

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

Wielton S.A. z siedzibą w Wieluniu

z oceny sytuacji Spółki Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton w 2016 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z regulacjami prawnymi (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego w zakresie istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej a także z oceny prowadzonej przez Spółkę i Grupę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Rada Nadzorcza Wielton S.A. z siedzibą w Wieluniu, działając zgodnie z przyjętymi przez Wielton zasadami ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton w 2016 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z regulacjami prawnymi (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego w zakresie istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej a także z oceny prowadzonej przez Spółkę i Grupę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Ocena ta została dokonana w oparciu o sprawozdanie finansowe Spółki Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za rok obrotowy 2016, sprawozdanie Zarządu z działalności Wielton S.A. oraz Grupy Kapitałowej Wielton za 2016 rok, opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton przez biegłego rewidenta oraz wiedzę członków Rady Nadzorczej, aktualną na dzień jej sporządzenia.

Wyniki oceny są następujące:

I. Ocena sytuacji Spółki Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton w roku 2016.

Wyniki finansowe Spółki Wielton S.A. w roku 2016.

Za rok 2016 marża brutto osiągnięta przez Spółkę wyniosła 127 mln zł i była wyższa o ponad 52% od wyniku za rok 2015. Kluczowym dla wzrostu marży brutto był wzrost wolumenu sprzedaży. EBIT za rok 2016 był bliski 58 mln zł przy stopie marży 7,6% i był 2,5-krotnie wyższy aniżeli uzyskany za rok 2015. Osiągnięta stopa marży była 2-krotnie wyższa aniżeli rok wcześniej. EBITDA za rok 2016 była bliska 74 mln zł, prawie 2-krotnie wyższa niż rok wcześniej. Stopa rentowności na poziomie EBITDA sięgnęła 9,7% wobec 6,2% w roku poprzednim.

Koszty odsetek od kredytów i pozostałych instrumentów finansowych wyniosły niespełna 5 mln zł. Odsetki od udzielonych pożyczek były bliskie 0,6 mln zł. Z działalności finansowej Spółka odnotowała ponadto dodatni wynik na różnicach kursowych przekraczający 2 mln zł, natomiast z rozliczenia i wyceny instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe poniosła stratę rzędu 0,7 mln zł. Rok wcześniej Spółka poniosła ujemne różnice kursowe w kwocie 2,2 mln zł, a wycena instrumentów zabezpieczenia ryzyka kursowego była neutralna. Koszty odsetek od kredytów i pozostałych instrumentów finansowych wyniosły w roku 2015 podobnie jak w roku 2016 niespełna 5 mln zł. Odsetki uzyskane rok temu nieznacznie przekroczyły 0,4 mln zł.

Zysk przed opodatkowaniem za rok 2016 wyniósł 55 mln zł i był prawie 3,5-krotnie większy aniżeli rok wcześniej. Zysk brutto został obciążony podatkiem w kwocie przekraczającej 12,6 mln zł, przy czym 12,1 mln zł stanowiła kwota części bieżącej podatku. Spółka rachunkowo wykazuje kwotę podatku od osiągniętego dochodu, jednak jak to przedstawiano również w

poprzednich raportach Spółka nie ponosi wydatku korzystając z premii inwestycyjnej za poniesione nakłady i zwiększenie etatyzacji w oparciu o zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Zysk netto z działalności za rok 2016 przekroczył 42 mln zł i był ponad 3,5-krotnie wyższe aniżeli zysk uzyskany za rok 2015. Rentowność netto sięgnęła 5,6% wobec 1,9% rok wcześniej.

Sprzedaż:

Sprzedaż 8 113 sztuk produktów, zrealizowana w roku 2016 była o 15% wyższa w porównaniu z rokiem poprzedzającym.

Spółka skutecznie wykorzystała koniunkturę na rynku polskim (wzrost o 13,3%% w ujęciu rocznym), dostarczając między innymi ponad 44% więcej naczep uniwersalnych. Wpływ na sytuację rynku polskiego miał przede wszystkim wysoki udział polskich firm transportowych w obrocie towarami w Europie, sprzyjająca atmosfera gospodarcza w kraju oraz niskie ceny paliw. Wyniki na pozostałych, strategicznych dla spółki rynkach odzwierciedlały z reguły trendy lokalne. Sprzedaż we Włoszech urosła analogicznie do rynku o ponad 40%, potwierdzając założenia strategii opartej na obecności grupy Wielton na wybranych rynkach poprzez silne marki lokalne i kompletną sieć handlową. Wyniki handlowe na rynkach rosyjskim i wschodnioeuropejskim powiązane są z poprawą sytuacji gospodarczej w regionie i ścisłą współpracą spółki z producentami ciężarówek, do których dostarczane są zabudowy podwozi. Ponad 80% produktów sprzedanych przez spółkę w Rosji stanowiły naczepy wywrotki i zabudowy wywrotki (636 sztuk).

