia dla Członka Rady Nadzorczej delegowanego do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych nad działaniami inwestycyjnymi Spółki na okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2019 z dnia 8 lutego 2019 roku.

Umowa z Bridgestone Europe NV/SA

W dniu 22 lutego 2019 roku Wielton S.A. otrzymał obustronnie podpisaną długoterminową umowę (Umowa) na dostawę opon do produktów Grupy Wielton zawartą z Bridgestone Europe NV/SA (Dostawca). Określa ona warunki dostarczania opon do produktów Grupy Wielton w latach 2019-2021 przez Dostawcę. Dostawy opon w ramach Umowy realizowane są na podstawie indywidualnych zamówień określających każdorazowo ich liczbę oraz cenę zależną od aktualnych notowań surowców.

Szacowana wartość przedmiotu Umowy wynosi około 53,5 mln EUR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Każda ze stron ma po upływie 6 miesięcy od daty wejścia Umowy w życie prawo wypowiedzieć Umowę z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia.

O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2019 z dnia 22 lutego 2019 roku.

FINANSE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON W 2018 ROKU

**ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ**

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

WSKAŹNIKI FINANSOWE

KREDYTY I POŻYCZKI

INWESTYCJE I LOKATY KAPITAŁOWE

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 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W 2018 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W ciągu 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 69 369 tys. zł wobec 77 323 tys. zł w 2017 roku (spadek o 10,3%). Przy czym wpływ na wynik netto za 2017 rok miał zysk na okazjonalnym nabyciu Grupy Langendorf oraz utworzenie aktywa od premii inwestycyjnej.

Głównym czynnikiem kształtującym wynik finansowy Grupy były rekordowe wyniki na działalności podstawowej. Najwyższe w historii Grupy przychody, idące w parze z wysoką rentownością brutto pozwoliły uzyskać wynik operacyjny na poziomie 96 082 tys. zł, czyli o 8,0% wyższy niż w 2017 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w 2018 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 2 068 313 tys. zł wobec 1 597 248 tys. zł w 2017 roku (wzrost o 29,5%). Przy czym w przychodach 2018 roku zostały uwzględnione przychody Grupy Langendorf za cały 2018 rok, podczas gdy w 2017 roku tylko za okres od 31 lipca do końca roku (w wysokości 90 724 tys. zł). Ponadto w 2018 roku objęto konsolidacją przychody Lawrence David uzyskane w okresie od 1 października do 31 grudnia (w wysokości 110 732 tys. zł).
- Uzyskanie korzystnej marży brutto na sprzedaży na poziomie 13,7% (wzrost o 0,1 p.p. w porównaniu do 2017 roku).
- Koszty sprzedaży na poziomie 112 147 tys. zł (wzrost o 26 747 tys. zł tj. o 31,3% w relacji do 2017 roku z uwagi na wzrost udziału rynków zagranicznych).
- Wyższe o 38,8% koszty ogólnego zarządu, uwzględniające skonsolidowane koszty Grupy Langendorf za pełny rok obrotowy, koszty Grupy Lawrence David za 4Q 2018 roku oraz koszty transakcyjne związane z przejęciem 75% udziałów w Lawrence David (w wysokości 4 832 tys. zł).
- Wyższa strata na działalności finansowej spowodowana przede wszystkim wzrostem nominalu ekspozycji kredytowej przez konsolidację kosztów obsługi długu Grupy Langendorf oraz związanym z nabyciem udziałów Lawrence David, ujemnymi różnicami kursowymi, a także ujemną wyceną instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.
- Wyższe obciążenie podatkiem dochodowym, który wyniósł 12 571 tys. zł (mimo rozpoznania aktywa z tytułu premii inwestycyjnej w kwocie 5 746 tys. zł). Natomiast w 2017 roku rozpoznano aktywo z tytułu premii inwestycyjnej na działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w kwocie 17 961 tys. zł.

Porównując wyniki finansowe 2018 i 2017 roku należy jednocześnie pamiętać o rozpoznanym w 2017 roku wyniku na okazjnym nabyciu udziałów w Langendorf GmbH w kwocie 7 814 tys. zł wynikającym z przeprowadzenia wyceny godziwej składników majątku nabytych w ramach tej transakcji.

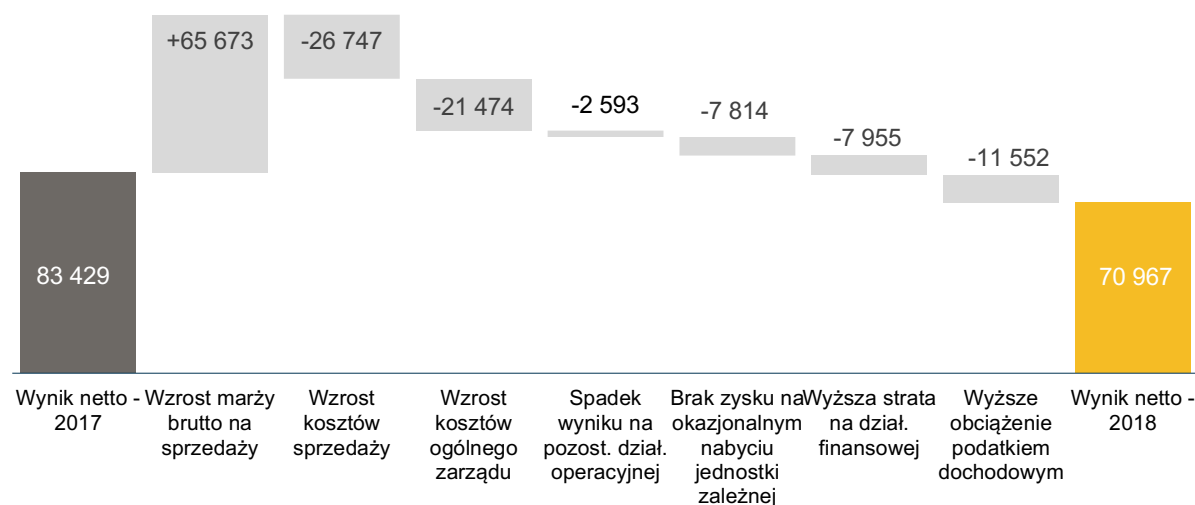
Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	2018	2017	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	2 068 313	1 597 248	29,5%
Koszt własny sprzedaży	1 785 074	1 379 682	29,4%
Koszty sprzedaży	112 147	85 400	31,3%
Koszty ogólnego zarządu	76 797	55 323	38,8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 787	4 380	-59,2%
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej	0	7 814	-100,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	96 082	89 037	7,9%
Wynik na działalności finansowej	-12 544	-4 589	173,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83 538	84 448	-1,1%
Podatek dochodowy	12 571	1 019	1133,7%
Zysk (strata) netto, w tym	70 967	83 429	-14,9%
-przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 369	77 323	-10,3%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w 2018 roku

[w tys. zł]



Przychody

W 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 2 068 313 tys. zł, tj. o 29,5% wyższe niż w poprzednim roku. Główną ich część (57,0%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży naczep. W 2018 roku wyniosły one 1 177 981 tys. zł i były o 40,2% większe niż w poprzednim roku. Drugą pozycję w tym zestawieniu umocniły wyrotki stalowe, z tytułu sprzedaży których Grupa uzyskała 241 213 tys. zł przychodów (11,7% całości przychodów ze sprzedaży). Były one o 48,2% wyższe niż w 2017 roku. Trzecie miejsce w strukturze przychodów Grupy zajęły wyrotki aluminiowe, których Grupa sprzedała za kwotę 164 193 tys. zł, a więc o 10,2% wyższą niż w poprzednim roku. Niższe niż w 2017 roku były natomiast przychody Grupy z zabudów (o 32,3%) oraz przyczep (o 6,2%).

Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

[w tys. zł, %]

	2018	2017	Zmiana w %
Naczepy	1 177 981	840 043	40,2
Wywrotki stalowe	241 213	162 739	48,2
Wywrotki aluminiowe	164 193	148 954	10,2
Podkontenery i podwozia	124 563	123 490	0,9
Zestawy	85 545	79 490	7,6
Zabudowy	38 535	56 885	-32,3
Agro	55 063	44 294	24,3
Przyczepy	35 543	37 890	-6,2
Inne	11 443	18 878	-39,4
Części zamienne wyprodukowane we własnym zakresie	22 987	4 674	391,8
Przychody ze sprzedaży produktów	1 957 066	1 517 337	29,0
Usługi serwisowe	7 830	12 883	-39,2
Usługi transportowe i spedycyjne	2 776	860	222,8
Pozostałe usługi	24 983	3 095	707,2
Przychody ze sprzedaży usług	35 589	16 838	111,4
Materiały	41 184	47 527	-13,3
Naczepy uniwersalne	27 715	13 208	109,8
Towary	5 885	1 589	270,4
Podwozia	560	432	29,6
Wywrotki aluminiowe	0	226	-100,0
Wywrotki stalowe	0	91	-100,0
Pozostałe usługi	314	0	X
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	75 658	63 073	20,0
Przychody ze sprzedaży	2 068 313	1 597 248	29,5

Przeprowadzone w latach 2017-2018 akwizycje wpłynęły istotnie na zmianę struktury sprzedaży Grupy Wielton w ujęciu geograficznym, i tak:

- Francja – tak jak i w poprzednim roku posiadała największy udział w przychodach Grupy. Wyniosły one 586 524 tys. zł i stanowiły 28,4% całości przychodów ze sprzedaży. Były one o 7,9% wyższe niż w 2017 roku.
- Polska – klienci krajowi dostarczyli Grupie 506 045 tys. zł przychodów, tj. 24,5% całości przychodów ze sprzedaży. Wzrosły one o 12,2% w porównaniu z poprzednim rokiem.
- Niemcy – w wyniku przejęcia w drugiej połowie 2017 roku Grupy Langendorf, zrealizowano na tym rynku przychody w wysokości 172 191 tys. zł, tj. o 113,5% wyższe niż w 2017 roku.
- Rosja – klienci nabyli produkty i usługi o wartości 170 200 tys. zł (co stanowiło 8,2% przychodów Grupy), czyli o 28,3% wyższej niż w poprzednim roku.
- Wielka Brytania – dzięki rozszerzeniu składu Grupy o Lawrence David Ltd. – stała się ona w 2018 roku piątym co do wielkości rynkiem zbytu Grupy Wielton. Wartość sprzedaży osiągnęła poziom 110 741 tys. zł (5,4% całości przychodów ze sprzedaży).

Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton w ujęciu geograficznym

[w tys. zł, %]

	2018	2017	Zmiana w %
Francja	586 524	543 368	7,9
Polska	506 045	451 058	12,2
Niemcy	172 191	80 634	113,5
Rosja	170 200	132 703	28,3
Wielka Brytania	110 741	0	x
Włochy	104 422	106 696	-2,1
Szwajcaria	42 235	0	x
Rumunia	34 750	27 460	26,5
Holandia	32 818	13 321	146,4
Szwecja	31 576	0	x
Bułgaria	30 528	13 520	125,8
Słowacja	30 447	25 777	18,1
Ukraina	30 011	26 632	12,7
Pozostałe kraje	185 825	176 079	5,5
Przychody ze sprzedaży	2 068 313	1 597 248	29,5

Koszty

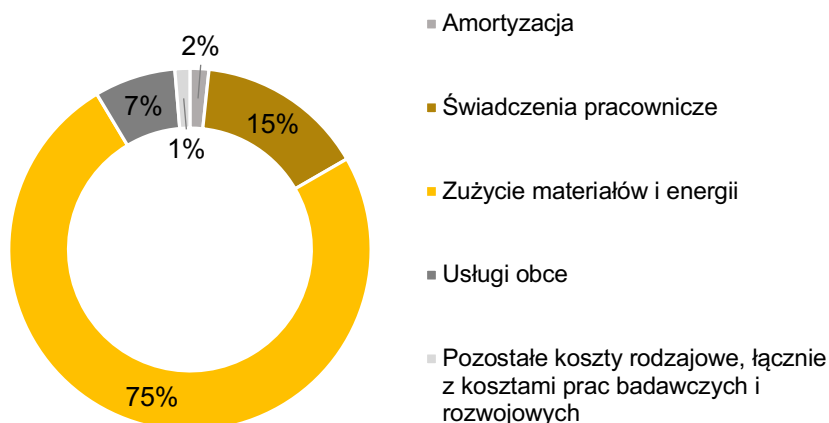
Rok 2018 Grupa Wielton zamknęła z kosztami operacyjnymi na poziomie 1 974 018 tys. zł, czyli o 29,8% wyższymi niż w 2017 roku. Główny udział w strukturze kosztów Grupy posiadały:

- Koszty zużycia materiałów i energii – ukształtowały się na poziomie 1 496 016 tys. zł (74,7% wartości kosztów rodzajowych). Koszty te były o 33,5% wyższe niż w 2017 roku, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu skali produkcji oraz wzrostu cen surowców i komponentów.
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 299 950 tys. zł (wzrost o 41,3% w stosunku do poprzedniego roku). Wpływ na poziom świadczeń pracowniczych miało przede wszystkim rozszerzenie składu Grupy Wielton o niemieckie spółki należące do Grupy Langendorf oraz o angielską Grupę Lawrence David. Ponadto wzrosło zatrudnienie i poziom wynagrodzeń w Wielton S.A.
- Usługi obce – wyniosły 145 274 zł, tj. wzrost o 8,9% w relacji do 2017 roku.

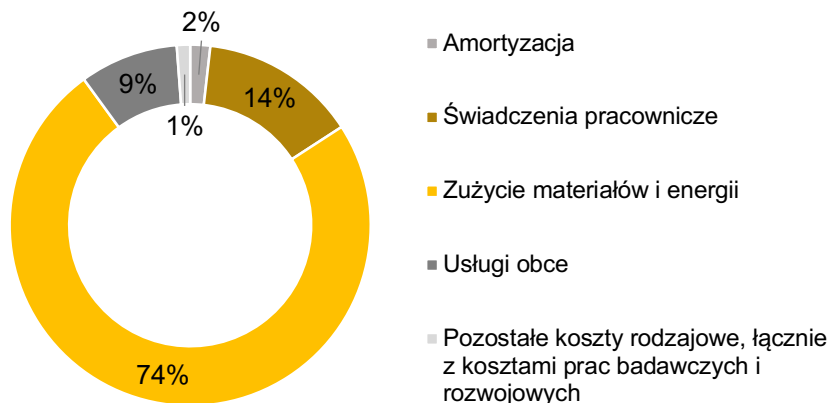
Koszty Grupy Wielton według rodzaju

2018

[w %]



2017



Koszty Grupy Wielton według rodzaju

[w tys. zł]

	2018	2017	Zmiana w %
Amortyzacja	33 741	27 090	24,6%
Świadczenia pracownicze	299 950	212 244	41,3%
Zużycie materiałów i energii	1 496 016	1 120 261	33,5%
Usługi obce	145 274	133 435	8,9%
Podatki i opłaty	10 844	7 171	51,2%
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	18	39	-53,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	15 836	10 793	46,7%
Koszty według rodzaju ogółem	2 001 679	1 511 033	32,5%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	46 693	45 613	2,4%
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-69 953	-32 365	116,1%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-4 401	-3 876	13,5%
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	1 974 018	1 520 405	29,8%

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje 2018 roku po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy to: oszacowane odszkodowanie z tytułu likwidacji szkody pożarowej (9 551 tys. zł), dotacje (1 408 tys. zł), zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (950 tys. zł) oraz otrzymane kary i odszkodowania (653 tys. zł). Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono: szkody w majątku trwałym (8 496 tys. zł), odpisy aktualizujące wartość zapasów (1 421 tys. zł) oraz zapłacone kary i odszkodowania (859 tys. zł).

W 2018 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 1 787 tys. zł, wobec 4 380 tys. zł w poprzednim roku. W 2017 roku nastąpiło m.in. odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz uzyskano zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -12 544 tys. zł (wobec -4 589 tys. zł za 2017 rok). O jego poziomie zadecydowały przede wszystkim koszty odsetek od kredytów w wysokości 6 232 tys. zł (4 449 tys. zł w poprzednim roku) związane z konsolidacją kosztów obsługi długu Grupy Langendorf oraz zwiększeniem ekspozycji kredytowej o finansowanie na nabycie udziałów w Lawrence David, strata z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik (1 806 tys. zł) oraz ujemne różnice kursowe (3 725 tys. zł w porównaniu z 2 127 tys. zł w 2017 roku).

Podatek dochodowy

W 2018 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 12 571 tys. zł w porównaniu z 1 019 tys. zł w 2017 roku. W 2017 roku Wielton S.A. rozpoznał aktywa od premii inwestycyjnej umniejszającej wartość podatku dochodowego o 17 961 tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 414 158 tys. zł wobec 951 709 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 48,6%). Obok wzrostu skali działania w ramach organicznego rozwoju, znaczny wpływ na tę zmianę miało przejęcie Lawrence David Ltd.

Na koniec 2018 roku aktywa trwałe Grupy wynosiły 576 826 tys. zł (40,8% wartości aktywów ogółem). Były one o 48,5% wyższe niż na koniec 2017 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

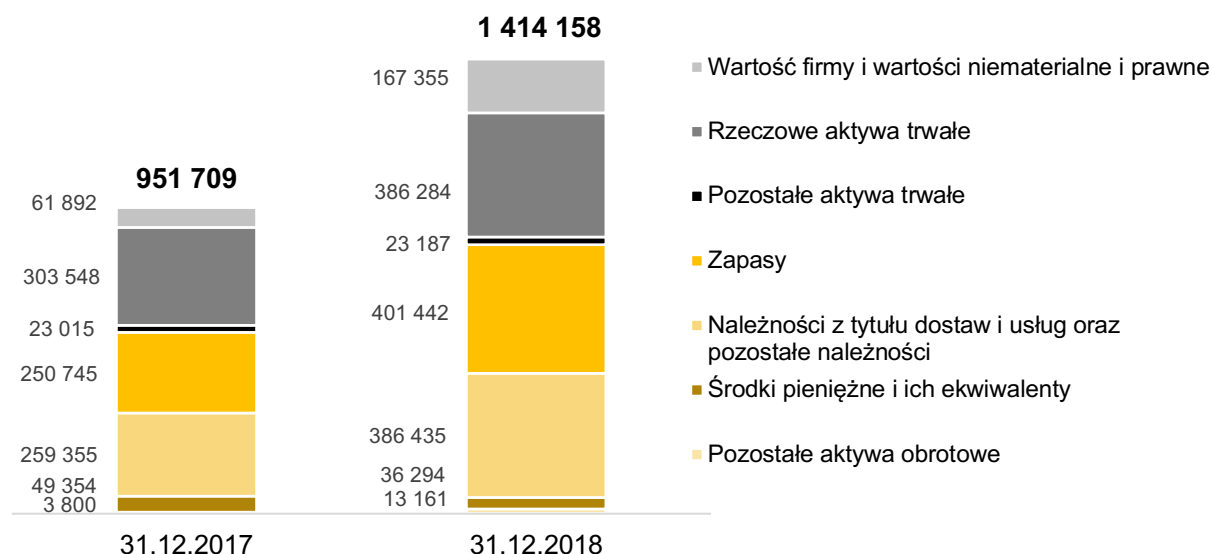
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 386 284 tys. zł (27,3% aktywów ogółem). W ciągu 2018 roku przyrosły one o 27,3%. Obok przejęcia spółki Lawrence David, wpływ na ich poziom miała działalność inwestycyjna prowadzona przez Wielton S.A., w tym zakończono modernizację i instalację automatyzowanych linii spawalniczych, w pełni automatycznej linii do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL. Na koniec 2018 roku Grupa miała aktywa trwałe w trakcie wytwarzania o wartości 66 510 tys. zł.
- Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne wycenione na 167 355 tys. zł (11,8% aktywów ogółem). W ciągu roku wzrosły one o 170,4%, głównie na skutek wzrostu wartości firmy z tytułu przejęcia Lawrence David.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 18 893 tys. zł. W ciągu roku zmniejszyły się o 10,3%.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton wynosiły 837 332 tys. zł i w ciągu roku wzrosły o 48,7%. Składały się na nie przede wszystkim następujące elementy:

- Zapasy – wycenione na 401 442 tys. zł (28,4% aktywów ogółem). Wartość ich była o 60,1% wyższa niż na koniec 2017 roku.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na łączną kwotę 386 435 tys. zł (27,3% aktywów). W ciągu roku zwiększyły się one o 49,0%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 36 294 tys. zł. Wartość ich była o 26,5% niższa niż na koniec poprzedniego roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



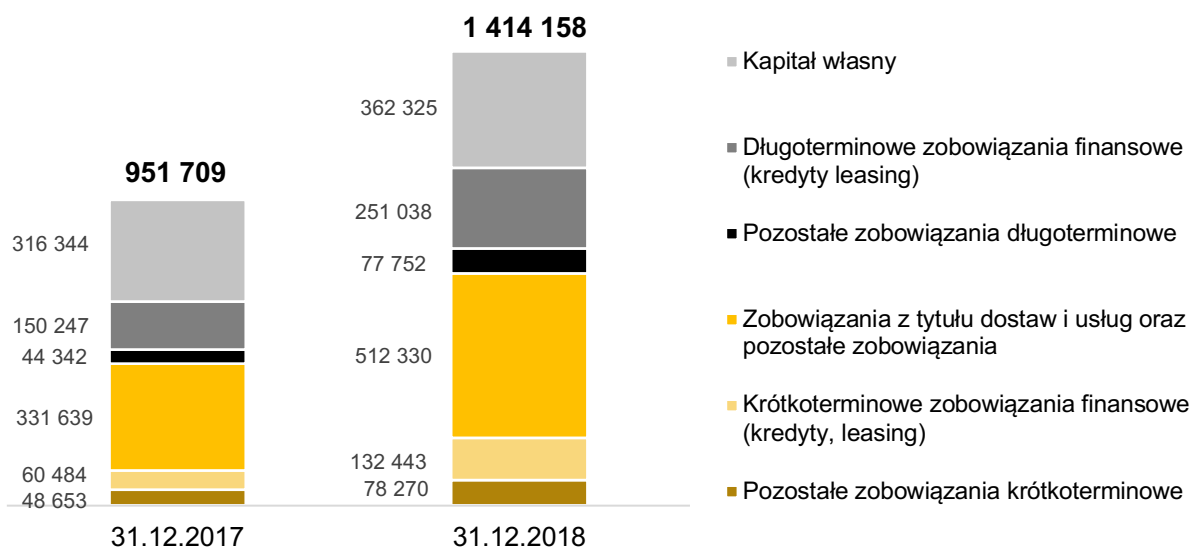
Na 31 grudnia 2018 roku kapitały własne wynosiły 362 325 tys. zł (25,6% pasywów) wobec 316 344 tys. zł (wzrost o 14,5%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 512 330 tys. zł (36,2% sumy bilansowej). Wartość ich była o 54,5% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2017 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe ukształtowały się na poziomie 251 038 tys. zł (17,8 pasywów ogółem). W ciągu roku wartość ich wzrosła o 67,1%.
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 132 443 tys. zł (9,4% sumy bilansowej), czyli były o 119,0% wyższe niż przed rokiem.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

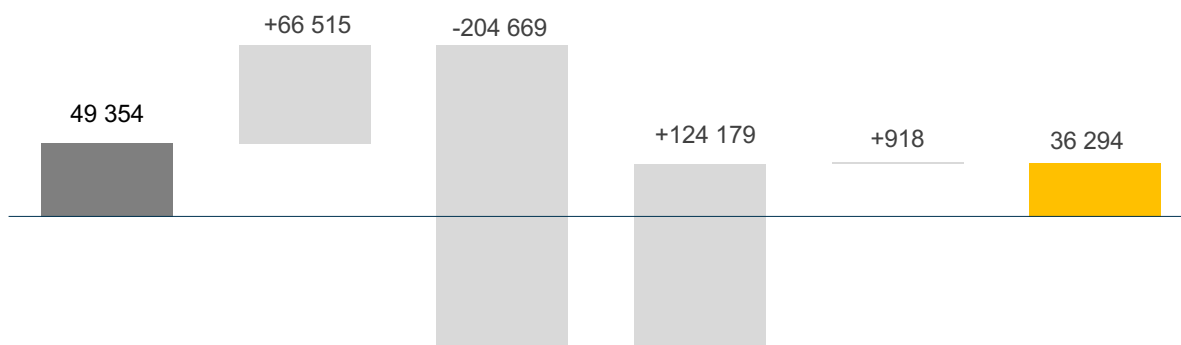
W ciągu 2018 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne przepływy pieniężne netto na poziomie 13 060 tys. zł (dodatknie w wysokości 2 131 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 66 515 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowanym zyskiem z działalności skorygowanym o odpisy amortyzacyjne było zmniejszenie się stanu kapitału pracującego o 50 975 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -204 669 tys. zł wynikające przede wszystkim z wydatków na nabycie jednostek zależnych (124 179 tys. zł) oraz nabycia rzeczowych aktywów trwałych (76 070 tys. zł).
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 124 179 tys. zł. W 2018 roku Grupa dokonała restrukturyzacji ekspozycji dłużnej oraz zaciągnęła dodatkowe zadłużenie w kwocie 242 317 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 2018 roku wpływ miały różnice kursowe z wyceny w wysokości 918 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w 2018 roku

[w tys. zł]



Środki pieniężne -Przebieg operacyjnej Przebieg inwestycyjnej Przebieg finansowej Różnice kursowe Środki pieniężne - stan na 31.12.2018

Wskaźniki finansowe

W 2018 Grupa nieznacznie poprawiła marżę brutto na sprzedaży. Wyniosła ona 13,7% (wzrost o 0,1 p.p. w porównaniu z poprzednim rokiem). Wyższe niż w poprzednim roku koszty ogólnego zarządu, jak i brak korzystnych zdarzeń jednorazowych (w postaci zysku zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej w 2017 roku) doprowadziły do pewnego pogorszenia się takich wskaźników rentowności jak marża EBIT i EBITDA. W 2018 roku marża EBIT wyniosła 4,6%, czyli obniżyła się o 1,0 p.p. w stosunku do 2017 roku. Na stopy zwrotu z aktywów (ROA) i z kapitału (ROE) wpływ miały ponadto gorszy wynik na działalności finansowej oraz zdecydowanie wyższe obciążenie podatkiem CIT (z powodu braku premii inwestycyjnej). Przy czym należy podkreślić, że w 2018 roku działalność Grupy Wielton charakteryzowała się nadal wysokimi wskaźnikami ROE i ROA.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

[w %]

	2018	2017
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	13,7%	13,6%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,6%	5,6%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,3%	7,3%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,4%	5,2%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) (Zysk (strata) netto /Suma aktywów na koniec okresu) x 100%	5,0%	8,8%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) (Zysk (strata) netto /Kapitały własne na początek okresu) x 100%	22,4%	27,3%

Wskaźniki płynności wskazują, że na koniec 2018 roku Grupa Wielton nie miała problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźnik długu netto do EBITDA z uwzględnieniem zanalizowanej EBITDA Grupy Lawrence David na poziomie 2,4.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	2018	2017
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,16	1,28
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,60	0,71
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,05	0,11
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	74,4%	66,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	62,8%	81,4%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	48,9%	53,7%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	119,8%	131,5%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,4	1,4

W 2018 roku zapasy rotowały o 16 dni dłużej niż w poprzednim roku. Wydłużył się także zarówno okres spływu należności (o 12 dni), jak cykl rotacji zobowiązań bieżących (o 17 dni). W wyniku tych zmian cykl konwersji gotówki wyniósł 36 dni, czyli był o 11 dni dłuższy niż w poprzednim roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	2018	2017
Cykl zapasów (Zapasy x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	82	66
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	52	40
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach)	98	81
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	36	25

Kredyty i pożyczki

Pożyczki udzielone

Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Rodzaj	Kwota	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Saldo na 31.12.2018
Mariusz Szataniak	30.12.2013	Umowa pożyczki	500 tys. zł	WIBOR1M + marża	31.03.2019	18 tys. zł
Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	07.02.2017	Umowa pożyczki	200 tys. zł	WIBOR3M + marża	30.06.2019	209 tys. zł
Centrum Kongresów i Rekreacji Orle Gniazdo w Szczyrku	04.01.2018	Umowa pożyczki	250 tys. zł	WIBOR6M + marża	30.06.2018.	-
Centrum Kongresów i Rekreacji Orle Gniazdo w Szczyrku	02.02.2018	Umowa pożyczki	261 tys. zł	WIBOR6M + marża	30.06.2018	-
Stowarzyszenie Federacja Firm Lotniczych Bielsko z siedzibą w Kaniowie	05.11.2018	Umowa pożyczki	1 800 tys. zł	EURIBOR3M	05.11.2020	1 803 tys. zł
WIELTON INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu	17.04.2018	Umowa pożyczki	10 732 tys. zł	WIBOR3M + marża	30.06.2021	10 803 tys. zł
WIELTON INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu	08.06.2018	Umowa pożyczki	110 tys. EUR	EURIBOR3M + marża	30.11.2020	111 tys. EUR
Wielton Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu	25.01.2019*	Umowa pożyczki	1 000 tys. zł	WIBOR1M + marża	30.11.2019	1 000 tys. zł
WIELTON GmbH z siedzibą w Weilerswist	28.04.2016	Umowa pożyczki	40 tys. EUR	EURIBOR3M + marża	31.07.2019	41 tys. EUR
WIELTON GmbH z siedzibą w Weilerswist	23.02.2017	Umowa pożyczki	80 tys. EUR	EURIBOR3M + marża	31.07.2019	82 tys. EUR
WIELTON AFIRCA SARL z siedzibą w Villa River Forest	20.03.2017	Umowa pożyczki	100 tys. EUR	EURIBOR3M + marża	31.07.2019	103 tys. EUR
LANGENDORF GmbH z siedzibą w Waltrop		Umowa spółki cichej	3 615 tys. EUR	stałe oprocentowanie	31.10.2023	3 868 tys. EUR

LANGENDORF GmbH z siedzibą w Waltrop	26.04.2018	Umowa pożyczki	500 tys. EUR	stałe oprocentowanie	30.04.2020	-
LANGENDORF GmbH z siedzibą w Waltrop	25.01.2019*	Umowa pożyczki	2 832 tys. EUR	EURIBOR1M + marża	31.07.2022	2 833 tys. EUR
LANGENDORF GmbH z siedzibą w Waltrop	25.01.2019*	Umowa pożyczki	498 tys. EUR	EURIBOR1M + marża	20.07.2019	498 tys. EUR
Trans Marlen Sp. z o.o. z siedzibą w Bieniądzice	28.12.2018	Umowa pożyczki	41 tys. zł	stałe oprocentowanie	28.01.2019	41 tys. zł

* Z mocą obowiązywania od grudnia 2018 roku.

Uzyskane pożyczki i kredyty

Zobowiązania z tytułu kredytów

Kredytodawca i rodzaj kredytu	Data zawarcia umowy	Termin wymagalności	Kwota kredytu [tys.]	Oprocentowanie	Stan na 31.12.2018 [tys. PLN]
BGŻ BNP PARIBAS S.A. kredyt obrotowy	14.12.2006	15.07.2020***	5 000 PLN	WIBOR 1M + marża	0
BGŻ BNP PARIBAS S.A. kredyt rewolwingowy	26.08.2008	15.07.2020***	17 900 PLN*	WIBOR 1M + marża	0
PKO BP S.A. limit kredytowy wielocelowy:	21.02.2012	23.03.2020***	49 500 PLN**	WIBOR/EURIBOR 1M + marża	
- w rachunku bieżącym					0
- obrotowy nieodnawialny					0
PKO BP S.A. kredyt inwestycyjny	07.09.2017	31.08.2027***	29 814 PLN	WIBOR 1M + marża	0
Konsorcjum Banków BGŻ BNP PARIBAS S.A., BGK	15.05.2015	16.05.2022; 30.06.2022; 15.11.2019; 31.03.2023***	22 980 EUR	EURIBOR 3M + marża	0
BGK, BGŻ BNP PARIBAS S.A., PKO BP S.A. kredyt inwestycyjny	17.08.2018	17.09.2019***	22 500 EUR	EURIBOR 3M + marża	0
Konsorcjum Banków BGŻ BNP PARIBAS S.A.; BGK; PKO BP S.A.:	14.12.2018	12.12.2025	515 000 PLN		
-kredyty w rachunku bieżącym	18.12.2018	13.11.2023		WIBOR 1M + marża, WIBOR 3M + marża	93 615
-kredyty w rachunku kredytowym EUR	14.12.2018	12.12.2025		stała stopa	155 142

-kredyty w rachunku kredytowym EUR	14.12.2018	12.12.2025		EURIBOR 3M + marża	18 890
-kredyty w rachunku kredytowym PLN	14.12.2018	12.12.2025		WIBOR 3M + marża	40 740
PKO BP S.A., limit kredytowy wielocelowy:	30.06.2016	29.06.2019***	1 000 PLN	WIBOR 1M + marża	
- w rachunku bieżącym					0
Caisse d'Epargne, kredyt inwestycyjny	29.01.2018	27.02.2027	3 000 EUR	marża	8 338
Bpifrance DOS0062629/00, kredyt inwestycyjny	09.03.2018	31.03.2025	1 581 EUR	marża	6 798
Bpifrance DOS0078400/00, kredyt inwestycyjny	05.10.2018	31.10.2025	1 581 EUR	marża	6 798
PKO BP S.A. Niederlassung Deutschland: kredyt w rachunku bieżącym	20.07.2017	19.07.2019***	500 EUR	EURIBOR 1M + marża	0
PKO BP S.A. Niederlassung Deutschland: kredyt inwestycyjny	20.07.2017	31.07.2022***	3 000 EUR	EURIBOR 1M + marża	0
Sparkasse VEST	27.07.2017	nieokreślony	400 EUR	marża	916
Sparkasse VEST	05.12.2013	30.09.2023	1 100 EUR	marża	3 084
Sparkasse VEST	07.10.2004	nieokreślony	100 EUR	marża	169
Sparkasse VEST	24.07.2007	30.12.2024	1 200 EUR	marża	1 971
Sparkasse VEST	24.07.2007	30.10.2026	750 EUR	marża	1 568
Sparkasse VEST	17.12.2007	17.11.2021	240 EUR	marża	308
Sparkasse VEST	01.12.2012	30.12.2019	300 EUR	marża	194
National Bank	10.10.2018	nieokreślony	450 EUR	marża	409
Deutsche Factoring Bank	16.03.2016	nieokreślony	1 500 EUR	EURIBOR 3M + marża	1 130
HSBC	04.09.2018	04.09.2019	5 000 GBP	stopa bazowa + marża	22 635
HP - Mercedes	01.06.2017	01.06.2020	60 GBP	stopa bazowa + marża	117

* W dniu 27 listopada 2018 roku został zawarty aneks do umowy kredytu rewolwingowego, na mocy którego został czasowo zwiększony limit o 10 mln zł do kwoty 27,9 mln zł z terminem obowiązywania podwyższonej kwoty do 31.01.2019 roku.

** W dniu 28 listopada 2018 roku został zawarty aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego na mocy którego został czasowo zwiększony limit o 10 mln zł do kwoty 59,5 mln zł z terminem obowiązywania podwyższonej kwoty do 31.01.2019 roku.

*** Kredyty zostały spłacone w 2018 roku środkami z kredytu udzielonego przez Konsorcjum banków BGŻ BNP PARIBAS S.A, BGK, PKO BP S.A.

W 2018 roku spółkom z Grupy Kapitałowej Wielton nie zostały wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek. W 2018 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie uzyskiwały pożyczek innych niż pożyczki wewnątrzgrupowe wskazane w punkcie Pożyczki udzielone powyżej.

Inwestycje i lokaty kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała nieruchomości inwestycyjne wycenione na 3 349 tys. zł. Składały się na nie nieruchomości o wartości 1 325 tys. zł. co do których Grupa nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 2 024 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała długoterminowych aktywów finansowych (rok ubiegły: 1 tys. zł).

Umowy gwarancji finansowej oraz zobowiązania warunkowe

W 2018 roku Wielton S.A. nie udzielał ani nie otrzymał poręczeń i gwarancji.

W 2018 roku zostało udzielone poręczenie, przez Roscope Limited, na rzecz HSBC na zabezpieczenie umowy kredytu w wysokości 5 mln GBP zaciągniętego przez Lawrence David Limited w dniu 4 września 2018 roku na okres 12 miesięcy. Okres obowiązywania poręczenia upływa z dniem okresu obowiązywania umowy kredytowej.

W 2018 roku spółki z Grupy Wielton nie udzielały ani nie otrzymały innych poręczeń oraz nie udzielały ani nie otrzymały gwarancji.

W dniu 31 stycznia 2019 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. (Poręczyciel) zgodziły się poręczać wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) terminowe wykonanie przez każdego kredytobiorcę (innego niż ten Poręczyciel) wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytu z dnia 14 grudnia 2018 roku (Umowa kredytów), o której szczegółowe informacje zamieszczone są w rozdziale Działalność Grupy Wielton w 2018 roku w punkcie Istotne umowy i zdarzenia niniejszego sprawozdania. Spółki te zobowiązały się wobec Kredytodawców, że dokonają zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie w przypadku, gdy którykolwiek kredytobiorca (inny niż ten Poręczyciel) nie zapłaci w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej na podstawie Umowy kredytów. Łączna odpowiedzialność Poręczycieli z tytułu udzielonych poręczeń ograniczona jest, w stosunku do każdego Kredytodawcy, do kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowań poszczególnych Kredytodawców. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania jedynym kredytobiorcą jest Wielton S.A.

Poręczenia obejmują także odpowiedzialność Poręczycieli za wszelkie długi przyszłe kredytobiorców, jakie mogą powstać na podstawie lub w związku z Umową kredytów. Jednakże w zakresie długów przyszłych każde poręczenie jest terminowe i obejmuje jedynie długi przyszłe kredytobiorców, które powstaną do dnia 14 grudnia 2028 roku.

Przy czym:

- Obowiązki i zobowiązania Fruehauf SAS z tytułu poręczenia stosuje się jedynie w zakresie wymaganym do wysokości zobowiązań płatniczych oraz maksymalnie do kwoty równej łącznej wysokości wszystkich kwot pożyczonych na mocy Umowy kredytów bezpośrednio (jako kredytobiorca) lub pośrednio (w drodze pożyczek wewnątrzgrupowych bezpośrednio lub pośrednio od innego kredytobiorcy) a następnie bezpośrednio lub pośrednio pożyczonych Fruehauf SAS oraz niespłaconych w dniu egzekucji poręczenia wobec Fruehauf SAS.

- Zobowiązania Viberti Rimorchi, w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek kredytobiorcy i Poręczyciela, który nie jest jednostką zależną Viberti Rimorchi, nie mogą w żadnym czasie przekraczać kwoty równej łącznej maksymalnej kwocie wszelkich pożyczek wewnątrzgrupowych (lub innych form wsparcia finansowego w jakiegokolwiek formie) udzielonych lub udostępnionych Viberti Rimorchi przez któregokolwiek kredytobiorcę i Poręczyciela jak wynika z ostatnich sprawozdań finansowych należycie zatwierdzonych przez zgromadzenie wspólników Viberti Rimorchi.

W każdym przypadku, zgodnie z Artykułem 1938 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, maksymalna kwota, co do której Viberti Rimorchi może być zobowiązany do zapłaty w związku z jego zobowiązaniami jako Poręczyciela na podstawie Umowy kredytów, nie może przekroczyć kwoty 618 mln zł (lub jej równowartości w jakiegokolwiek innej walucie).

- Zobowiązanie Langendorf GmbH do wysokości kwoty aktywów netto z uwzględnieniem odpowiednich korekt oraz zakresu utraty wartości kapitału.