Przychody:

W roku 2016 Spółka sięgnęła przychodów rzędu 757 mln zł o 23,4% wyższych aniżeli w roku 2015. Ze sprzedaży produktów i usług Spółka osiągnęła przychody w kwocie przekraczającej 742 mln zł o ponad 141 mln zł większe aniżeli rok wcześniej.

55% przychodów ze sprzedaży produktów (bez usług i części zamiennych wyprodukowanych we własnym zakresie) w kwocie przekraczającej 411 mln zł Spółka zrealizowała na rynku krajowym. Wśród destynacji zagranicznych najwyższą kwotę przychodów uzyskano ze sprzedaży na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej, łącznie ponad 101 mln zł. Największy wzrost obrotów zanotowano na rynkach CIS, gdzie zrealizowano przychody rzędu 87 mln zł o ponad 77% wyższe aniżeli w roku 2015. Rynkiem notującym największe wzrosty w portfolio Spółki był rynek włoski, który wygenerował prawie 48 mln zł przychodów z ponad 77% dynamiką wzrostu.

Koszty:

Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów działalności Spółki. Koszty zużytych materiałów i energii wzrosły o 120 mln zł do 544 mln zł. Koszty wynagrodzeń sięgnęły 74 mln zł o 17% więcej aniżeli w roku 2015. Koszty materiałów i energii stanowiły 77% ogółu poniesionych kosztów, koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników razem stanowiły 12,7% ogółu kosztów działalności. Łącznie koszty działalności Spółki w roku 2016 wyniosły 705 mln zł, przy czym ponad 10 mln zł stanowił wzrost stanu zapasów produktów gotowych i półproduktów.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Wielton w roku 2016.

Za rok 2016 marża brutto osiągnięta przez Grupę wyniosła 177 mln zł i była 2-krotnie wyższa od wyniku za rok 2015. Kluczowym dla wzrostu marży brutto był wzrost wolumenu sprzedaży. EBIT za rok 2016 przekroczył 82 mln zł przy stopie marży 6,9% i był o 85% wyższy aniżeli uzyskany za rok 2015. Osiągnięta stopa marży była bliska ubiegłorocznej. EBITDA za rok 2016 przekroczyła 106 mln zł przy stopie 8,9%.

Koszty finansowe rzędu 5,9 mln zł były niższe od ubiegłorocznych o ponad 2 mln zł, a strata na poziomie działalności finansowej rzędu 1,2 mln zł była 6-krotnie niższa aniżeli rok wcześniej. Zysk przed opodatkowaniem za rok 2016 wyniósł 81 mln zł i był ponad 2-krotnie większy aniżeli rok wcześniej. Zysk brutto został obciążony podatkiem w kwocie 21,6 mln zł. Zysk netto z działalności za rok 2016 przekroczył 55 mln zł i był o 21 mln zł wyższe aniżeli zysk uzyskany za rok 2015. Rentowność netto sięgnęła 4,6%.

Porównując kwoty zysku osiągniętego w omawianych okresach należy pamiętać, że w roku 2015 rozpoznano zysk na okazym nabyciu udziałów Fruehauf Expansion w kwocie 17,3 mln zł. W roku 2016 z kolei dokonano aktualizacji wyceny towarzyszącej przejęciu kontroli na kwotę 2,5 mln zł. Jednocześnie w roku 2016 dokonano odpisu amortyzacyjnego od wartości godziwej rozpoznanych relacji z klientami oraz wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1,9 mln zł.

Sprzedaż:

W roku 2016 zmianie uległa metoda raportowania wyników sprzedaży w Grupie Wielton. Do wolumenu sprzedaży włączone zostały wyroby wyprodukowane i sprzedane przez jednostkę zależną Fruehauf. Wynik 12 859 szt. jest o 82% wyższy od rezultatu Grupy osiągniętego w roku 2015. W przypadku zastosowania metodologii obowiązującej w latach poprzednich (brak konsolidacji wyniku Wielton S.A i Fruehauf), wzrost wyniósł 15% w ujęciu r/r.

Dla obydwu spółek rynki macierzyste mają znaczenie kluczowe, choć w różnym stopniu. Wielton S.A. sprzedał w Polsce 4 254 produkty, co stanowi 55,2% ogólnego wyniku spółki. Dla sektora produktów drogowych udział sprzedaży krajowej jest nieznacznie wyższy i wynosi 57,3%. W przypadku marki Fruehauf, sprzedaż na terenie Francji to ponad 97% ogólnego wolumenu. Wynik ten wpisuje się w strategię Grupy, opierającej się obecności silnych, lokalnych marek na kluczowych rynkach europejskich, doskonale rozpoznających zmieniające się potrzeby wszystkich grup klientów. Marka Fruehauf posiada potencjał do większej obecności w regionie działania, co z czasem będzie wpływać na wzrost udziału sprzedaży eksportowej w ogólnym wyniku marki francuskiej.