Utrata wartości kapitału. Jeżeli Langendorf GmbH będzie w stanie wykazać, że w dniu, gdy stał się stroną Umowy kredytów, udzielenie poręczenia skutkowało obniżeniem wartości aktywów netto poniżej wartości jego zarejestrowanego kapitału zakładowego (zwiększeniem brakującego deficytu zarejestrowanego kapitału zakładowego) z naruszeniem postanowień rozdziału 30 GmbHG (takie zdarzenie określane będzie jako „Utrata Wartości Kapitału”), wówczas Kredytodawcy mogą zażądać wypłaty z tytułu poręczenia od Langendorf GmbH tylko w zakresie, w jakim nie wystąpi Utrata Wartości Kapitału.

Rozliczenie kosztów poręczeń udzielonych na rzecz Wielton S.A. oraz Lawrence David nastąpi wraz z wygaśnięciem przedmiotowego instrumentu zabezpieczającego. Koszt obsługi nie będzie odbiegał od obowiązujących warunków rynkowych.

Zobowiązania warunkowe Grupy Wielton wobec pozostałych jednostek

[w tys. zł]

	31.12.2018	31.12.2017
Gwarancje udzielone	23 948	0
Inne zobowiązania warunkowe, umowy <i>buy back</i> , akredytywa	0	51 980*
Zobowiązania warunkowe razem	23 948	51 980

* w 2017 roku na wartość 51 980 tys. zł składały się umowy *buy-back* w kwocie 51 209 tys. zł oraz akredytywa dokumentowa w kwocie 771 tys. zł. W związku z wdrożeniem MSSF15 zobowiązanie dotyczące *buy-back* zostało rozpoznane w bilansie. Zmiana wartości zobowiązania warunkowego względem 2017 roku wynika z wdrożenia MSSF15 bez pełnego ujęcia retrospektywnego.

Emisje papierów wartościowych

W 2018 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.

Stosując strategię zabezpieczenia naturalnego jako narzędzia ograniczającego ekspozycję na ryzyko walutowe, Grupa 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 34 500 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 2019 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 1 854 tys. PLN (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 502 tys. PLN) (zmniejszenie kapitałów) zostały ujęte w bilansie w pozycji „Pozostałe kapitały”.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zwiększenie wyniku netto w kwocie 2 195 tys. zł.

Zabezpieczenie nie było efektywne wobec czego w kosztach finansowych ujęto kwotę 735 tys. zł.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa posiada w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę 11 600 tys. EUR z zapadalnością w okresie od stycznia do marca 2019 roku.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sposób zarządzania zasobami finansowymi w Spółce i Grupie Wielton przedstawiono w rozdziale *Czynniki ryzyka i zagrożenia oraz zarządzanie ryzykiem*, w podrozdziale *Ryzyko finansowe*.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2018 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 2018 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. 2019 poz. 351), z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 roku poz. 757).

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Główne czynniki kształtujące wynik finansowy

W 2018 roku Wielton S.A. wygenerował 79 601 tys. zł zysku netto w porównaniu z 57 350 tys. zł w poprzednim roku (wzrost o 38,8%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Spółki w 2018 roku to:

- Znaczny przyrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 072 345 tys. zł wobec 896 322 tys. zł w 2017 roku (wzrost o 19,6%). O dobrym wyniku zdecydował przede wszystkim dynamiczny wzrost sprzedaży produktów.
- Proporcjonalna do przyrostu przychodów dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Koszty te ukształtowały się one na poziomie 916 506 tys. zł i przyrosły o 19,9% w porównaniu z poprzednim rokiem.
- Relatywnie wysoki przyrost kosztów sprzedaży. W 2018 roku stanowiły one 6,0% przychodów (5,7% w poprzednim roku).
- Istotny wzrost kosztów ogólnego zarządu (z powodu poniesionych kosztów transakcyjnych nabycia udziałów w Lawrence David w wysokości 4 832 tys. zł) o 21,9% w relacji do 2017 roku.
- Otrzymanie dywidendy od podmiotu powiązanego w wysokości 34 511 tys. zł, natomiast w 2017 roku Spółka nie uzyskała przychodów z tego tytułu.
- Obciążenie podatkiem dochodowym w wysokości 5 119 tys. zł, podczas gdy w 2017 roku Wielton S.A. skorzystał z premii inwestycyjnej w wysokości 7,8 mln zł.

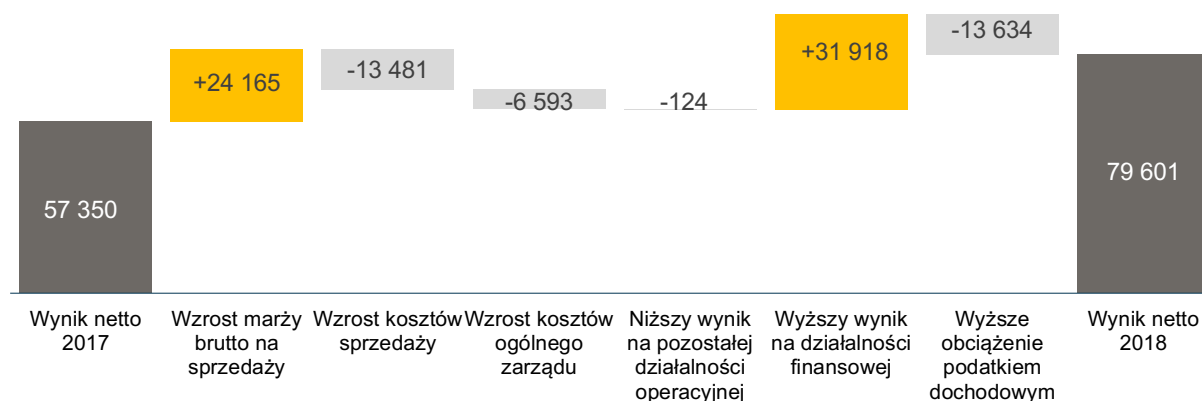
Główne pozycje rachunku zysków i strat Wielton S.A.

[w tys. zł]

	2018	2017	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 072 345	896 322	19,6
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	916 506	764 648	19,9
Koszty sprzedaży	64 419	50 938	26,5
Koszty ogólnego zarządu	36 740	30 147	21,9
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 126	2 250	-5,5
Wynik na działalności operacyjnej	56 806	52 839	7,5
Wynik na działalności finansowej	27 914	-4 004	X
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 720	48 835	73,5
Podatek dochodowy	5 119	-8 515	X
Zysk (strata) netto	79 601	57 350	38,8

Źródła kreacji zysku netto Wielton S.A. w 2018 roku

[w tys. zł]



Przychody

W 2018 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 072 345 tys. zł, tj. o 19,6% wyższe niż w poprzednim roku.

Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 1 046 221 tys. zł i wzrosły o 19,0%. Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów miały naczepy uniwersalne. Spółka uzyskała z tego tytułu 364 874 tys. zł, czyli o 11,2% więcej niż w poprzednim roku. Stanowiły one 34,9% przychodów ze sprzedaży produktów (spadek udziału o 2,4 p.p.). Na drugim miejscu znalazły się, cieszące się kolejny rok z rzędu dużym zainteresowaniem, wywrotki stalowe. Spółka sprzedała ich za łączną kwotę 188 972 tys. zł, czyli o 74,8% wyższą niż w 2017 roku. W rezultacie ich udział w strukturze wzrósł z 12,3% w 2017 roku do 18,1% w 2018 roku. Na trzecim miejscu uplasowały się wywrotki aluminiowe, które przyniosły Spółce 174 694 tys. zł przychodów (16,7% przychodów ze sprzedaży produktów). Były one o 18,4% wyższe niż w poprzednim roku. Na uwagę zasługuje ponadto znaczny przyrost przychodów ze sprzedaży produktów Agro. W 2018 roku wyniosły one 54 826 tys. zł, czyli były o 24,6% wyższe niż w poprzednim roku.

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

[w tys. zł]

	2018	2017	Zmiana w %
Naczepy uniwersalne	364 874	328 087	11,2
Wywrotki stalowe	188 972	108 110	74,8
Wywrotki aluminiowe	174 694	147 598	18,4
Zestawy	85 888	80 551	6,6
Podwozia	76 345	75 027	1,8
Zabudowy	61 090	57 786	5,7
Agro	54 826	44 005	24,6
Przyczepy	13 384	11 053	21,1
Pozostałe produkty	26 148	26 686	-2,0
Przychody ze sprzedaży produktów	1 046 221	878 903	19,0

Za produkty sprzedane na krajowym rynku Spółka uzyskała 469 136 tys. zł, co stanowiło 44,8% jej przychodów ze sprzedaży produktów. Były one o 9,9% wyższe niż w poprzednim roku. Dynamicznie wzrósł udział wywozu towarów z Polski na terytoria innych państw członkowskich (w ramach WDT). W 2018 roku Spółka uzyskała z tego tytułu 337 374 tys. zł, czyli o 31,7% więcej niż w poprzednim roku. Istotnie zwiększył się także eksport Spółki do krajów poza UE. Było to niewątpliwie zasługą dobrych wyników uzyskanych w eksporcie produktów do krajów Europy Wschodniej, w szczególności do Rosji.

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

[w tys. zł]

	2018	2017	Zmiana w %
Kraj	469 136	426 734	9,9
Eksport	239 711	196 076	22,3
Wewnątrzwspólnotowa Dostawa Towarów (WDT)	337 374	256 093	31,7
Przychody ze sprzedaży produktów	1 046 221	878 903	19,0

Koszty operacyjne

Rok 2018 Wielton S.A. zamknął kosztami operacyjnymi (kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu) na poziomie 1 017 665 tys. zł, czyli o 20,3% wyższymi niż w 2017 roku.

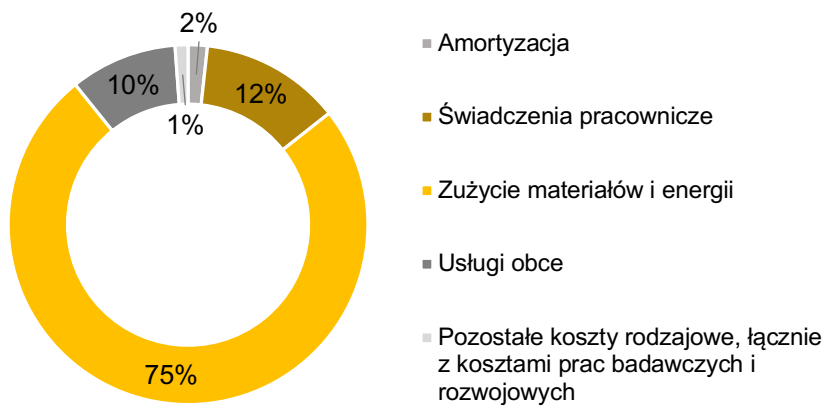
Główny udział w strukturze rodzajowej kosztów Spółki posiadały:

- Koszty zużycia materiałów i energii – ukształtowały się na poziomie 791 952 tys. zł (74,9% wartości kosztów rodzajowych). Koszty te były o 20,5% wyższe niż w 2017 roku, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu skali produkcji.
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 133 582 tys. zł (wzrost o 27,5% w stosunku do poprzedniego roku). Przy czym w ciągu 2018 roku zatrudnienie w Spółce wzrosło o 22,1%. Ponadto zmieniono zasady wynagradzania.
- Usługi obce – Spółka wydała na nie 101 862 tys. zł, czyli o 34,2% więcej niż w 2017 roku. Przyrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów transportowych na skutek zrealizowanej wyższej sprzedaży produktów za granicę, kosztów obróbki zewnętrznej i napraw gwarancyjnych.

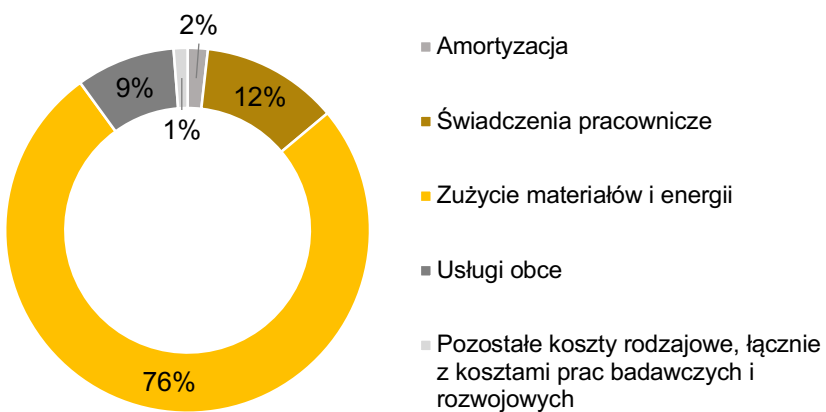
Koszty rodzajowe Wielton S.A.

[w %]

2018



2017



Koszty Wielton S.A. według rodzaju

[w tys. zł]

	2018	2017	Zmiana w %
Zużycie materiałów i energii	791 952	657 301	20,5
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia, ubezpieczenia i inne świadczenia pracownicze)	133 582	104 760	27,5
Usługi obce	101 862	75 903	34,2
Amortyzacja	18 341	15 458	18,7
Podatki i opłaty	4 238	4 040	4,9
Pozostałe koszty rodzajowe	8 034	6 577	22,2
Koszty według rodzaju ogółem	1 058 009	864 039	22,4
<i>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</i>	<i>-49 850</i>	<i>-22 385</i>	<i>122,7</i>
<i>Wartość sprzedanych materiałów i towarów</i>	<i>13 039</i>	<i>7 955</i>	<i>63,9</i>
<i>Koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki</i>	<i>-3 533</i>	<i>-3 876</i>	<i>-8,8</i>
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu	1 017 665	845 733	20,3

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2018 roku wynik Spółki na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 2 126 tys. zł, wobec 2 250 tys. zł w poprzednim roku.

Główne pozycje 2018 roku po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Spółki to: dotacje (1 198 tys. zł), aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (783 tys. zł) oraz oszacowane odszkodowanie (9 551 tys. zł). Natomiast o wielkości pozostałych kosztów operacyjnych zdecydowało przede wszystkim umorzenie majątku w związku z pożarem (5 265 tys. zł) oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (3 060 tys. zł).

Wynik na działalności finansowej

W 2018 roku wynik na działalności finansowej Wielton S.A. ukształtował się na poziomie 27 914 tys. zł. Składały się na niego po stronie przychodowej przede wszystkim otrzymana dywidenda od jednostki powiązanej (34 511 tys. zł) i odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim (1 029 tys. zł), a po stronie kosztów zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek (5 654 tys. zł). Natomiast w 2017 roku Spółka wygenerowała na tej działalności stratę -4 004 tys. zł, m.in. z powodu ujemnych różnic kursowych w wysokości 1 409 tys. zł.

Podatek dochodowy

W rachunku wyników za 2018 rok Spółka uwzględniła podatek dochodowy w wysokości 5 119 tys. zł. Natomiast 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 wykorzystwała całą przysługującą jej premię inwestycyjną. Wartość wykorzystanej premii w 2017 roku to 7,8 mln zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa ogółem Wielton S.A. wyniosły 1 006 810 tys. zł wobec 678 777 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 48,3%). Był to przede wszystkim efekt zakupu udziałów w Lawrence David Ltd., który został sfinansowany zaciągniętym kredytem.

Na koniec 2018 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 551 904 tys. zł (54,8% wartości aktywów ogółem). Były one o 50,8% wyższe niż na koniec 2017 roku. Główne składniki aktywów trwałych Spółki to:

- Inwestycje długoterminowe w wysokości 281 509 tys. zł (28,0% aktywów). W dominującej części były to akcje i udziały w spółkach zależnych (w wysokości 273 076 tys. zł). Zakup udziałów w spółce Lawrence David Ltd. podniósł wartość inwestycji długoterminowych o 124,7% w ujęciu r/r.

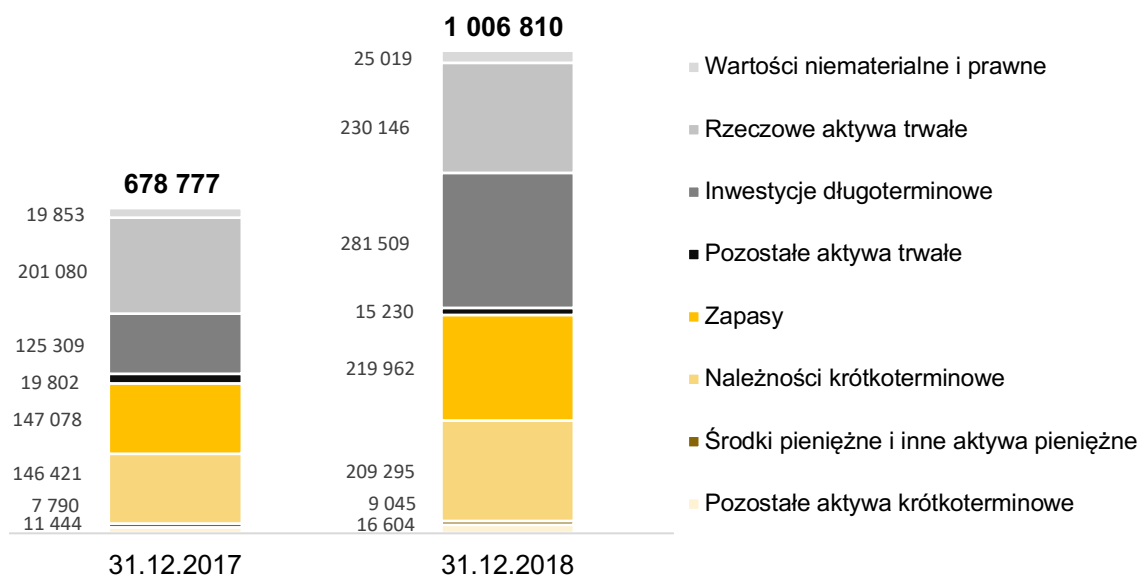
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 230 146 tys. zł (22,9% aktywów ogółem). W ciągu 2018 roku przyrosły one o 14,5%. W 2018 roku zmodernizowano i zainstalowano w Wieluniu przejęte aktywa włoskie, w tym m.in.: w pełni automatyczną linię do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL, kotłownię, śrutownię oraz oczyszczalnię.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa obrotowe Wielton S.A. wynosiły 454 906 tys. zł i w ciągu roku wzrosły o 45,5%. Składały się na nie przede wszystkim następujące elementy:

- Zapasy – wycenione na 219 962 tys. zł (21,8% aktywów ogółem Spółki). Wartość ich była o 49,6% wyższa niż na koniec 2017 roku.
- Należności krótkoterminowe na łączną kwotę 209 295 tys. zł (20,8% aktywów). W ciągu roku zwiększyły się o 42,9%. Przy czym należności od jednostek powiązanych wynosiły 123 270 tys. zł i wzrosły o 55,9% w ciągu roku.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 9 045 tys. zł. Wartość ich była o 16,1% wyższa niż na koniec poprzedniego roku.

Aktywa Wielton S.A.

[w tys. zł]



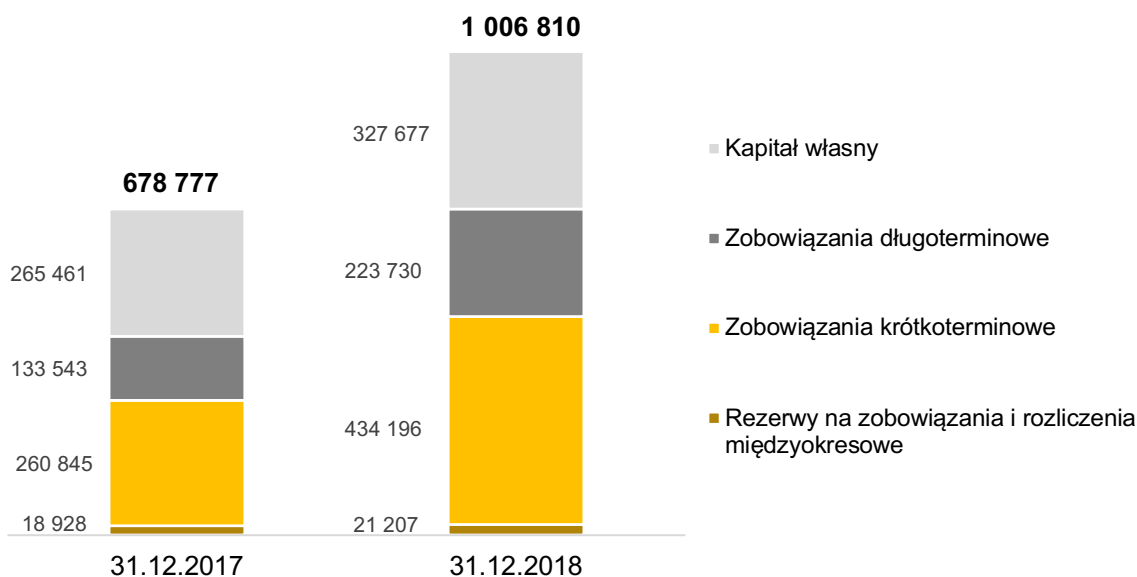
Na 31 grudnia 2018 roku kapitały własne Spółki wyniosły 327 677 tys. zł (tj. 32,5% pasywów) wobec 265 461 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 23,4%).

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

- Krótkoterminowe zobowiązania wynosiły 434 196 tys. zł (43,1% sumy bilansowej). Wartość ich była o 66,5% wyższa niż 31 grudnia 2017 roku. W dominującej części były to zobowiązania wobec pozostałych jednostek – w wysokości 412 315 tys. zł. Obejmowały one głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (278 801 tys. zł) oraz kredyty i pożyczki (99 367 tys. zł).
- Zobowiązania długoterminowe na łączną kwotę 223 730 tys. zł. Stanowiły one 22,2% pasywów i w ciągu 2018 roku przyrosły o 67,5%. Z kwoty tej na kredyty i pożyczki przypadało 209 020 tys. zł.

Pasywa Wielton S.A.

[w tys. zł]



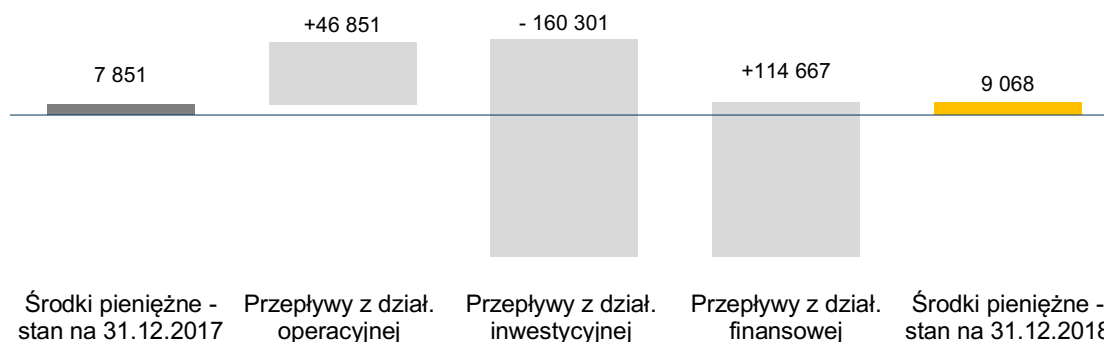
Przepływy pieniężne

W ciągu 2018 roku Wielton S.A. zanotował dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 1 217 tys. zł (wobec ujemnych w wysokości 6 748 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 46 851 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowanym zyskiem z działalności skorygowanym o odpisy amortyzacyjne było zmniejszenie stanu kapitału pracującego o 30 319 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -160 301 tys. zł, wynikające z nabycia udziałów w Lawrence David Ltd. (130 122 tys. zł), udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim w tym na refinansowanie ekspozycji dłużnej (18 342 tys. zł) oraz nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (29 763 tys. zł). Natomiast po stronie wpływów uwzględniono przede wszystkim otrzymane dywidendy (34 511 tys. zł) oraz spłaty udzielonych długoterminowych pożyczek przez podmioty powiązane (4 663 tys. zł).
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 114 667 tys. zł. Spółka zaciągnęła w 2018 roku dodatkowe kredyty w wysokości 224 261 tys. zł. Spłaciła jednocześnie zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 80 970 tys. zł, wypłaciła dywidendę (15 094 tys. zł) oraz spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (9 160 tys. zł).

Przepływy pieniężne Wielton S.A. w 2018 roku

[w tys. zł]



Wskaźniki finansowe

W 2018 roku Wielton S.A. uzyskał marżę brutto na sprzedaży w wysokości 14,5%, czyli nieznacznie niższą (o 0,2 p.p.) niż w poprzednim roku. Znaczny wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu przyczyniły się do spadku takich wskaźników jak marża EBIT i marża EBITDA. Zarówno marża EBIT jak i EBITDA były o 0,6 p.p. niższe niż w 2017 roku. Pomimo znacznego wzrostu obciążenia podatkiem dochodowym, istotnie lepszy niż w poprzednim roku wynik na działalności finansowej w pełni zrekompensował wzrost kosztów działalności operacyjnej i marża zysku netto wyniosła 7,4% wobec 6,4% w poprzednim roku.

Na szczególną uwagę zasługuje wysoka stopa zwrotu z kapitału (ROE). W 2018 roku wyniosła ona 30,0% i była o 4,1 p.p. wyższa niż w poprzednim roku.

Wskaźniki rentowności Wielton S.A.

[w %]

	2018	2017
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,3%	5,9%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	7,0%	7,6%
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	14,5%	14,7%
Marża zysku (straty) netto w % (Wynik finansowy netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	7,4%	6,4%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) (Wynik finansowy netto/Suma aktywów na koniec okresu) x 100%	7,9%	8,4%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) (Wynik finansowy netto/Kapitały własne na początek okresu) x 100%	30,0%	25,9%

Wskaźniki płynności na koniec 2018 roku Wielton S.A. uległy pogorszeniu. Również wskaźnik zadłużenia w porównaniu do 2017 roku uległ zwiększeniu. Powyższe było następstwem restrukturyzacji zadłużenia kredytów Grupy. W ramach umowy kredytowej Wielton S.A. dokonał spłaty kredytu obrotowego udzielonego Wielton Logistic sp. z o.o. przez PKO BP SA. oraz kredytu inwestycyjnego i obrotowego udzielonego Langendorf GmbH przez PKO BP SA Niederlassung Deutschland.

Wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie 4,4. Należy zaznaczyć, że w porównaniu z 2017 rokiem wzrósł dług odsetkowy, głównie na skutek zaciągnięcia finansowania na zakup udziałów w Lawrence David Ltd. Spółka nie naruszyła kowenantów wynikających z umowy kredytowej.

Pomimo spadku wskaźników płynności Spółka posiada zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Posiada prawidłową strukturę finansowania majątku.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Wielton S.A.

	2018	2017
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,05	1,20
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,54	0,64
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,02	0,03
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	67,5%	60,9%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	102,1%	111,8%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	55,5%	60,0%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	4,4	2,6

W 2018 roku zapasy w Spółce rotowały o 18 dni dłużej niż w poprzednim roku. Wydłużonemu cyklowi rotacji należności towarzyszył istotnie dłuższy cykl rotacji zobowiązań bieżących. W efekcie powyższych zjawisk, cykl konwersji gotówki utrzymał się na zbliżonym jak w poprzednim roku poziomie i wynosił 32 dni.

Wskaźniki rotacji Wielton S.A.

	2018	2017
Cykl zapasów (Zapasy x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	88	70
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	60	51
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	116	90
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	32	31

Kredyty i pożyczki

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek udzielonych, zaciągniętych lub wypowiedzianych w 2018 roku, których stroną jest Wielton S.A. przedstawiono w rozdziale *Finanse Grupy Kapitałowej Wielton w 2018 roku*, w podrozdziale *Kredyty i pożyczki*.

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania warunkowe Wielton S.A. wynosiły 39 445 tys. zł wobec 54 831 tys. na koniec poprzedniego roku.

Zobowiązania warunkowe Wielton S.A.

[w tys. zł]

	31.12.2018	31.12.2017
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	1 075	16 641
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	38 370	38 190
- umów buy-back	38 370	37 419
- inne (akredytywa)	0	771
Zobowiązania warunkowe razem	39 445	54 831

Opis głównych pozycji zobowiązań warunkowych przedstawiono w *Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 01.01.2018 do 31.12.2018*, III.6 s) *Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia*.

Inwestycje i lokaty kapitałowe

W dniu 31 grudnia 2018 roku długoterminowe inwestycje finansowe Wielton S.A. wynosiły 273 026 tys. zł. Składały się na nie przede wszystkim akcje i udziały w spółkach zależnych w wysokości 241 476 tys. zł. Obejmowały także pożyczki udzielone podmiotom zależnym ma poziomie 31 600 tys. zł. Zakup udziałów w spółce Lawrence David Ltd. podniosły wartość długoterminowych inwestycji finansowych Spółki o 120,2% w porównaniu z grudniem 2017 roku.

Informacje dotyczące umów zakupu udziałów w spółce Lawrence David Ltd., jak i sposobu finansowania tej transakcji 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 finansowymi przedstawiono w rozdziale *Czynniki ryzyka i zagrożeń oraz zarządzanie ryzykiem*, w podrozdziale *Ryzyko finansowe*, w sekcji *Ryzyko walutowe*.

Dywidenda

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. postanowiło zysk netto w kwocie 57 349 508,49 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku, przeznaczyć:

- w kwocie 15 093 750,00 zł na wypłatę akcjonariuszom Spółki dywidendy (tj. 0,25 zł na akcję),
- w kwocie 42 255 758,49 zł na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy ustalono na dzień 30 maja 2018 roku. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch transzach:

- pierwsza transza w dniu 20 czerwca 2018 roku w kwocie 6 037 500,00 zł, czyli 0,10 zł w przeliczeniu na 1 akcję,
- druga transza w dniu 29 sierpnia 2018 roku w kwocie 9 056 250,00 zł (0,15 zł na 1 akcję).

Dywidendą objętych było 60 375 000 akcji Spółki.

W uzasadnieniu do uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie dywidendy wskazano: „Decyzja w sprawie kwoty dywidendy oraz wypłaty dywidendy w dwóch transzach uzasadniona jest aktualną sytuacją makroekonomiczną i rynkową, a także realizacją planów operacyjnych i inwestycyjnych Grupy Wielton w związku z przyjętą Strategią Spółki na lata 2017-2020. Drugi kwartał jest okresem wzmożonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych Spółki, stąd uzasadnione jest podzielenie wypłaty dywidendy w rozkładzie na dwie transze. Proponowany poziom dywidendy zapewni Spółce możliwość stabilnego rozwoju i długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.”

STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

**STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ DO 2020 ROKU
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY WIELTON
W 2019 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.

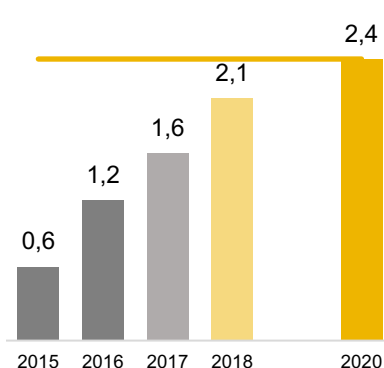
Główne cele strategiczne Grupy Wielton do 2020 roku w przyjętej w 2017 roku strategii rozwoju to:

- wzrost wolumenu sprzedaży do 25 tys. szt. rocznie;
- osiągnięcie rocznych przychodów ze sprzedaży w wysokości 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 w
latach
2016-2020**

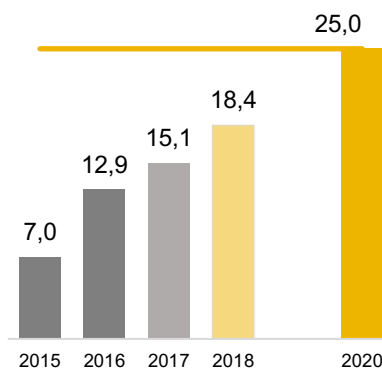
Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

[w mld zł]



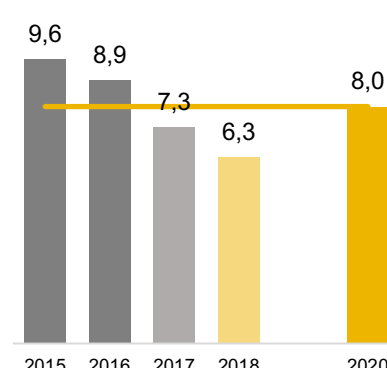
Wolumen sprzedaży Grupy Wielton

[w tys. szt.]



Marża EBITDA Grupy Wielton

[w %]



Instrumenty realizacji strategii

Rozwój oferty

W strategii rozwoju Grupy przyjęto 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 naczepek 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 naczepek i generują jedno z najwyższych nominalnych marż na rynku naczepek.
- Produkty niszowe. Rozszerzenie oferty poprzez zdefiniowanie najatrakcyjniejszych rodzin produktowych, dokonanie wyboru i wdrożenie ich do oferty produktowej.

Zarządzanie relacjami z klientami

Zgodnie ze strategią, 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. 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 udoskonalenie 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 renegotjacja 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.

Szczególna uwaga 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 wykorzystywane 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 2011-2017

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Zysk netto Wielton S.A. w tys. zł	57 350	42 374	11 698	30 357	33 695	17 977
Dywidenda z zysku danego roku w tys. zł	15 094	15 094	9 660	14 490	17 509	14 490
% zysku przeznaczanego na dywidendę	26,3	35,6	82,6	47,7	52,0	80,6
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję w zł	0,25	0,25	0,16	0,24	0,29	0,24
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	30.05.2018	12.06.2017	05.08.2016	31.07.2015	31.07.2014	19.08.2013
Stopa dywidendy** w %	1,8	1,4	1,7	3,0	4,8	4,8

* 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 ustalania prawa do dywidendy dla lat 2014-2016 oraz kursu sprzed trzech dni dla lat 2012-2013.

Aktualny status realizacji strategii

W 2018 roku Grupa Wielton prowadziła wiele projektów, służących realizacji głównych celów strategicznych przyjętych na 2020 rok. Dotyczyły one oferty produktowej, podniesienia wydajności i jakości produkcji, zasad organizacji, zarządzania relacjami z klientami, rebrandingu Grupy i Wielton oraz działalności na rzecz odpowiedzialnego biznesu.

Rozwój oferty

W 2018 roku Wielton S.A. wprowadził do masowej produkcji:

- kurtynę rynną CoilMaster – pojazd specjalistyczny przeznaczony do transportu każdego rodzaju towaru, a zwłaszcza dla transportu stali w kręgach,
- przyczepę rolniczą typu Tandem z klapą hydrauliczną,
- przyczepę rolniczą centralnoosiową z obrotnicą i z klapą hydrauliczną,
- przyczepę rolniczą centralnoosiową z obrotnicą i klapą hydrauliczną,
- naczepę kurtynową Mega z opcją Multiheight,
- naczepę skrzynio-plandeka,
- naczepę burto-firana,
- wywrotkę aluminiową z gęsią szyją, z klapo-drzwiami.

Natomiast portfolio produktowe Langendorf GmbH rozszerzone zostało o cztery modele SMART wywrotek naczepowych.

Inwestycje w moce produkcyjne

W 2018 roku Grupa Wielton zakończyła w swoich zakładach następujące inwestycje w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych:

- nowe automatyczne linie spawalnicze – uruchomiono czwartą linię;
- nową linię do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą kataforezy (KTL) oraz lakiernię. Projekt polegał na budowie nowej hali, pozyskaniu linii KTL po głębokiej modernizacji, zbudowaniu dwóch automatycznych ciągów lakierniczych oraz jednej manualnej linii lakierniczej, śrutowni, automatycznych systemów transportowych i buforów, budowie nowej kotłowni zasilającej KTL i lakiernię oraz budowie oczyszczalni;
- zrobotyzowaną linię produkcji podwozi w zakładzie we Francji;
- linię montażową – transport dolny i górny dla pneumatyki oraz fragment linii montażu osi podwozia.

Ponadto opracowano i wdrożono model dla obszaru montażu, pozwalający na bardziej efektywną produkcję pojazdów według zakładanego budżetu na 2020 rok, przy uwzględnieniu nowych inwestycji: linii KTL i lakierni. Projekt polega na opracowaniu i wdrożeniu modelu obszaru montażu, składającego się z:

- pięciu linii produkcyjnych,
- automatycznego procesu transportu na liniach,
- automatycznego transportu pomiędzy liniami i buforami,
- procesu załadunku sprzężonego z liniami produkcyjnymi,
- stanowisk podmontażowych ulokowanych bezpośrednio przy liniach produkcyjnych.

W ramach projektu budowy chłodni w trakcie opracowania jest projekt hali, wystąpiono o uzyskanie niezbędnych pozwoleń oraz rozpoczęto rozmowy z kluczowymi dostawcami technologii.

Akwizycje

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton powiększyła się o brytyjskiego producenta pojazdów użytkowych – spółkę Lawrence David Limited. Zakup udziałów w Lawrence David Ltd. daje Grupie przede wszystkim następujące korzyści:

- Umacnia jej pozycję na rynku europejskim.
- Poprzez wejście na rynek brytyjski zdywersyfikuje jej działalność w ujęciu geograficznym. Posiadanie spółki na brytyjskim rynku znacznie ułatwi ponadto działalność Grupy po zakończeniu procedury Brexitu.
- Rozszerza portfolio produktów, w szczególności dedykowanych dostawcom produktów spożywczych i zapewnia jej dostęp do unikatowych rozwiązań kurtyn bezkłonicowych, skracających czas załadunku/rozładunku.
- Stwarza warunki do wykorzystania dynamicznego rozwoju rynku e-commerce oraz usług click&collect, dzięki rozszerzeniu oferty o małe samochody dostawcze.
- Potęguje efekt skali w Grupie pod kątem zakupów komponentów do produkcji.
- Stwarza warunki do lepszego wykorzystania mocy produkcyjnych, gdyż po wygaśnięciu kontraktów Lawrence David Ltd. z dotychczasowymi dostawcami, Grupa Wielton będzie dostarczała spółce podwozia.

Zarządzanie relacjami z klientami

W 2018 roku Grupa w obszarze tym podjęła następujące działania:

- Przeszkoliła pracowników sieci sprzedaży nowych pojazdów w zakresie współpracy z Societe Generale w obszarze oferowania leasingu finansowego i operacyjnego. Pierwsze transakcje zostały już zawarte.
- Zakończyła projekt Biznesplan dla Agro, którego celem było zdefiniowanie kierunków rozwoju i plan działań dla działalności handlowo-produkcyjnej Grupy Wielton dla sektora rolniczego. W jego ramach opracowano koncepcję biznesową dla działalności Agro w perspektywie pięcioletniej ze wskazaniem portfolio produktowego, modelu sprzedaży i produkcji, niezbędnych nakładów oraz projekcji finansowych. Został on zaakceptowany przez Zarząd i Radę Nadzorczą Wielton S.A.
- Udostępniła Program Wielton Agro Finance, który zapewnia klientom preferencyjne możliwości finansowania zakupu pojazdów poprzez pożyczkę lub leasing operacyjny.
- Przygotowała Biznesplan dla Rosji, obejmujący kierunki rozwoju i plan działań Grupy Wielton na rosyjskim rynku.
- Uruchoimiła w Polsce system zarządzania posiadanymi zasobami używanych pojazdów (tzw. zarządzanie magazynem) z opcją eksportu danych i ofert.
- Wprowadziła system zarządzania procesem pojazdów wynajmowanych i DEMO: kalendarz użyczeń, administracja umów, kontrola czasu użytkowania, zarządzanie wartością naczepy używanej na rynku wtórnym (*Residual Value – RV*).
- Zaktualizowała cenniki handlowe PL i dealerskie.
- Zdefiniowała i wdrożyła jednolity zakres funkcji obiektów i standardów obsługi klientów w COK.
- Opracowała projekt rozbudowy sieci serwisowej w Unii Europejskiej. Przewiduje on podpisanie umów o współpracy, przeszkolenie personelu serwisu i zapewnieniu dostępu do narzędzi informatycznych.
- Zawarła umowy z firmami finansującymi – wprowadzenie usług finansowania dla nowych i używanych naczep.