Na większości rynków, na których działa Grupa Wielton zanotowany został wzrost sprzedaży. Na rynkach, gdzie sprzedaż Grupy spadła w ujęciu r/r, prowadzone były działania restrukturyzacyjne w sieci dystrybucji (Niemcy) lub spadek był wynikiem zaplanowanej strategii – zmniejszenie sprzedaży na rynkach niestrategicznych oraz zakończenie sprzedaży naczep Wielton we Francji w wyniku pełnej dedykacji rynku francuskiego dla marki Fruehauf, będącej liderem.

Przychody:

Za rok 2016 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży sięgające 1,2 mld złotych o 90% wyższe aniżeli rok wcześniej. Należy nadmienić, iż począwszy od drugiego kwartału sprawozdanie skonsolidowane Grupy ujmuje w swej strukturze dane finansowe Fruehauf Expansion w oparciu o metodę pełnej konsolidacji wyłączając wyłącznie zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym. Za pierwszy kwartał 2016 konsolidacja sprawozdania Fruehauf Expansion opierała się na metodzie praw własności ograniczając się do ujmowania na poziomie zysku EBIT Grupy części zysku netto Fruehauf Expansion odpowiadającej posiadanym udziałom.

Przychody ze sprzedaży produktów przekroczyły 1,1 mld złotych i były wyższe od ubiegłorocznych o ponad 87%.

Koszty operacyjne:

Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów działalności Grupy. Koszty zużytych materiałów i energii wzrosły do 816 mln zł. Koszty wynagrodzeń wraz ze

świadczeniami pracowniczymi sięgnęły 150 mln zł. Koszty materiałów i energii stanowiły 71% ogółu poniesionych kosztów, koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników razem stanowiły 13% ogółu kosztów działalności. Łącznie koszty działalności Grupy w roku 2016 przekroczyły 1,1 mld zł, przy czym prawie 56 mln zł stanowił wzrost stanu zapasów produktów gotowych i półproduktów.

W 2016 roku Wielton awansował do grona trzech największych producentów naczep i przyczep w Europie i dziesięciu największych firm na świecie w swojej branży.

W 2016 roku Wielton umacniał pozycję nie tylko na swoich kluczowych rynkach, ale również rozpoczął działania zmierzające do rozwoju sprzedaży w Afryce. W grudniu założyliśmy spółkę zależną Wielton Africa w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej), dzięki której będziemy rozwijać sprzedaż na terenie 8 państw zrzeszonych w Unii Gospodarczo-Monetarnej (UEMO). W ciągu 5 lat Grupa Wielton zamierza w Afryce osiągnąć wolumen sprzedaży na poziomie 1000 szt.

Przez cały 2016 rok Wielton prowadził również intensywne prace nad innowacyjnością rozwiązań produktowych. Przełomowe w tym obszarze było otwarcie w lutym 2016 r. Centrum Badawczo - Rozwojowego w Wieluniu („CBR”), jednego z najnowocześniejszych tego typu obiektów w Europie. Zaledwie siedem miesięcy po uruchomieniu inwestycji spółka zaprezentowała na targach w Hanowerze nowoczesną naczepę Curtain Master - pierwszy pojazd zaprojektowany i zbudowany w CBR.

Głównym celem CBR jest podniesienie zaawansowania technologicznego i bezpieczeństwa produktów, co ma zapewnić Wieltonowi trwałą przewagę konkurencyjną na rynkach europejskich.

Reasumując:

Jak pokazują powyższe dane rok 2016 był dla Wieltonu wyjątkowy. Rekordowe wyniki sprzedażowe i finansowe potwierdzają słusność obranej przez Zarząd drogi rozwoju. Jej ważnym elementem jest ekspansja zagraniczna, która w przypadku Wieltonu nie ogranicza się już tylko do Europy. Wielton skutecznie wykorzystuje potencjał przejętych spółek, a dzięki efektowi skali i synergii związanej z postępującą integracją nowych podmiotów w Grupie, systematycznie wzmacnia swoją pozycję na kluczowych rynkach. Dobra koniunktura i stabilny portfel zleceń zarówno w Polsce, jak i w całej Europie pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość i sprzyjają umacnianiu pozycji Wieltonu w czołówce europejskich i światowych producentów przyczep i naczep.

W 2016 roku Wielton odnotował też najwyższe w historii przychody ze sprzedaży na poziomie prawie 1,2 mld zł, co stanowi wzrost aż o 90 proc. w relacji rdr. Rekordowo wzrosły przychody ze sprzedaży zagranicznej - aż o 168 proc., do poziomu 764 mln zł. Zysk netto był wyższy aż o 62 proc. niż przed rokiem i wyniósł 55,1 mln zł.