Wzmocnienie wizerunku

Główne działania 2018 roku w tym obszarze roku to:

- Kontynuacja działań w zakresie rebrandingu Wielton S.A.: opracowano nowe portfolio druków oraz nowy *layout* magazynu dla pracowników – *Wieltonki*.
- Przeprowadzenie nowej kampanii marketingowej w social media oraz przygotowanie filmów o produktach.
- Osiągnięcie porozumienia z EUROTAX w zakresie przesunięcia pozycji RV - (*Residual Value – w skrócie wartość naczepy używanej na rynku wtórnym*) - produktów Wielton w raporcie rynkowym naczep i przyczep. Zmiana + 5% do 10% w zależności od typu naczepy. Dzięki temu osiągnięto wartości RV równe z liderami SCHMITZ i Krone.

Zmiany organizacyjne

Z początkiem stycznia 2018 roku powołano Radę Dyrektorów. W jej skład weszli najważniejsi przedstawiciele Grupy Wielton, a w tym członkowie Zarządu Wielton S.A. oraz menedżerowie zagranicznych spółek z Grupy Wielton. Nadzrędnym celem Rady Dyrektorów jest integracja struktur i procesów, które mają zapewnić uzyskanie efektu synergii zakupowej, produkcyjnej i sprzedażowej, gwarantując jednocześnie zwiększenie efektywności biznesowej całej Grupy oraz umacniając jej pozycję na kluczowych rynkach międzynarodowych.

Do głównych zadań Rady należą: weryfikacja i wybór inicjatyw oraz projektów strategicznych, monitorowanie postępu prac nad nimi, a także integracja strategicznych projektów we wszystkich spółkach Grupy.

W 2018 roku przeprowadzono audyt IT. Celem tego projektu była analiza systemów informatycznych w Grupie Wielton pod względem zarządzania procesami i jakością oraz bezpieczeństwa danych.

Udoskonalono też System Informacji Zarządczej. Przygotowano i opublikowano dokumenty zarządcze, przygotowano zarys platformy intranetowej (sharepoint) do dokumentów zarządczych. Ponadto, Grupa rozpoczęła proces modyfikacji obiegu dokumentów w celu poprawy efektywności.

W zakresie rozwoju kanałów dystrybucji przygotowano projekt rozwoju sieci sprzedaży w Polsce dla poszczególnych segmentów klientów (małe/średnie/duże floty oraz Dział Klientów Kluczowych do obsługi międzynarodowych klientów flotowych).

W obszarze HR, pod koniec 2018 roku został zrealizowany i wdrożony projekt Podniesienie poziomu zaangażowania, którego celem było zwiększenie potencjału do osiągania wysokich wyników biznesowych, poprzez wdrożenie nowych procesów i rozwój kadry menadżerskiej.

Projekty realizowane w 2019 roku

W 2019 roku Grupa zamierza zakończyć prowadzone w 2018 roku projekty, takie jak:

- Skrócenie Lead Time o 20% – zmiana sposobu funkcjonowania komórek organizacyjnych zaangażowanych w proces zarządzania zamówieniami poprzez utworzenie zespołów łączących zasoby kadrowe działów zajmujących się technologią, planowaniem, zakupami, produkcją i handlem. Zmiana ta ma na celu skrócenie czasu wytwarzania o 20%.
- CRM Pivotal – wdrożenie konfiguratora sprzedażowego zintegrowanego z CRM jako narzędzia do zarządzania procesem ofertowania i obsługi zamówień sprzedażowych.
- Agro Francja – zorganizowanie sprzedaży produktów na francuskim rynku.
- Optymalizacja operacyjna działu części zamiennych i serwisu fabrycznego – wdrożenie efektywnego systemu KPI w obszarze obsługi klienta w serwisie fabrycznym, sprzedaży i dostawy części.
- Uruchomienie Z2 – organizacja procesów przygotowania produkcji i jej uruchomienia w obszarze linii produkcyjnych KTL+L+W6.
- Zintegrowane planowanie Wielton S.A. – zrównoważenie popytu z możliwościami wykonawczymi firmy, by w sposób optymalny osiągnąć cele rynkowe i finansowe zdefiniowane w strategii Grupy. Projekt ZIP ma służyć określeniu wielkości produkcji w przedziałach czasowych, określeniu wielkości zapasów oraz poziomu obsługi klienta.

Będzie także kontynuowany projekt budowy fabryki naczep i przyczep chłodniczych. Termin jej zakończenia zaplanowano na koniec 2019 roku.

Pod koniec 2018 roku Grupa rozpoczęła realizację poniższych projektów, których zakończenie planowane jest na połowę 2020 roku:

- Wielton ERP. Przedmiotem projektu jest wdrożenie nowego systemu ERP który będzie wspierał realizację strategii Grupy Wielton i zastąpi ponad 10-letni aktualny system. Planowane prace obejmują analizę i przygotowanie organizacji Wielton do wyboru i wdrożenia systemu ERP oraz określenie docelowej architektury systemów informatycznych w Grupie.
- Nowa rodzina naczep M5 – wprowadzenie na rynek nowej rodziny naczep kurtynowych charakteryzujących się innowacyjnymi rozwiązaniami w zakresie technologii produkcji, ułatwiającymi szybszy i bezpieczniejszy załadunek i rozładunek, ze zwiększoną trwałością oraz nowym designie. Projekt opracowania innowacyjnej technologii produkcji elementów naczep INNEXTRAILER zostanie dofinansowany ze środków unijnych. Podstawowym założeniem projektu jest opracowanie założeń dla technologii elementów stalowych oraz wybór parametrów procesów wytwórczych, a następnie zbudowanie linii technologicznej. Efektem realizacji projektu będzie wdrożenie do własnej działalności innowacji produktowej w postaci innowacyjnej naczepy.

Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy Wielton w 2019 roku

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Po bardzo dobrym 2018 roku, prawdopodobnie tempo wzrostu gospodarczego w Polsce osłabnie. NBP prognozuje, że w 2019 roku PKB wzrośnie o 4,0%⁷.

Ważnym czynnikiem wzrostu pozostanie spożycie prywatne, które według prognoz Banku Centralnego wzrośnie w 2019 roku o 4,4%. Przyczyni się do tego korzystna z punktu widzenia pracowników sytuacja na rynku pracy, skutkująca utrzymaniem wysokiej dynamiki funduszu płac. Dochody do dyspozycji gospodarstw domowych podwyższą będą dodatkowe świadczenia społeczne, w tym poszerzenie zakresu programu *Rodzina 500 plus* i jednorazowa wypłata trzynastej emerytury i renty, oraz spadek obciążeń podatkowych. Korzystnie na popyt krajowy wpłynąć będzie też niski poziom stóp procentowych i związane z nim niskie koszty kredytu. Jednocześnie po szybkim wzroście absorpcji funduszy unijnych zanotowanym w 2018 roku, w 2019 roku dynamika ich obniży się, co wpłynie na osłabienie dynamiki inwestycji. Zakłada się, że będą one o 5,4% wyższe niż w 2018 roku. Przy czym nastąpi ograniczenie wzrostu inwestycji sektora instytucji rządowych i samorządowych, przy rosnącym udziale inwestycji prywatnych. W najbliższych kwartałach odbudowę inwestycji przedsiębiorstw będą wspierać nadal korzystne, mimo pewnego osłabienia koniunktury, uwarunkowania popytowe w sytuacji bardzo wysokiego wykorzystania zdolności produkcyjnych firm. W kierunku osłabienia krajowego wzrostu gospodarczego będzie oddziaływać jednak pogorszenie koniunktury u głównych partnerów handlowych Polski, w tym zwłaszcza w strefie euro. Handel zagraniczny netto będzie mieć negatywny wzrost na dynamikę PKB w Polsce w 2019 roku.

Inflacja CPI pozostanie w 2019 roku na niskim poziomie (1,7%). W kierunku wyższej inflacji w najbliższych kwartałach oddziaływać będą rosnące koszty pracy i nadal relatywnie silna presja popytowa w polskiej gospodarce. Złoty powinien się umacniać przede wszystkim z uwagi na oczekiwany malejący dysparytet stóp procentowych. Spadek dysparytetu wynika z przyjęcia założenia o braku zmian stóp procentowych NBP przy jednoczesnym przewidywanym niewielkim wzroście kosztu pieniądza w strefie euro

Najważniejszym źródłem ryzyka dla aktywności gospodarczej w Polsce jest obecnie koniunktura globalna. Ponadto, prognozowane tempo wzrostu gospodarczego obarczone jest niepewnością związaną z wielkością napływu netto na krajowy rynek pracy imigrantów z Ukrainy.

Europa

Komisja Europejska przewiduje, że w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w 27 krajach Unii Europejskiej wyniesie 1,5%⁸. Konsumpcja prywatna powinna pozostać głównym czynnikiem napędzającym wzrost. Będzie to wynikać m.in. z poprawy warunków na rynku pracy oraz lekko ekspansywnej polityki fiskalnej i sprzyjających warunków finansowania. Przy czym oczekuje się, że gospodarstwa domowe będą coraz mniej skłonne do wydawania dodatkowych dochodów z pracy z uwagi na spadek zaufania konsumentów. Zdaniem Komisji Europejskiej, inwestycje powinny szybciej rosnąć niż PKB z uwagi na korzystne warunki finansowania, wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych, jak też brak rąk do pracy. Inwestycje mieszkaniowe będzie natomiast wspierać dalszy wzrost cen nieruchomości oraz wzrost dochodów społeczeństwa. Aktywność inwestycyjną będzie w dalszym ciągu stymulować przyjęty w 2015 roku tzw. Plan Junckera. Bodźce do inwestycji mogą zostać osłabione z uwagi na: problemy w zakresie dostaw, szczególnie w sektorze budowlanym, koniec

⁷ Źródło: *Raport o inflacji – marzec 2019 r.*, NBP

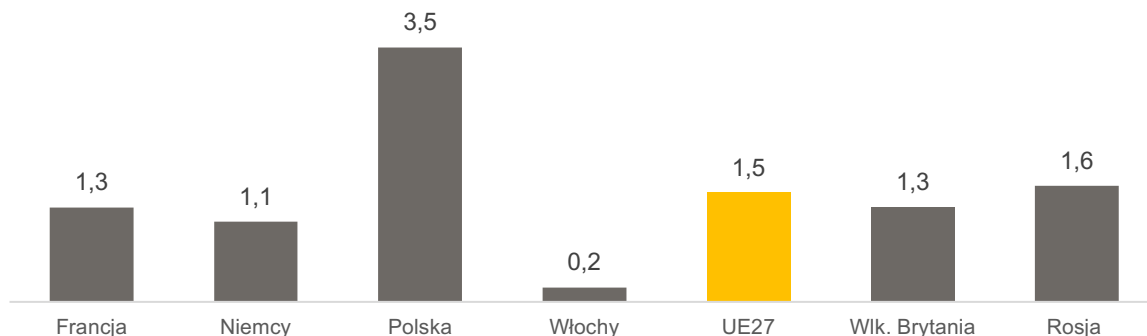
⁸ Źródło: *European Economic Forecast. Winter 2019*, Komisja Europejska

zachęt podatkowych w niektórych państwach członkowskich oraz rosnącą niepewność dotyczącą perspektyw globalnej gospodarki.

Prognozowane przez Komisję Europejską na 2019 rok tempo wzrostu w poszczególnych krajach Unii Europejskiej, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawia się następująco:

- Niemcy. Przewiduje się spowolnienie wzrostu gospodarczego do poziomu 1,1%. Wkład w przewidywany wzrost będzie mieć przede wszystkim konsumpcja prywatna, wspomagana przez pozytywne zmiany na rynku pracy i działania fiskalne zwiększające dochody gospodarstw domowych. Zakłada się także utrzymanie dotychczasowych korzystnych trendów w zakresie inwestycji mieszkaniowych. Osłabienie globalnego wzrostu gospodarczego i dynamiki handlu światowego może natomiast wpłynąć na pogorszenie perspektyw eksportowych niemieckich firm i powstrzymać nowe inwestycje biznesowe.
- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie wyniesie 1,3%. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna powinna się odbić w pierwszych miesiącach 2019 roku, a następnie będzie stopniowo rosła. Sprzyjać temu będą m.in. reformy podatkowe, w tym przyjęte pod koniec 2018 roku. Także niższa inflacja powinna stanowić wsparcie dla wzrostu siły nabywczej, podczas gdy niski poziom zaufania społecznego może sprzyjać wzrostowi skłonności do oszczędzania. Wskaźniki koniunktury wskazują, że powinny wzrosnąć także inwestycje. Przewiduje się, że import przyspieszy z uwagi na rosnący popyt krajowy, podczas gdy wzrost eksportu będzie umiarkowany, zgodnie z wolniejszą dynamiką handlu światowego.
- Włochy. W pierwszych miesiącach 2019 roku aktywność gospodarcza pozostanie prawdopodobnie słaba i zdaniem KE w całym 2019 roku tempo wzrostu PKB wyniesie 0,2%. Korzystnie na wzrost gospodarczy będzie wpływać konsumpcja prywatna, m.in. dzięki wydatkom budżetowym, takim jak wypłata tzw. dochodu obywatelskiego dla 5 mln osób dotkniętych trwałym bezrobociem. Wzrost dochodów do dyspozycji może jednak osłabić pogarszającą się sytuacją na rynku pracy. Oczekuje się, że inwestycje biznesowe znacznie spowolnią. Eksport netto będzie prawdopodobnie stanowić marginalne wsparcie dla wzrostu PKB. Prognozy wzrostu dla włoskiej gospodarki są obciążone dużą niepewnością z uwagi na możliwą słabszą niż się aktualnie prognozuje koniunkturę w gospodarce światowej oraz większy niekorzystny wpływ polityki na nastroje konsumentów i warunki finansowania sektora prywatnego. Problemem włoskiej gospodarki jest także rekordowy poziom długu publicznego (stanowi on 130% PKB). Także przyjęty na 2018 rok budżet jest ekspansywny i obejmuje szereg wydatków związanych z realizacją obietnic wyborczych, co w przypadku problemów z utrzymaniem wzrostu gospodarczego może poważnie zachwiać równowagą fiskalną kraju.
- Wielka Brytania. Prognozy KE dotyczące wzrostu PKB opierają się na założeniu, że w 2019 roku zostanie zachowany *status quo* w stosunkach handlowych pomiędzy UE27 i Wielką Brytanią. Oczekuje się, że wzrost konsumpcji prywatnej będzie nadal niewielki, ponieważ płace realne rosły skromnie, a gospodarstwa domowe będą dążyć do utrzymania oszczędności. Oczekuje się znacznego spowolnienia wzrostu zatrudnienia, co doprowadzi do niewielkiego wzrostu bezrobocia. Zwiększona niepewność oznacza, że wzrost inwestycji biznesowych prawdopodobnie pozostanie ograniczony. Przewiduje się, że wkład handlowy netto we wzrost zmniejszy się wraz ze spowolnieniem popytu zewnętrznego. W wyniku tych tendencji PKB powinien wzrosnąć o 1,3%.
- Rosja. Według prognoz KE z jesieni 2018 roku, w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji wyniesie 1,6%. Wyższe podatki konsumpcyjne, rosnący wiek emerytalny i ograniczony wzrost emerytur i wynagrodzeń w sektorze publicznym prawdopodobnie doprowadzą do pogorszenia perspektyw konsumpcji prywatnej, pomimo wzrostu realnych płac w sektorze prywatnym. Większy wzrost kredytów korporacyjnych prawdopodobnie będzie wspierać prywatne nakłady inwestycyjne, choć wzrost niepewności związanej z sankcjami i spadek apetytu na ryzyko inwestorów globalnych spowalniają te prognozy. Przewiduje się natomiast zwiększonych inwestycji publicznych w infrastrukturę transportową i energetyczną. Z uwagi na fakt, że ograniczenia w produkcji ropy uzgodnione z OPEC zostały złagodzone, a produkcja ropy i gazu rozwija się dynamicznie, wkład handlu zagranicznego do wzrostu realnego PKB będzie dodatni. Główne zagrożenia dla rosyjskiej gospodarki to: intensyfikacja sankcji gospodarczych oraz spadek cen paliw. Ponadto rozwój gospodarczy utrudniają: nierówności geograficzne i społeczne, starzejące się społeczeństwo i zwiększające się oddziaływanie państwa na gospodarkę.

Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto w 2019 roku w wybranych krajach (w %)



Źródło: *European Economic Forecast. Winter 2019, Komisja Europejska*

Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

Europejski rynek naczep i przyczep systematycznie rośnie od kryzysu w 2009 roku. W ostatnich latach jego roczna dynamika kształtuje się na poziomie około 10%. Rok 2018 też był rokiem wzrostów na głównych rynkach europejskich, ale niektóre mniejsze rynki odnotowały już nieznaczne spadki.

- Niemcy. Jest to największy rynek w Europie Zachodniej. Jest to dojrzały rynek, którego potencjał jest szacowany na 55 tys. szt. naczep i przyczep rocznie. Wahania na rynku nie są znaczne. Infrastruktura drogowa zachodnich landów wymaga renowacji i rozbudowy, co może mieć pozytywny wpływ na segment wywozów, na którym Grupa Wielton jest obecna.
- Francja. Francuski rynek, mimo tego, że zalicza się do rynków dojrzałych, prezentował w ostatnich dwóch latach ponadprzeciętne wzrosty i na lata przyszłe należy oczekiwać ustabilizowania się sytuacji lub nieznacznej korekty. Jego potencjał sprzedażowy szacuje się na prawie 30 tys. pojazdów rocznie. Duże projekty infrastrukturalne jak również zmiany ustawodawstwa, mają znaczący wpływ na niektóre segmenty tego rynku.
- Włochy. Włoski rynek najdłużej znajdował się pod wpływem kryzysu i w 2017 roku wrócił do poziomu przedkryzysowego. Rok 2018 był rokiem neutralnym całościowo, ale z wahaniami w ciągu roku. Przyszłe lata nie zapowiadają kolejnych wzrostów, a bardziej utrzymania stabilnego wolumenu. Zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 15-16 tys. szt. rocznie.
- Wielka Brytania. Obecnie wielkość tego rynku jest szacowana na 26 tys. pojazdów rocznie. Niepewna sytuacja co do Brexit nie sprzyja nowym inwestycjom w Wielkiej Brytanii. Z kolei w przypadku „twardego” Brexit można spodziewać się pewnych negatywnych skutków dla przewoźników międzynarodowych, m.in. w postaci konieczności uzyskania pozwoleń transportowych lub zakazu kabotażu. Taka sytuacja prawdopodobnie spowoduje zwiększony popyt na pojazdy użytkowe ze strony brytyjskich firm transportowych.
- Polska. Rynek polski charakteryzuje się dużym potencjałem sprzedażowym ocenianym na około 28 tys. szt. przyczep i naczep rocznie. W roku 2018 rynek osiągnął kolejny wysoki poziom i pewne 3 miejsce w Europie. Warto jednak pamiętać, że główne powody wzrostu rejestracji pojazdów, wiążą się z silną pozycją polskiej branży transportowej zagranicą. Zmiany legislacyjne w prawie unijnym co do czasu i wynagrodzeń kierowcy, BREXIT i niepewność co do niektórych rynków, mogą mieć duży wpływ na decyzje zakupowe w Polsce i na wielkość tego rynku w przyszłości.
- Europa Centralna charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju. Kraje Wschodnie (oprócz Polski) notują nieznaczne spadki (6-7%) w latach 2017-2018 po wzrostach w 2016 roku. Rumunia też doświadczyła korekty wolumenów w roku 2018. Natomiast rynek bułgarski w roku 2017 i 2018 zanotował dwucyfrowe wzrosty.
- Europa Wschodnia charakteryzuje się długotrwałym rosnącym popytem. Wahania popytu zależą od sytuacji geopolitycznej, polityk rządów w zakresie ochrony własnego przemysłu i stabilności kursu lokalnych walut w tym regionie.

Afryka jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany inwestycjami w przemysł wydobywczy oraz programami rozwoju infrastruktury i transportu.

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 w CEE jest stymulowany przede wszystkim poziomem dopłat bezpośrednich dla rolników w ramach programów Unii Europejskiej.

Zmiany prawne

Z dniem 1 stycznia 2019 roku weszła w życie ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych, która zakłada powstanie dobrowolnego prywatnego systemu gromadzenia oszczędności emerytalnych z udziałem państwa, pracodawcy i zatrudnionych bez względu na formę zatrudnienia. Pracodawca wpłacać będzie 1,5% wynagrodzenia pracownika, przy czym dobrowolnie będzie mógł zwiększyć tę składkę do 2,5%. Przystępowanie podmiotów do PPK będzie następowało sukcesywnie w zależności od liczby osób zatrudnionych począwszy od 1 lipca 2019 roku. Do PPK w pierwszej kolejności przystąpią pracodawcy zatrudniający co najmniej 250 pracowników.

W 2019 roku wprowadzono wiele zmian w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla działalności Grupy Wielton szczególne znaczenie ma:

- Wprowadzenie preferencyjnej stawki oprocentowania (w wysokości 5%) dla dochodów z wybranych praw własności intelektualnej (tzw. patent box).
- Zmiana zasad poboru podatku u źródła. Nowe regulacje dają polskiemu podatnikowi możliwość odzyskania podatku u źródła wpłaconego do urzędu skarbowego według stawki podstawowej, po przekroczeniu limitu 2 mln zł. W tym celu konieczne jest złożenie wniosku o zwrot podatku. Podmiotem uprawnionym do występowania o zwrot podatku u źródła jest zagraniczna firma, w imieniu której odprowadzana jest danina. Polski podatnik może wystąpić z takim wnioskiem wyłącznie w sytuacji, gdy dokonał zapłaty podatku u źródła z własnych środków.
- Kompleksowe zmiany dotyczące cen transferowych, zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie dokumentacji cen transferowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Doprecyzowuje ono obowiązki dokumentacyjne na poziomie lokalnym, wprowadza zwolnienia dla transakcji krajowych i wyższe progi transakcyjne. Wprowadza ono także kilka nowych elementów jak obowiązek wskazania rynków geograficznych, na których operuje podatnik oraz przedmiotu działalności swoich kontrahentów. Ponadto podatnik będzie miał obowiązek opisanie ewentualnych zmian w zakresie pełnionych funkcji, angażowanych aktywów i ponoszonego ryzyka względem poprzedniego roku obrotowego.
- Wprowadzenie opodatkowania dochodów z niezrealizowanych zysków (ang. exit tax).
- Zmiany w przepisach dotyczących dochodów zagranicznej spółki kontrolowanej (ang. Controlled Foreign Company).

Od 1 stycznia 2020 roku wejdą w życie przepisy dotyczące raportowania emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych w Unii Europejskiej. Nowe wymogi mają na celu zwiększenie porównywalności sprawozdań i ułatwienie ich analiz. Emitenci będą zobowiązani przygotować roczne raporty w jednolitym formacie raportowania, Nowe rozwiązania powodują konieczność wdrożenia nowych narzędzi w zakresie raportowania, których przygotowanie wymagać będzie od emitentów znacznego zaangażowania sił i środków.

Sytuacja polskich przewoźników zależeć będzie m.in. od kształtu przepisów Unii Europejskiej, składających się na tzw. Pakiet Mobilności. W dniu 4 kwietnia 2019 roku Parlament Europejski poparł projekt Pakietu. Propozycje odnoszące się do zasad świadczenia usług transportowych zakładają m.in.:

- limit wykonywania kaboatażu do trzech dni (po którym dodatkowo miałyby nastąpić 60-godzinny tzw. okres cooling-off),
- konieczność powrotu samochodu do bazy raz na cztery tygodnie,
- obowiązkową kontrolę przedsiębiorstw transportowych raz na trzy lata pod kątem spełniania wymagań dotyczących przewoźników międzynarodowych.

Przyjęcie tych rozwiązań prawdopodobnie odbierze polskim przewoźnikom znaczną część obecnie obsługiwanego rynku usług transportu międzynarodowego. W kolejnym kroku ostateczny kształt regulacji będą musiały wypracować PE, Komisja Europejska i kraje członkowskie (Rada UE). Ostatnia sesja Parlamentu Europejskiego obecnej kadencji, na której kompromis w tej sprawie musiałby być

zatwierdzony, odbędzie się w dniach 15-18 kwietnia 2019 roku. Brak czasu działa na korzyść przeciwników regulacji zaproponowanych w *Pakiecie Mobilności*.

Jednocześnie producenci naczep 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 CO₂ 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 naczep, zastosowanie lekkich materiałów 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 2018 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 67,2 mln zł. Podobną wielkość inwestycji planuje się na 2019 rok. Inwestycje będą związane z rozbudową mocy produkcyjnych opartych na wykorzystaniu nowych technologii do produkcji naczep. Działania te wpłyną na dalszą poprawę efektywności produkcji poprzez redukcję czasu potrzebnego do wyprodukowania jednej naczepy oraz poprawę jakości stosowanych komponentów i materiałów. W efekcie podjęte inwestycje mają również obniżyć koszt wytwarzanego produktu.

Potencjalne transakcje M&A zwiększą wartość tych nakładów. Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

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 chłodzi.

Wielton S.A. posiada następujące aktualne zezwolenia i decyzje związane z prowadzeniem działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej:

- Zezwolenie nr 272. Daje ono prawo do skorzystania ze specjalnej ulgi podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych, pod warunkiem poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 30 000 tys. zł i zakończenia inwestycji do 31 grudnia 2018 roku (termin pierwotny: 31 grudnia 2017 roku) oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 1 157 pracowników, poprzez zatrudnienie co najmniej 30 nowych pracowników do dnia 31 grudnia 2017 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 1 187 pracowników do dnia 31 grudnia 2022 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie 45 000 tys. zł.
- Zezwolenie nr 313. Spółka jest w trakcie wypełniania warunków tego zezwolenia. Termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków został określony 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 41 600 tys. zł oraz 3 400 tys. zł. Przewidywana maksymalna pomoc publiczna wyniesie 14 600 tys. zł, tj. kwota stanowiąca 35% maksymalnych kwalifikowanych kosztów inwestycji.
- Decyzja z dnia 10 grudnia 2018 roku o udzieleniu Spółce zgody na realizację inwestycji na terenie Łódzkiej Strefy Ekonomicznej. Daje ona prawo do skorzystania ze specjalnej ulgi podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych, pod warunkiem poniesienia wydatków inwestycyjnych

w wysokości co najmniej 48 000 tys. zł w terminie do 31 grudnia 2020 roku oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia do poziomu 1 602 pracowników poprzez zatrudnienie co najmniej 40 nowych pracowników do dnia 31 grudnia 2021 roku i utrzymanie powyższego zatrudnienia przez okres co najmniej 1 roku od dnia 31 grudnia 2021 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie 62 400 tys. zł.

Zarząd Emitenta nie widzi zagrożeń co do możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w kontekście posiadanych przez Grupę środków finansowych.

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

RYZYSKO FINANSOWE

RYZYSKO OPERACYJNE

RYZYSKO STRATEGICZNE

RYZYSKO 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. Ponadto nie do końca rozpoznany jest wpływ Brexitu na sytuację polskich przewoźników oraz możliwości eksportu produktów krajów EU do Wielkiej Brytanii.

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 82% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę dominującą w 2018 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w EUR. Transakcje między podmiotami w Grupie realizowane były w EUR lub w PLN (w przypadku Wielton Logistic i Wielton Investment transakcje w EUR stanowią mniejszość wobec transakcji w PLN). Zagraniczne spółki zależne, dla których walutą funkcjonalną jest EUR, nie są narażone na ryzyko walutowe. Pozostałe spółki Grupy przeprowadzają transakcje z klientem końcowym w walucie lokalnej kraju siedziby spółek, a z uwagi na to, że rozliczają swoje zobowiązania wobec Wielton w EUR stąd identyfikowane jest ryzyko takich par walutowych, jak RUB/EUR, UAH/EUR i BYN/EUR.

Po stronie zakupów materiałów i usług, udział transakcji realizowanych w EUR sięgnął 53% i w blisko 50% pokrył ekspozycję EUR po stronie przychodów (hedging naturalny). Dodatkowo przychody znajdują pokrycie w ekspozycji kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa ma wyraźną pozycję eksportera charakteryzującą się długą odkrytą pozycją walutową. Z powyższego wynika, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży, które zawierane są przez jednostkę dominującą w EUR, a przez pozostałe spółki w walucie lokalnej. Grupa na bieżąco monitoruje i przeprowadza kalkulację miar ryzyka. Strategia zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym na rok 2019 zakłada zabezpieczanie odpowiedniej części ekspozycji przyszłych przepływów walutowych kontraktami forward z odpowiednio przyjętym, kilkumiesięcznym tenorem.

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 2018 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 grudnia 2018 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu finansowego wynosiły 383 481 tys. zł. Wzrost oficjalnych stóp procentowych może stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy. Przy czym część kredytów Grupy w EUR jest na stałą stopę procentową.

Spółka korzysta z instrumentu zabezpieczającego przed ryzykiem zmian stopy procentowej w postaci wynegocjowanej stałej stopy dla 50% ekspozycji kredytowej zaciągniętej w EUR. Instrument ten zabezpiecza przed ww. ryzykiem w całym okresie istnienia ekspozycji.

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 grudnia 2018 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 3 932 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 ściągальności.

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 grudnia 2018 roku wskaźniki płynności kształtowały się na akceptowalnym przez Spółkę poziomie.

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:

- wskaźnik zadłużenie finansowe netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5,
- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia na poziomie nie niższym niż 1,25.

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

Ryzyko operacyjne

Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości produkcji

Kluczowe znaczenie dla realizacji planów produkcji ma zapewnienie ciągłości procesów produkcyjnych. W działalności Grupy Wielton istnieje ryzyko wystąpienia zakłóceń procesu produkcyjnego na skutek awarii urządzeń, braku ciągłości dostaw materiałów i komponentów, czy też powstania szkód w wyniku klęsk żywiołowych (pożarów, powodzi czy też huraganów).

Przerwy w produkcji i przestoje spowodowane pożarami, awariami maszyn i narzędzi, awarie IT, uszkodzenia infrastruktury, awarie zasilania, zakłócenia w transporcie i logistyki stanowią ryzyko, które Grupa Wielton rozwiązuje poprzez stosowanie odpowiednich środków ostrożności. Już w fazie przygotowania inwestycji, struktury i procesy produkcyjne są projektowane tak, aby zminimalizować potencjalne szkody i prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Natomiast w codziennej działalności, podejmowane środki mające na celu zapobieganie przestojom spowodowanymi awariami obejmują techniczną ochronę przeciwpożarową, szkolenia pracowników, w tym w zakresie BHP, wymiennosc urządzeń produkcyjnych, konserwację zapobiegawczą oraz zarządzanie częściami zamiennymi. Na wypadek awarii, Grupa zabezpiecza się też współpracując ze sprawdzonymi zewnętrznymi kooperantami, zdolnymi dostarczyć większość komponentów do procesu produkcji.

W historii Spółki Wielton S.A. najdłuższy przestój w produkcji trwał trzy doby. Powodem przestoju było spalenie podzespołów w stacji transformatorowej w wyniku wyładowania atmosferycznego. Najpoważniejsza jednak dla Spółki przerwa w produkcji miała miejsce pod koniec listopada 2018 roku, trwała półtorej doby i była związana z wybuchem pożaru w Zakładzie nr 1 w Wieluniu.

Spółka obecnie prowadzi działania nad przyjęciem dokumentu pod nazwą BCP (Business Continuity Planning/Planowanie ciągłości działania), który opisuje wszystkie procesy i działania w zakresie tworzenia, weryfikacji i aktualizacji planów i procedur wznawiania działań w kluczowych obszarach i procesach w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń w firmie. Dotyczy właśnie takich zdarzeń jak pożar, powódź, katastrofa budowlana, skażenie chemiczne, sabotaż, terroryzm itp., których nie można przewidzieć.

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.

Grupa Wielton przykładą także dużą wagę, do jakości swoich produktów, ich niezawodności. W Centrum Badawczo-Rozwojowym Wielton S.A. znajduje się stacja do całopojazdowego badania naczep i przyczep. Jest wyposażona w wyspecjalizowane stanowiska pomiarowe i testujące z najwyższej klasy sprzętem służącym do badań symulacyjnych, materiałowych oraz do diagnostyki konstrukcji pojazdów. Stanowisko to służy kompleksowemu sprawdzaniu i testowaniu nowych rozwiązań konstrukcyjnych przyczep i naczep. Dzięki niemu już na etapie projektowania i prototypowania możliwe jest wykluczenie ewentualnych konstrukcyjnych wad ukrytych i wdrażanie do produkcji trwałych i niezawodnych rozwiązań. Kontrola jakości odbywa się też na każdym etapie produkcji. Ponadto niektóre ze spółek Grupy posiadają certyfikaty ISO (Wielton S.A., Langendorf GmbH i Lawrence David Ltd.). Wysoka jakość wyprodukowanych pojazdów, to nie tylko zadowoleni klienci, ale także niższe koszty usług gwarancyjnych.

Grupa posiada odpowiednie umowy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają ją od ryzyka awarii.

Na koniec 2018 roku Wielton S.A. miał następujące umowy ubezpieczeniowe ważne do 15 września 2019 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	Ubezpieczenie mienia	Wielton S.A. oraz inne podmioty i osoby według postanowień polisy	469 396
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
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	103 894
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	8 520
Wielton S.A.	AXA Ubezpieczenia TUiR	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	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	100 000

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 a także presji płacowej

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. Brak pracowników na rynku oraz ich duża rotacja generująca dodatkowe koszty powodują determinację firm do utrzymania pracowników. Jednak ich dostępność i ograniczenie rotacji niesie ryzyko wyższych oczekiwań płacowych.

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 niedochowania jakości przez podwykonawców i dostawców oraz niedostatecznych standardów systemu usług serwisowych Wielton

Wielton korzysta z gotowych podzespołów i produktów w łańcuchu wartości, zatrudnia również podwykonawców do wykonywania prac związanych z montażem gotowych produktów lub innymi pracami (np. lakierowaniem). Niedochowanie przez nich jakości może stanowić ryzyko operacyjne i finansowe dla Wielton. Ponadto, usługi serwisowe prowadzi dla Wielton ponad 600 punktów w 28 krajach. Niedostateczna jakość usług obciąża wizerunek Wieltonu, a jednocześnie spółka ma ograniczoną możliwość operacyjnego wpływania na te podmioty.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny dotyczącej 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 zagrozić 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, dronów naczep.
- 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 naczep 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 związane z akwizycją nowych spółek. Obejmuje ono przede wszystkim:
 - opóźnienia w procesie integracji przejmowanej spółki w struktury Grupy wynikające m.in. ze specyfiki danego rynku oraz różnic w kulturze organizacyjnej;
 - mniejsze niż zakładano w biznes planie korzyści synergiczne, np. w zakresie obniżki kosztów, rozszerzenia portfolio Grupy o komplementarne produkty, know-how oraz poprawy pozycji konkurencyjnej Grupy;
 - mniejszy niż założono potencjał rozwojowy lokalnego rynku.

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 CO₂ 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. Ponadto istotne ograniczenie emisji gazów cieplarnianych będących efektem zużycia paliw mogą zwiększyć oczekiwania klientów Grupy odnośnie wprowadzenie zmian konstrukcyjnych w naczepach i przyczepach, które przyczyniałyby się do redukcji emisji.
- 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,
- Wprowadzenie przepisów, które mogą potencjalnie wpłynąć na klientów Wielton, ich możliwości rozwoju lub utrzymania się na rynku, a tym samym na popyt na produkty Wielton, np. ewentualna nowelizacja dyrektywy o pracownikach delegowanych.

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

Główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie WIG zakończył 2018 rok na minusie. W ostatnim dniu notowań, tj. 28 grudnia 2018 roku był on o 9,5% niższy niż na koniec 2017 roku. Nieco mniej, bo 7,5% stracił na wartości indeks największych spółek WIG20. W tym okresie spośród głównych indeksów różnicujących spółki pod względem wielkości, największą stratę odnotował sWIG80. Wśród indeksów branżowych jako jedyny wzrósł indeks WIG-Paliwa (+12,0%), a najmocniej spadł WIG-Chemia (-38,9%).

We wrześniu 2018 roku Polska jako pierwszy kraj spośród państw Europy Środkowo-Wschodniej, została zakwalifikowana do grona krajów rozwiniętych przez agencję FTSE Russell. Dzięki temu Polska znalazła się w gronie 25-ciu najbardziej rozwiniętych światowych gospodarek i rynków kapitałowych. Dodatkowo, w tym samym czasie na zakwalifikowanie Polski do grona krajów rozwiniętych zdecydowała się firma Stoxx – do indeksu Stoxx Europe 600 awansowało osiem polskich spółek z portfela WIG20.

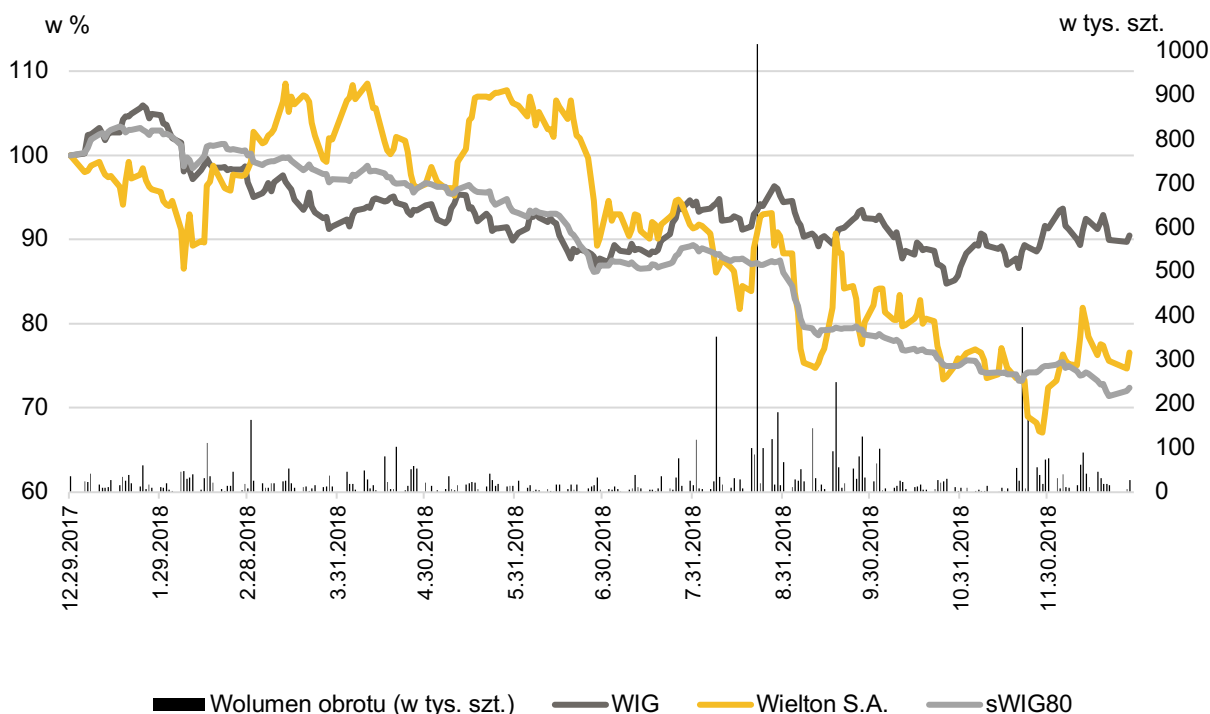
W 2018 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu 2018 roku kurs akcji Wielton S.A. na GPW w momencie zamknięcia sesji wahał się w przedziale 8,58 zł do 14,42 zł. W ostatnim dniu notowań 2018 roku, tj. 28 grudnia, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 9,88 zł i była o 25,0% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2017 roku.

Na 31 grudnia 2018 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 596,5 mln zł, podczas, gdy wartość księgową wynosiła 327,7 mln zł. Wskaźnik C/W (cena/wartość księgową) wynosił 1,8.