Rok 2016 był rekordowy również pod względem sprzedaży, której poziom osiągnął 12 859 pojazdów, co oznacza wzrost o prawie 83 proc. Wielton w Polsce, we Włoszech i w Rosji росł szybciej niż rynek, a we Francji utrzymał pozycję lidera. Na polskim rynku Wielton umocnił swoją pozycję w branży, zwiększył udział w rynku i zanotował wzrost liczby rejestracji aż o 34,6 proc., we Włoszech o 60 proc., a w Rosji o ponad 40 proc.

Dokonując ogólnej oceny sytuacji Spółki Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton Rada Nadzorcza stwierdza, iż wyniki wypracowane przez Wielton świadczą o trafności podjętej strategii, o właściwym zarządzaniu budżetem oraz o skutecznym ograniczaniu ryzyk finansowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza wskazuje, iż w roku obrotowym 2016 nie wystąpiły żadne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji działalności.

Skuteczna praca Zarządu Wielton S.A. widoczna jest we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej. Inwestycje poczynione w ciągu ostatnich kilku lat pozwoliły Spółce Wielton S.A. na stworzenie wysoce zautomatyzowanego zakładu produkcyjnego, poszerzenie i unowocześnienie palety produktowej.

W opinii Członków Zarządu Wielton S.A., jak również Członków Rady Nadzorczej opisane powyżej działania przyczynią się do umacniania pozycji Spółki na dotychczasowych rynkach, a także przyniosą wymierną korzyść w postaci wzrostu wartości Spółki i umacniania jej pozycji na europejskim rynku.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej Wielton w roku 2016.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z regulacjami prawnymi (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego w zakresie istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej a także z oceny prowadzonej przez Spółkę i Grupę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli Spółki jak i Grupy ma kompleksowy charakter, zapewnia terminowe i dokładne ujawnianie faktów dotyczących istotnych elementów działalności Spółki i Grupy. Pozwala on Zarządowi, jak również Radzie Nadzorczej na uzyskiwanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki i Grupy, a także efektywności zarządzania.

W Spółce Wielton S.A. jak i w Grupie Kapitałowej Wielton istnieje system kontroli wewnętrznej, który obejmuje zarówno proces sporządzania sprawozdań finansowych, jak i inne obszary działalności Spółki i Grupy, w których istnieje potrzeba ustanowienia mechanizmów kontrolnych służących monitorowaniu i ograniczaniu ryzyk istotnych dla Spółki i Grupy. Za skuteczność systemu kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Zarząd Wielton S.A.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest w Spółce jak i w Grupie realizowany w drodze obowiązujących w Spółce i Grupie procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo – księgowe pod kierownictwem głównego księgowego Spółki Wielton S.A., a następnie zatwierdzane i podpisywane przez Zarząd. Roczne oraz półroczne sprawozdania finansowe Spółki jak i Grupy zatwierdzone przez Zarząd są weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Wielton S.A. Następnie, działając na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki jak i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim rocznym sprawozdaniu. W Spółce jak i w Grupie ustanowiona jest struktura organizacyjna, w której dokładnie określono zakres odpowiedzialności oraz uprawnień poszczególnych pracowników, a także tryb raportowania. Ważnym elementem systemu

kontroli wewnętrznej jest również działający w Spółce audyt wewnętrzny, jak również audyt zewnętrzny związany z posiadanym przez Spółkę certyfikatem 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.

W Grupie Kapitałowej Wielton funkcję compliance wykonuje Dział Prawny Wielton S.A. Dział Prawny opiniuje wszelkie oświadczenia woli składane w imieniu Spółki a także Grupy Kapitałowej. Dział Prawny na bieżąco analizuje zgodność działalności Spółki z regulacjami prawnymi i wewnętrznymi procedurami.

Spółka Wielton S.A. oraz Grupa Wielton nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Wobec powyższego nie ma opracowanej polityki w tym zakresie. Kwoty przekazane na cele dobroczynne nie są istotne w skali Spółki i Grupy natomiast beneficjentami tej działalności są przede wszystkim lokalne podmioty działające w obszarze edukacji, propagowania sportu, kultury oraz opieki nad potrzebującymi.

Biorąc powyższe pod uwagę Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia istniejący w Spółce Wielton S.A. jak i w całej Grupie Kapitałowej Wielton system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem a także funkcję audytu wewnętrznego w zakresie istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

Ponadto w ocenie Rady Nadzorczej społeczne zaangażowanie przedsiębiorstwa i etyczny sposób prowadzenia działalności nie budzi żadnych zastrzeżeń Rady Nadzorczej.

.....
Paweł Szataniak
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wielton S.A.