Notowania akcji Wielton S.A. na GPW oraz wolumen obrotów

[lewa oś: zmiana kursu w % (28.12.2017 = 100%), prawa oś: wolumen obrotu WIELTON S.A. w tys. szt.]



Relacje inwestorskie

Wielton S.A. dąży do zapewnienia wysokich standardów w zakresie komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, w szczególności przykładą 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 2018 roku tych spotkaniach uczestniczyło w sumie 249 osób, w tym:

- analityków *sell-side* – 78,
- zarządzających – 25
- analityków *buy-side* – 98
- dziennikarzy – 48

Przedstawiciele Spółki odbyli ponadto 12 indywidualnych spotkań z inwestorami i analitykami przy okazji konferencji wynikowych. Odpowiedziano także mailowo i telefonicznie na liczne pytania otrzymane od inwestorów.

Wielton S.A. przykładą 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 2018 roku analitycy opublikowali sześć rekomendacji 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 2017 roku Wielton S.A. podpisał z Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. umowę, w której firma audytorska zobowiązała się do:

- zbadania 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 audytu statutowego sprawozdania finansowego Spółki Fruehauf za 2017 rok;
- przeglądu dokumentacji rewizyjnej aktualnych audytorów z przeglądu sprawozdania finansowego Spółki Fruehauf za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 26 października 2017 roku Wielton S.A. (na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu i zgody udzielonej przez Radę Nadzorczą) podpisał aneks do ww. umowy, zgodnie z którym rozszerzono zakres prac o przegląd dokumentacji rewizyjnej aktualnego audytora statutowego mający na celu potwierdzenie bilansu otwarcia pakietu konsolidacyjnego Grupy Langendorf oraz o przegląd dokumentacji rewizyjnej z audytu statutowego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego Grupy Langendorf za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Dnia 30 Listopada 2018 roku Wielton S.A. (na podstawie art. 81 ust 5 pkt. 1) oraz pkt. 3) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym) podpisał aneks do umowy, z dnia 16 sierpnia 2017 roku, w którym rozszerzono zakres prac dotyczących badania rocznego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Wielton za 2018 rok oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku o prace dotyczące spółek zależnych badanych przez audytorów nienależących do sieci Grant Thornton.

Na zlecenie Wielton S.A. firma Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. potwierdza także kowenanty zawarte w umowach kredytowych.

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.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

[w tys. zł]

	2018	2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	263	291
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdań finansowych	157	155
Doradztwo podatkowe	0	0
Pozostałe usługi	2	2
Wynagrodzenie razem	422	448

Sprawy sporne

W 2018 roku Wielton S.A. oraz pozostałe podmioty z jego Grupy nie prowadziły istotnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla

postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wiarytelności.

Zatrudnienie

W dniu 31 grudnia 2018 roku Grupa Wielton zatrudniała 3 380 pracowników wobec 2 637 pracowników na koniec 2017 roku (wzrost o 28,2%). Wzrost liczby zatrudnionych w Grupie był efektem istotnego przyrostu stanu zatrudnienia w Wielton S.A., jak i rozszerzenia składu Grupy o Lawrence David Ltd. Przy czym 2 143 osoby (63,8% ogółu zatrudnionych) posiadało umowy o pracę na czas nieokreślony.

Wśród zatrudnionych dominowali mężczyźni – stanowili oni około 88% ogólnej liczby zatrudnionych w Grupie Wielton.

Na koniec 2018 roku Wielton S.A. zatrudniał 1 909 pracowników, czyli o 18,2% więcej niż rok wcześniej. W Spółce pracowali głównie mężczyźni – 87,2% ogólnej liczby pracowników. Wśród ogółu zatrudnionych 56,4% osób posiadało umowy o pracę na czas nieokreślony. Na koniec 2018 roku Spółka zatrudniała m.in. 46 uczniów (wobec 51 rok wcześniej).

Zatrudnienie w Grupie Wielton (z pracownikami tymczasowymi i uczniami)

[w osobach]

	31.12.2018	31.12.2017
Grupa Wielton ogółem, w tym:	3 380	2 637
Wielton S.A.	1 909	1 615

Grupa Wielton dąży do oferowania konkurencyjnego wynagrodzenia opartego na warunkach rynkowych, adekwatnego do zajmowanego stanowiska, wykonywanej pracy, umiejętności i doświadczenia. W tym celu w sposób ciągły monitoruje rynek pracy analizując dane benchmarkowe oraz uczestnicząc w badaniach wynagrodzeń dbając, aby system wynagrodzeń był konkurencyjny wobec warunków rynkowych. W 2018 roku wprowadzono w Wielton S.A. nowy system wynagrodzeń, odwzorowujący wynagrodzenia rynkowe dla poszczególnych stanowisk.

Badania i rozwój

Inwestycje w badania i rozwój to dla spółki Wielton istotny element strategii. Jedną z nich było uruchomienie w 2016 roku własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego zlokalizowanego w Wieluniu. Jego budowa została zrealizowana przy współpracy z Ministerstwem Gospodarki, od którego Spółka Wielton S.A. otrzymała wsparcie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Innowacyjna Gospodarka. Wartość inwestycji wyniosła 22 mln zł, z czego ok. 9,5 mln zł pochodziło ze środków unijnych. Inwestycja obejmowała budowę nowoczesnej hali badań symulacyjnych i prototypowni, wyspecjalizowanego stanowiska do badań zmęczeniowych i wytrzymałościowych pojazdów, stanowiska diagnostyki układów hamulcowych oraz konstrukcji nowych produktów.

Centrum Badawczo-Rozwojowe pełni dziś kluczową rolę w procesie wprowadzania nowych rozwiązań oraz produktów. Wyposażono je w najwyższej klasy oprogramowanie do projektowania oraz sprzęt do testów symulacyjnych, materiałowych i diagnostyki konstrukcji. Gwarantuje to wykluczenie usterek oraz wad ukrytych pojazdów już na etapie ich projektowania i prototypowania. Symulator drogi, na którym testowane są produkty Grupy Wielton, oddaje zmienność realnych warunków, w jakich naczepy są użytkowane. W trakcie 4-5 tygodni możliwe jest sprawdzenie tego, jak pojazd zachowa się po przejechaniu pół miliona kilometrów, czyli na dystansie, który naczepy pokonują z reguły w ciągu 4-5 lat.

Celem prac prowadzonych w CBR jest nie tylko podnoszenie poziomu technologicznego i bezpieczeństwa, ale także wytwarzanie produktów z jak najmniejszym, niekorzystnym wpływem na środowisko naturalne. Jako zaplecze inżynieryjno-naukowe wspiera proces wdrażania innowacyjnych technologii oraz powstawania trwałych i niezawodnych produktów marek Wielton, Fruehauf, Langendorf, Cardi i Viberti oraz Lawrence David.

Prace rozwojowe prowadzone przez Wielton S.A. skupiają się na rozszerzeniu portfolio produktów, zwiększeniu wytrzymałości i bezpieczeństwa pojazdów przy zwiększeniu całkowitej masy dopuszczalnej, zmniejszeniu ich wagi, poprawieniu funkcjonalności oraz zoptymalizowaniu technologii wytwarzania produktów. Oprócz przekazania do masowej produkcji nowych pojazdów, o których była mowa w rozdziale *Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej do 2020 roku*, w punkcie *Aktualny status realizacji strategii*, w 2018 roku powstały w Centrum Badawczo-Rozwojowym następujące prototypy:

- naczepa platforma na rynek afrykański 9t/11t,
- naczepa wywrotka HP na rynek afrykański,
- naczepa podkontenerowa 20 Super Light,
- naczepa kurtynowa typu rynna MEGA M4,
- wywrotka HP stalowa ze ścianą prostą,
- naczepa kurtynowa w wersji Super Light.

CBR pracuje ponadto nad następującymi prototypami, nad którymi prace powinny się zakończyć w ciągu najbliższych 2 lat:

- kurtyną lekką SL,
- naczepą kurtynową o zredukowanych kosztach TKW na bazie komponentów zakupowych,
- chłodnią – naczepą (w ramach umowy z NCBiR),
- platformą na rynek afrykański,
- naczepą podkontenerową 20 Super Light,
- zoptymalizowaną wywrotką HP ze ścianą prostą na rynek rosyjski,
- zoptymalizowaną wywrotką stalową HP,
- zderzakiem w Grupie WIELTON,
- optymalizacją szczelności portalu tylnego M3,
- optymalizacją konstrukcji naczep podkontenerowych,
- wywrotką Afryka 11t,
- platformą Lawrence David.

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

Także i w 2018 roku Grupa Wielton realizowała ambitny program inwestycyjny. W 2018 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły łącznie 67,2 mln zł (63,1 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 2018 roku zakończono automatyzację linii KTL i lakierni oraz oddano do użytku linię nr 4 spawania skrzyń wywrotek w nowo wybudowanej hali w Wieluniu oraz dwie zautomatyzowane linie do spawania belek głównych ram naczep. Inwestowano także w budowę nowego zakładu do produkcji chłodni.

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

Niefinansowe wskaźniki efektywności

Poniżej zaprezentowano podstawowe niefinansowe wskaźniki efektywności za 2018 rok dla Grupy Wielton i Wielton S.A.

	Grupa Wielton	Wielton S.A.
Wskaźnik rotacji pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	4,3%	0,7%
Wskaźnik częstotliwości wypadków (Liczba poszkodowanych w wypadkach/Liczba zatrudnionych) X 1000	28	6
Zużycie energii na 1 wyprodukowaną jednostkę w GJ	21,6	20,9
Masa emitowanych do atmosfery gazów cieplarnianych w ramach Scope 1 i 2 w Mg CO ₂ e	2,1	2,8
Produkcja odpadów na 1 wyprodukowaną jednostkę w Mg	0,7	1,0

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 sponsoringowej 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.

Wielton S.A. był głównym sponsorem odbywającego się w dniach od 5 do 7 października 2018 roku Międzynarodowego Turnieju *Wielton Giganci Siatkówki*. Miasto Wieluń po raz drugi gościło uczestników tej cyklicznej imprezy. *Giganci Siatkówki* to międzynarodowy turniej o charakterze charytatywnym. Jego najważniejszym celem jest pomoc Fundacji *Dotknij Pomocy* z Wielunia, która działa na rzecz dzieci i młodzieży. IX edycja *Gigantów Siatkówki* odbyła się pod hasłem „POLSKA-NIEMCY”. W turnieju tym

rywalizowały czołowe kluby siatkarskie z Polski i Niemiec. W jego ramach rozegrano także mecz finałowy Wielton *Młodzi Giganci Siatkówki* oraz spotkanie towarzyskie Reprezentacji Sejmu RP z Reprezentacją Bundestagu.

W ramach III edycji akcji *Profesjonalni Kierowcy*, wspieranej m.in. przez Wielton S.A., 300 kierowców pojazdów ciężarowych otrzymało certyfikaty potwierdzające ich zawodowe umiejętności. Szkolenia przeprowadzono w 12 lokalizacjach, a udział w nich wzięło 31 grup. Profesjonalni instruktorzy dzielili się z kursantami wiedzą i doświadczeniem w trakcie praktycznych oraz teoretycznych zajęć o w łącznym wymiarze blisko 630 godzin. Ta największa w Polsce akcja CSR, ma na celu wsparcie rozwoju młodych kierowców oraz promowanie bezpiecznej i ekologicznej jazdy.

W ramach wsparcia lokalnych instytucji edukacyjnych, Wielton S.A. od lat współpracuje z Zespołem Szkół nr 2 im. Jana Długosza w Wieluniu. W 2014 roku powstała w nim klasa, nad którą patronat sprawuje Spółka, a w której uczniowie zdobywają wykształcenie w zawodzie Mechanik, monter maszyn i urządzeń. Spółka wyposażyła szkołę w nową pracownię a w 2018 roku dofinansowała remont spawalni w warsztatach szkolnych. W każdym roku nauki Spółka opłaca uczniom z klasy patronackiej komplety ubrań roboczych, obiady, wycieczki oraz kurs i egzamin spawalniczy a także egzaminy czeladnicze. Dodatkowo w 2018 roku Wielton S.A. objął patronatem klasę politechniczną w II LO w Wieluniu wyposażając klasę w odpowiednie pomoce: rysunki techniczne, prace i pomoce naukowe, książki a także wspierając adaptację pomieszczeń.

Wielton S.A. wspiera także rozwój systemu kształcenia inżynierów i specjalistów oraz budowę zaplecza edukacyjnego. W tym zakresie Spółka nawiązała współpracę z Politechniką Śląską, na której w 2016 roku uruchomiono nową specjalizację na kierunku mechatronika przy wydziale Mechanicznym Technologicznym, a w 2018 roku z Politechniką Łódzką. Dzięki bliskiej współpracy z uczelniami wyższymi, stworzona została platforma wymiany wiedzy w zakresie innowacyjnych technologii. Ośrodki naukowe są również cennym źródłem specjalistów oraz przyszłych pracowników.

W 2018 roku Wielton S.A. dołączył do grona darczyńców w ramach akcji *Szlachetna Paczka*.

Także spółki wchodzące w skład Grupy Wielton działają na rzecz lokalnych społeczności, głównie w obszarze edukacji młodzieży, rozwoju sportu:

- Langendorf. Od 2013 roku pracownicy spółki poświęcają swój wolny czas i zapewniają merytoryczne wsparcie dla młodzieży uczęszczającej do klas od piątej wwyż w Szkole Głównej w Waltrup w Niemczech. Podczas 70. Międzynarodowych Targów *Pomysły, Wynalazki, Nowe Produkty iENA 2018* w Norymberdze podopieczni pracowników Langendorfa otrzymali nagrodę Grand Prix 2018 Europejskiego Stowarzyszenia Wynalazców AEI w kategorii młodzieżowej, za skonstruowanie urządzenia do automatycznego czyszczenia opon wywrotek – ARRA. Urządzenie to zostało także nagrodzone na Targach iENA Honorową Nagrodą Portugalii.
- Fruehauf SAS. W październiku 2018 spółka nawiązała współpracę z prestiżowym Wyższym Instytutem Komunikacji i Reklamy w Paryżu (ISCOM). W ramach wspólnego projektu, studenci klas o profilu międzynarodowym, dostali za zadanie przeprowadzić analizę kluczowych czynników decydujących o sukcesie marki Fruehauf. Projekt spotkał się z dużym zainteresowaniem i wzięło w nim udział ponad 50 osób. Wyróżnione zostały cztery projekty, które zaprezentowano przedstawicielom Grupy Wielton. Zwycięscy otrzymali modele naczep.
- Viberti Rimorchi. Włoska spółka była jednym ze sponsorów 9. edycji biegu ulicznego Tocolana Notturna na dystansie 10 km. Wyścig odbył się 21 lipca 2018 roku w miejscowości Tocco da Casauria. W biegu wzięło udział około 1000 zawodników. Viberti było jednym ze sponsorów biegu, przekazując 1500 euro. Ponadto jedna z pracownic spółki uczestniczyła w organizacji tej imprezy.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

AKCJONARIUSZE WIELTON S.A.

DZIAŁALNOŚĆ ZARZĄDU

DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

WALNE ZGROMADZENIE I PRAWA AKCJONARIUSZY

ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

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

POLITYKA I PROCEDURY WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA

POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI



Zasady i zakres stosowania ładu korporacyjnego

W 2018 roku Wielton S.A. podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego określone 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 2018 roku.

W 2018 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 2018 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 tej zasady. Spółka nie transmituje 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 któregośkolwiek 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.
I.Z.2. 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.	Zasada ta nie jest przez Spółkę w pełni stosowana. Obecnie Spółka zamieszcza na stronie internetowej w języku angielskim jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne. Spółka dołoży starań, aby strona w języku angielskim była dostępna w możliwie najszerszym zakresie.
II. Zarząd i Rada Nadzorcza	
II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod	Spółka nie stosuje tej zasady. Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci według merytorycznego przygotowania oraz

względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.	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.
III. Systemy i funkcje wewnętrzne	
III.Z.6. 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.	Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce wyodrębniono funkcje audytu wewnętrznego.
IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami	
IV.R.2. 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.	Zasada nie dotyczy Spółki. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenie Spółki nie ma uzasadnienia stosowania tej rekomendacji.
IV.R.3. 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.	Zasada nie dotyczy Spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie w Polsce.
IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Zasada nie dotyczy Spółki. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenie Spółki nie ma uzasadnienia stosowania tej rekomendacji.
V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi	
V.Z.6. 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.	Spółka nie stosuje tej 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.
VI. Wynagrodzenia	
VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.	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.
VI.R.2. 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.	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.
VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	Zasada nie dotyczy Spółki. W Radzie Nadzorczej nie wyodrębniono komitetu do spraw wynagrodzeń.
VI.Z.2. 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 możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce nie funkcjonują takie formy wynagradzania.

Akcjonariusze Wielton S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania 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 2018 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.

W 2018 roku Emitent nie posiadał ani nie nabywał akcji własnych i nie podejmował w tym okresie żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

Wielton S.A. nie posiada systemu akcji pracowniczych i tym samym nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

16.04.2019

31.12.2018

	Liczba akcji/Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji/Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	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	3 181 193	5,27	3 406 562	5,64
Pozostali	20 550 871	34,04	20 325 502	33,67
Ogółem	60 375 000	100,00	60 375 000	100,00

* 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.

W dniu 7 marca 2019 roku pomiędzy MP INWESTORS S.à r.l., jako zastawcą, a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, jako zastawnikiem, zawarta została umowa o ustanowienie zastawu finansowego i zastawu rejestrowego na akcjach, na podstawie której ustanowiono zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 9 050 234 akcjach Wielton S.A., stanowiących 14,99% w kapitale zakładowym Wielton S.A., uprawniających do wykonywania 9 050 234 głosów, dających 14,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Wielton S.A., posiadanych przez MP INWESTORS S.à r.l. Zastawca, tj. MP INWESTORS S.à r.l. nadal jest upoważniony do wykonywania prawa głosu z 9 050 234 akcji Wielton S.A., będących przedmiotem zastawu finansowego i zastawu rejestrowego. Wielton S.A. nie jest w posiadaniu informacji o innych umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji)

	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 dniu 31 grudnia 2018 roku Zarząd Wielton S.A. stanowili:

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

W związku z upływem kadencji w dniu 6 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której powołała w skład Zarządu nowej - V Wspólnej Kadencji:

- Mariusza Golca – powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Tomasza Śniatałę – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Włodzimierza Masłowskiego – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Informację o tym zdarzeniu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 4 /2018 z dnia 6 kwietnia 2018 roku.

W 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W dniu 18 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu Spółki, na wspólną kadencję, z dniem 18 marca 2019 roku został powołany Pan Piotr Bogaczyński, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych i stanowisko Dyrektora Zarządzającego Zakładem Produkcyjnym Wielton S.A. w Wieluniu. Nominacja ta wychodzi naprzeciw potrzebom dynamicznie rozwijającego się Zakładu i jest zgodna z założeniami strategii przyjętej przez Emitenta. Informację o tym zdarzeniu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 11/2019 z 18 marca 2019 roku.

W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

Mariusz Golec, Prezes Zarządu

Jest absolwentem Wydziału Mechanicznego Politechniki Łódzkiej, studiów MBA Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Ukończył również prestiżową szkołę dla managerów najwyższego szczebla IESE Business School. Pan Mariusz Golec rozpoczął karierę zawodową w 1994 roku w przedsiębiorstwie Eco pomoc w Wieluniu, a następnie od 1995 roku kontynuował karierę na stanowisku kierowniczym w Wytwórni Środków Transportowych Zapole w Zapolu. W 1997 roku dołączył do zespołu Wielton Sp. z o.o. w Wieluniu. W latach 1997 – 1999 pełnił funkcje Wiceprezesa, a następnie Prezesa Zarządu w Wytwórni Środków Transportu WST Sp. z o.o. w Kępnie. Od 2000 roku ponownie kontynuował karierę w Wielton Sp. z o.o., a następnie w Wielton S.A. pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu, by w 2015 roku objąć stanowisko Prezesa Zarządu.



Tomasz Śniatała, Wiceprezes Zządu ds. Ekonomiczno–Finansowych

Jest absolwentem Wydziału Rolniczego, Oddziału Mechanizacji Rolnictwa Akademii Rolniczej w Poznaniu. Ukończył również Studium Pedagogiczne w Wojewódzkim Ośrodku Metodycznym w Kaliszu, Studia Podyplomowe na Wydziale Matematyki, Fizyki i Chemii Uniwersytetu Wrocławskiego oraz Studium Rynku Kapitałowego na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego, a także Studia Podyplomowe z Rachunkowości i Finansów Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Posiada dyplom MBA Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz ukończył studia doktoranckie na tej uczelni. Swoją karierę zawodową rozpoczął w 1990 roku jako nauczyciel matematyki oraz fizyki. Następnie od 1995 roku przez 10 lat był związany z firmą Wagon S.A. z Ostrowa Wielkopolskiego, w której pełnił funkcje kierownicze oraz stanowiska dyrektorskie związane z restrukturyzacją i kontrolingiem. W 2005 roku awansował na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych Europejskiego Konsorcjum Kolejowego Wagon S.A. w Ostrowie Wielkopolskim. W latach 2007-2009 pełnił funkcję Prokurenta, Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych spółki Europejskie Konsorcjum Kolejowe „Wagon” S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej Energetyka Wagon Sp. z o.o., by w 2009 roku objąć stanowisko Prezesa Zarządu. W latach 2009-2010 sprawował funkcję Członka Zarządu, Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych Europejskiego Konsorcjum Kolejowego Wagon Sp. z o.o. Na początku 2010 roku zrezygnował z funkcji Członka Zarządu spółki Europejskie Konsorcjum Kolejowe „Wagon” Sp. z o.o., pozostając na stanowisku Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych. W tym samym roku związał się z Wielton S.A. obejmując funkcję Członka Zarządu. W 2013 roku objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych Wielton S.A.



Włodzimierz Masłowski, Wiceprezes Zarządu ds. Zakupów i Rynków Wschodnich

Jest absolwentem Wydziału Samochodów i Maszyn Roboczych Politechniki Warszawskiej. Ukończył również MBA w Wyższej Szkole Handlu i Finansów Międzynarodowych w Warszawie. Swoją karierę zawodową rozpoczął w 1983 roku w Przedsiębiorstwie Techniczno-Handlowym Motoryzacji Polmozbyt w Warszawie, w którym przechodząc przez kolejne szczeble kariery zawodowej, kilkakrotnie awansował. Następnie w 1991 roku związał się ze spółką PROTYL Sp. z o.o. w Wieluniu, by w 1999 roku objąć stanowisko Prezesa Zarządu. W 1996 roku dołączył do zespołu Wielton Sp. z o.o. i koordynował powstający zakład, a następnie w latach 2003-2004 sprawował stanowisko Prezesa Zarządu. W latach 2004-2005 i 2006-2010 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Wielton S.A. a następnie Wiceprezesa Zarządu Wielton S.A.



Piotr Bogaczyński, Członek Zarządu ds. Operacyjnych, Dyrektor Zarządzający Zakładem Produkcyjnym Wielton S.A. w Wieluniu

Jest absolwentem Politechniki Poznańskiej, Wydziału Maszyn Roboczych i Pojazdów. Rozpoczął swoją karierę zawodową w 1990 roku jako inżynier zajmujący się projektowaniem w Long-de Potato Starch Plant, Chiny. Następnie, w latach 1988-1991, pracował jako inżynier w Bekadex-Spomasz Sp. z o.o., firmie, której jedną z podstawowych sfer działalności było projektowanie komercyjne i przemysłowe. Projektowaniem zajmował się także pracując w latach 1992-1998 w Demaco, Div. of Howden w USA. Następnie związał się z przemysłem oponiarskim i tak:

- pracował w Bridgestone Poland na stanowiskach: General Manager/Production Manager/Engineering and Maintenance Manager (w latach 1998-2004);
- był kierownikiem zakładu w Firestone Industrial Products Poland Sp. z o.o. (2004-2011);
- pracował jako kierownik projektu w Firestone Industrial Products China (2011 – 2012);
- sprawował funkcję Dyrektora Zarządzającego w Firestone Industrial Products Europe BV dla regionów EMEA/APAC (2012-2017);
- był Dyrektorem Produkcji w Kabat Tyre Sp. z o.o. sp.j. w Budzynie (2017-2018).



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 sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrachunkowym oraz wniosku w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
- uchwalanie Regulaminu 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 wnioskami 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

W ciągu 2018 roku Radę Nadzorczą stanowili:

- 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.

W dniu 20 marca 2019 roku zmarł współzałożyciel Spółki i wieloletni Członek Rady Nadzorczej Pan Ryszard Prozner. W latach 2005-2010 Pan Ryszard Prozner pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Wielton S.A. Informację o tym zdarzeniu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 12/2019 z dnia 21 marca 2019 roku.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

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

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 ona 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 wyznaczania 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.

W 2018 roku w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował jeden komitet – Komitet Audytu.

Komitet Audytu

W 2018 roku Komitet Audytu działał w składzie:

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

Pan Waldemar Frąckowiak oraz Pan Tadeusz Uhl spełniają kryteria niezależności w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016*.

Wymogi niezależności poszczególnych Członków Komitetu Audytu zostały zweryfikowane na podstawie oświadczeń (wypełnionych i podpisanych ankiet) Członków Komitetu Audytu o spełnieniu kryteriów niezależności w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dołożeniem należytej staranności i uwzględnieniem wiedzy Rady Nadzorczej Spółki w tym zakresie.

Pan Waldemar Frąckowiak posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Posiada tytuł profesora zwyczajnego. Jest inicjatorem powołania, a także Kierownikiem Katedry Inwestycji i Rynków Kapitałowych na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. Prof. W. Frąckowiak aktywnie doradzał inwestorom w wielu pierwszych dużych transakcjach przeprowadzonych na polskim rynku fuzji i przejęć po transformacji ustrojowej po 1990 roku. Pełnił także funkcję członka zarządu bez uprawnień oraz prezesa zarówno spółek notowanych na giełdzie jak i innych dużych firm i spółek inwestycyjnych. Był założycielem i partnerem zarządzającym spółki Frackowiak&Partnerzy (jednej z pierwszych kancelarii doradczych i audytorskich w Polsce), która później funkcjonowała jako HLB Frąckowiak&Partnerzy. Obecnie firma ta działa pod nazwą Grant Thornton.

Pan Tadeusz Uhl posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Wielton S.A. Uzyskał on tytuł mgr. inż. na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na Wydziale Maszyn Górniczych i Hutniczych, na kierunku Automatyka. Z uczelnią tą Pan Tadeusz Uhl związał następnie swoją karierę zawodową uzyskując na niej kolejne tytuły naukowe, w tym tytuł doktora habilitowanego na Wydziale Inżynierii Mechanicznej. Był ponadto założycielem i prezesem spółki EC Grupa, działającej w obszarze R&D. Spędził też sześć lat za granicą pracując zarówno w przemyśle jak i na uczelniach w Holandii, Belgii, Francji, USA i Japonii. Jako pierwszy Polak został powołany do udziału w pracach Grupy Wysokiego Poziomu (*High Level Group*) w zakresie Kluczowych Technologii (*KTE – Key Enabling Technologies*), która działa przy Komisji Europejskiej. Działania HLG KET koncentrują się na ustalaniu

kierunków rozwoju nowoczesnych gałęzi europejskiej gospodarki w Programie Horyzont 2020. Obecnie Pan Tadeusz Uhl jest profesorem zwyczajnym na Wydziale Inżynierii Mechanicznej i Robotyki AGH.

W 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu.

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 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 rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z przyjętymi politykami wyboru firmy audytorskiej i świadczenia przez nią dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 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 firmy audytorskiej oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył łącznie trzy posiedzenia, a ponadto (z uwagi na niemożność zwołania posiedzenia w terminie ustawowym, wywołaną przyczyną nagłą) dwukrotnie podejmował decyzje przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W ramach wykonywania swoich czynności w 2018 roku Komitet Audytu m.in.:

- zapoznał się ze Sprawozdaniem Dodatkowym biegłego rewidenta Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z przeprowadzonego przez biegłego rewidenta badania rocznego sprawozdania finansowego Wielton S.A. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, a także odbył w tym temacie telekonferencję z kluczowym biegłym rewidentem.
- zapoznał się z rozszerzonym skonsolidowanym raportem okresowym za I półrocze 2018 roku zawierającym półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Komitet Audytu nie złożył żadnych zastrzeżeń do ww. dokumentów i stwierdził, że przedstawione dokumenty zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i rzetelnie odzwierciedlają wyniki działalności gospodarczej oraz sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Wielton.

Dodatkowo Komitet Audytu Wielton S.A., po dokonaniu oceny niezależności firmy audytorskiej, wyraził w 2018 roku dwukrotnie zgodę na zlecenie firmie audytorskiej Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

lub podmiotom powiązanych z Grant Thornton, usług innych niż badanie sprawozdań finansowych (zob. punkt Informacje o firmie audytorskiej) oraz zatwierdził:

- roczny plan audytu wewnętrznego na 2019 rok dla Grupy Wielton oraz Tabelę Analizy Ryzyka dla Grupy Wielton,
- Księgę Procedur Audytu Wewnętrznego w Wielton Group,
- raport *Przegląd funkcji audytu w Grupie Wielton* oraz opinię Audytora Zewnętrznego na temat funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Wielton a także,
- zadania wykonane przez Audytora Wewnętrznego Wielton S.A. w 2018 roku.

Walne Zgromadzenie i prawa Akcjonariuszy

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, Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce 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 dwanaście 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,
- 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, użytkownika 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 2018 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 Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 roku poz. 757).

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 tysiący złotych. Księgi rachunkowe spółek Grupy prowadzone są w specjalistycznych systemach zgodnie z lokalnymi regulacjami.

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 i procedura wyboru biegłego rewidenta

Zgodnie ze Statutem Wielton S.A., wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór firmy audytorskiej spośród określonej kategorii lub wykazu firm audytorskich. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa.

Komitet Audytu Wielton S.A. przyjął politykę i procedurę dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych.

Polityka wyboru biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi firmy audytorskiej:

- ceną zaproponowaną przez firmę audytorską;
- możliwością zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Wielton S.A. (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.);
- dotychczasowymi doświadczeniami firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Grupy Wielton profilu działalności;
- dotychczasowymi doświadczeniami firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone w Grupie Wielton badanie;
- zapewnieniem przeprowadzenia badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych oraz przestrzegania Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1;
- możliwością przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Wielton S.A.;
- reputacją firmy audytorskiej na rynkach finansowych;
- potwierdzeniem niezależności firmy audytorskiej już na etapie procedury wyboru – potwierdzenie to powinno dotyczyć zarówno Wielton S.A., jak i Grupy Wielton.

Procedura wyboru biegłego rewidenta

Przyjęta przez Komitet Audytu procedura wyboru biegłego rewidenta przedstawia się następująco:

- Za zorganizowanie procedury wyboru firmy audytorskiej odpowiada Członek Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych.
- Procedura wyboru inicjowana jest przez Komitet Audytu, który zleca jej zorganizowanie Członkowi Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych. Zlecenie jest dokumentowane w protokole z posiedzenia Komitetu Audytu.
- Członek Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych zbiera oferty od wybranych firm audytorskich, pod warunkiem spełnienia przez te firmy wymagań dotyczących obowiązkowej rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz pod warunkiem spełnienia przez te firmy wymagań określonych polityką wyboru firmy audytorskiej.
- Członek Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych, odpowiadając na zapytania firm audytorskich biorących udział w procedurze wyboru, przygotowuje dokumentację, która umożliwi im poznanie działalności Wielton S.A. i uzyskanie informacji, które sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz prowadzi bezpośrednio negocjacje z zainteresowanymi oferentami.
- W wyniku przeprowadzonych negocjacji Członek Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych dokonuje wstępnej oceny ofert złożonych w procedurze wyboru firmy audytorskiej oraz sporządza sprawozdanie z procedury wyboru, które zawiera wnioski z jej przeprowadzenia. Sprawozdanie jest następnie zatwierdzane przez Komitet Audytu. Brak odpowiedzi w wyznaczonym przez Wielton S.A. terminie na zapytanie ofertowe wysłane przez Członka Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych traktowany jest jako odmowa udziału w procedurze wyboru.

- Podczas dokonywania wstępnej oceny ofert Członek Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych kieruje się wytycznymi zawartymi w polityce wyboru firmy audytorskiej.
- W wyniku analizy sprawozdania z procedury wyboru sporządzonego przez Członka Zarządu d.s. Ekonomiczno-Finansowych, Komitet Audytu wydaje rekomendację. Rekomendacja obejmuje dwie firmy audytorskie. Rekomendacja jest przedstawiana Radzie Nadzorczej. Rekomendacja zawiera należycie uzasadnioną preferencję Komitetu Audytu wobec jednej z przedstawionych firm audytorskich. W rekomendacji tej Komitet stwierdza, że decyzja jest wolna od wpływów strony trzeciej i że w umowach zawartych przez Spółkę nie istnieją żadne klauzule umowne, ograniczające możliwość wyboru firmy audytorskiej.
- Jeżeli Rada Nadzorcza zdecyduje się wybrać inną firmę audytorską niż rekomendowana przez Komitet Audytu, wówczas jest zobowiązana uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości organu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe.

W 2017 roku Komitet Audytu wydał pozytywną rekomendację w sprawie przedłużenia współpracy w zakresie badania i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Wielton na maksymalnie 3 lata (2017, 2018, 2019) z firmą audytorską – Grant Thornton. Decyzja Komitetu Audytu wolna była od wpływów strony trzeciej, zaś w umowach zawartych przez Spółkę nie istnieją żadne klauzule umowne, ograniczające możliwość wyboru firmy audytorskiej (art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Dz. U.2019 poz. 351.). W związku z powyższym rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca firmy audytorskiej spełniała obowiązujące warunki.

Zasady rotacji biegłego rewidenta

Minimalne i maksymalne okresy współpracy z firmą audytorską oraz obowiązkowa rotacja kluczowego biegłego rewidenta:

- Pierwsza umowa z firmą audytorską zawierana jest na okres nie krótszy niż dwa lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.
- Maksymalny okres współpracy z jedną firmą audytorską wynosi pięć lat.
- Czas trwania współpracy liczy się od pierwszego roku obrotowego objętego umową badania, w którym to roku firma audytorska została powołana po raz pierwszy do przeprowadzenia następujących nieprzerwanie po sobie badań ustawowych Wielton S.A.
- Po upływie maksymalnego okresu współpracy firma audytorska, ani w stosownych przypadkach, żaden z członków jej sieci, nie może podjąć badania ustawowego sprawozdań finansowych Wielton S.A. w okresie kolejnych czterech lat.
- Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Wielton S.A. w okresie dłuższym niż pięć lat. Może on ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie trzech lat.

Polityka w zakresie świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych przez firmy audytorskie i podmioty z nimi powiązane

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Wielton S.A. ustanowił w 2017 roku następującą politykę dotyczącą świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych:

- Firma audytorska, jednostki z nią powiązane oraz należące do tej samej sieci mogą świadczyć na rzecz Wielton S.A. oraz na rzecz jednostek od niego zależnych dozwolone usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które zostały zdefiniowane poniżej. Komitet Audytu jest zobowiązany jednak wyrazić zgodę na zawarcie umowy na takie usługi, po uprzedniej analizie zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym. Zgoda ta musi zostać zaprotokołowana podczas obrad Komitetu lub udzielona w formie obiegujowej i potwierdzona w protokole z kolejnego posiedzenia Komitetu.
- Jeżeli waga zagrożeń niezależności firmy audytorskiej jest taka, że niezależność zostaje naruszona, Komitet Audytu nie wyraża zgody na podpisanie umowy na usługę dodatkową.
- Dozwolonymi usługami niebędącymi badaniem świadczonymi przez firmy audytorskie są:

- usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (*due dilligence*) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej lub usługi wydawania listów poświadczających, jeśli są wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Wielton S.A., przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Wielton S.A.;
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez firmę audytorską sprawozdań finansowych;
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej Wielton S.A. lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie usług, o których mowa powyżej, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Wielton S.A. Wszystkie pozostałe usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej, poza tymi wymienionymi powyżej, są zabronione.

W 2018 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Wielton S.A. wyrażał zgodę na zlecenie firmie Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k., firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Wielton i podmiotom powiązanym z Grant Thornton, po dokonaniu oceny niezależności, świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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 czteroosobowego Zarządu i siedmioosobowej 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. Umowy zawierają zapisy dotyczące świadczeń wypłacanych w chwili ich rozwiązania w oparciu o Kodeks Pracy.

Członkom Zarządu przysługuje premia roczna, 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. Umowy nie przewidują rekompensat w przypadku rezygnacji lub zwolnienia Członka Zarządu z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy jego odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

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.

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

[w tys. zł]

Za okres 1.01.2018-31.12.2018

	W Spółce Dominującej		W spółkach zależnych		Razem
	Wynagrodze nie	Inne świadczenia	Wynagrodze nie	Inne świadczenia	
Mariusz Golec	2 171	0	0	0	2 171
Włodzimierz Masłowski	1 679	0	0	0	1 679
Tomasz Śniatała	1 464	0	0	0	1 464
Razem	5 314	0	0	0	5 314

Za okres 1.01.2017-31.12.2017

	W Spółce Dominującej		W spółkach zależnych		Razem
	Wynagrodze nie	Inne świadczenia	Wynagrodze nie	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
Razem	4 698	0	0	0	4 698

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej S.A. w 2018 roku

[w tys. zł]

	Wynagrodzenie brutto
Paweł Szataniak	849
Ryszard Prozner	76
Krzysztof Półgrabia	76
Krzysztof Tylkowski	76
Mariusz Szataniak	76
Piotr Kamiński	76
Tadeusz Uhl	76
Waldemar Frąckowiak	76
Razem	1 381

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

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. przyznało Panu Pawłowi Szataniakowi - Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, delegowanemu do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych nad działaniami inwestycyjnymi Spółki na okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Wielton S.A. nr 1/I/2018 z dnia 8 stycznia 2018 roku, osobne wynagrodzenie w wysokości iloczynu średniego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wg obwieszczenia Prezesa GUS i współczynnika wyrażonego liczbą 20, miesięcznie.

Pozafinansowe składniki wynagrodzeń przysługujące członkom Zarządu i kluczowym menedżerom

Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom nie przysługują dodatkowe pozafinansowe składniki wynagrodzenia, takie jak np. opcje na akcje, akcje, warranty subskrypcyjne, akcje fantomowe itp. Przysługuje im natomiast pakiet prywatnej opieki medycznej, w ramach którego zapewniona jest kompleksowa ambulatoryjna opieka zdrowotna także dla członków ich rodzin.

System wynagrodzeń i jego zmiany w ciągu ostatniego roku

W 2018 roku w Wielton S.A. przeprowadzono intensywne prace dotyczące przebudowy systemu wynagrodzeń:

- Przeprowadzono proces opisu i wartościowania stanowisk pracy.
- Stworzono siatkę płac, która stała się integralną częścią Regulaminu Wynagradzania i Premiowania.
- Wprowadzono system MBO (Zarządzania przez Cele) powiązany z regulaminem premiowania. System ten dotyczy całej struktury Spółki.

Dla Wyższej Kadry Menedżerskiej w Grupie Wprowadzono Zrównoważoną Kartę Wyników (Balance Score Card Group).

W 2019 roku planowane jest sukcesywne wprowadzanie systemu MBO w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Nowy, uporządkowany, wewnętrznie spójny i transparentny system wynagrodzeń stanowi solidną podstawę do wdrażania kolejnych projektów w obszarze HR, służących budowie zaangażowania pracowników, ich rozwojowi oraz kształtowaniu przyjaznej i efektywnej kultury organizacyjnej.

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.

Powyższe sprawozdanie jest dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie pod adresem: <https://wieltongroup.com/relacje-inwestorskie/>

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Mariusz Golec
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Wiceprezes Zarządu

Piotr Bogaczyński
Członek Zarządu

Wieluń, 16 kwietnia 2019 roku