

WIELTON GROUP

RAPORT KWARTALNY 1Q2019

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU



2019Q1

639,9

mln zł przychodów

42,1

mln zł EBITDA

20,9

mln zł zysku netto

NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

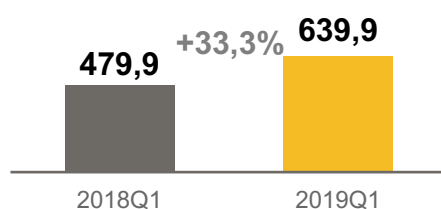
Dynamiczny wzrost

Wzrost przychodów i zysku
na każdym poziomie
rachunku wyników

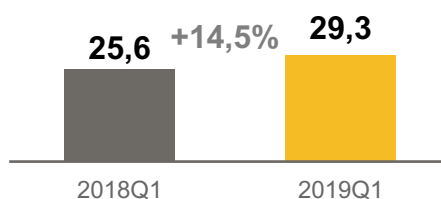
Intensywne inwestycje

Prototyp chłodni, nowa
zautomatyzowana lakiernia
ze zwiększonymi mocami
produkcyjnymi,
nowe technologie cięcia
i gięcia blach

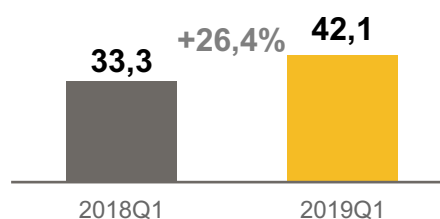
Przychody ze sprzedaży



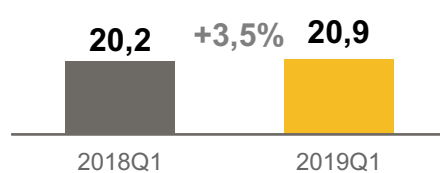
EBIT



EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

I kwartał 2019 roku był dla naszej Grupy okresem wyjątkowej pracy. W okresie tym staraliśmy się przede wszystkim wykorzystać szanse, jakie pojawiły się na rynkach w postaci zwiększonego popytu na pojazdy użytkowe. W sumie w I kwartale 2019 roku sprzedaliśmy 5 767 pojazdów, czyli o 31,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Był to zarówno efekt rozwoju organicznego Grupy, jak i pomyślnie zakończonej akwizycji. Pod koniec III kwartału 2018 roku podpisaliśmy bowiem umowę nabycia 75% udziałów w Lawrence David Limited, a z dniem 1 października 2018 roku przejęliśmy kontrolę nad tą spółką. Po odliczeniu efektów rozszerzenia składu Grupy Wielton w ostatnim kwartale 2018 roku, w I kwartale 2019 roku sprzedaliśmy 4 672 szt. przyczep, naczepek i zabudów (wzrost o 6,5% w ujęciu rocznym).



Prawie 78% sprzedanych przez nas w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku produktów znalazło klientów poza granicami Polski, przede wszystkim we Francji, Wielkiej Brytanii, Rosji oraz Niemczech. Utrzymaliśmy pozycję lidera na francuskim rynku oraz trzecią pozycję w Polsce. W Wielkiej Brytanii, Niemczech, Rosji oraz we Włoszech także należymy do liczących się graczy na rynku pojazdów użytkowych.

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na rekordowe przychody. W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży w wysokości 639,9 mln zł, czyli o 33,3% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W I kwartale 2019 roku istotnie wzrosły w porównaniu z I kwartałem 2018 roku koszty wytworzenia produktów, ponieważ wzrosły ceny komponentów do produkcji naszych pojazdów. Wyższe niż rok wcześniej były także wynagrodzenia w Wielton S.A. Czynniki te przyczyniły się do spadku uzyskanej marży – w I kwartale 2019 roku marża EBITDA dla Grupy wyniosła 6,6% wobec 6,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ponadto w I kwartale 2018 roku wynik netto był zwiększony o podatek odroczonej od premii inwestycyjnej z tytułu realizacji inwestycji na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w kwocie 2 890 tys. zł. Zakończyliśmy I kwartał 2019 roku z zyskiem netto, przypadającym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 19,5 mln zł, czyli tylko nieznacznie niższym (o 1,8%) od uzyskanego w I kwartale 2018 roku.

I kwartał 2019 roku to także okres znacznych zmian w ramach naszej organizacji. Kontynuowaliśmy proces integracji spółki Lawrence David by w pełni wykorzystać możliwości, jakie pojawiły się w wyniku zakupu udziałów w tej spółce w postaci efektu skali w zakresie zakupów materiałów i komponentów, czy też optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Już w tym roku zakład w Wieluniu dostarczy Lawrence David 500 podwozi do produkowanych przez nią pojazdów.

Aby utrzymać swoją mocną pozycję na dynamicznie rozwijającym się rynku pojazdów użytkowych, na szeroką skalę inwestowaliśmy w nasze zdolności produkcyjne. Rozpoczęliśmy realizację projektu w zakresie wdrożenia nowych technologii cięcia i gięcia blach. Przedsięwzięcie to, podobnie jak i projekt budowy chłodni-naczepy, jest realizowany przy dofinansowaniu unijnym za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Pracowaliśmy także nad nowymi prototypami naczepek, które będą mogły w przyszłości sprostać coraz wyższym wymaganiom klientów oraz nowym normom w zakresie ochrony środowiska. Ponadto, od 2018 roku nasza spółka Fruehauf SAS uczestniczy, wraz z innymi francuskimi producentami, w projekcie FALCON, którego zadaniem jest opracowanie technologii produkcji aerodynamicznej ciężarówki o niskim zużyciu paliwa.

W celu pozyskania nowych klientów, jak i zacieśnienia relacji z dotychczasowymi, udostępniliśmy konfigurator sprzedażowy (CRM Pivotal), jako narzędzie zarządzania procesem ofertowania i obsługi zamówień sprzedażowych oraz podpisaliśmy umowę z dystrybutorem na sprzedaż produktów Agro na francuskim rynku.

Wyniki uzyskane w I kwartale 2019 roku potwierdzają, że dobrze wykorzystaliśmy te trzy pierwsze miesiące bieżącego roku.

Z poważaniem,

Mariusz Golec
Prezes Zarządu Wielton S.A.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	54
SPIS TREŚCI	4	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	61
WYBRANE DANE FINANSOWE	5	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	63
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	5	KOREKTA BŁĘDU	63
WIELTON S.A.	6	PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	64
POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU	7	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	64
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	8	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	64
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	9	EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	65
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	14	RYZYKO KREDYTOWE	65
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY	16	DYWIDENDA	66
SYTUACJA FINANSOWA	19	ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU	66
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	21	SPRAWOZDAWCZEGO	66
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	21	WARTOŚĆ FIRMY	67
AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020 ROKU	23	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.	84
ISTOTNE UMOWY	23	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	85
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	23	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	89
CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	24	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	91
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	27	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	93
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	30	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	94
INFORMACJE O EMITENCIE	31	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	103
AKCJE I AKCJONARIAT	34		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	35		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	37		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	41		
PORĘCZENIA I GWARANCJE	41		
W OKRESIE I KWARTAŁU 2019 ROKU WIELTON S.A. ANI SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON NIE UDZIELAŁY GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, TAKICH, ŻE ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	41		
W OKRESIE I KWARTAŁU 2019 ROKU WIELTON S.A. ANI SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON NIE UDZIELAŁY PORĘCZEŃ ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, TAKICH, ŻE ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ JEST ZNACZĄCA, ZA WYJĄTKIEM PORĘCZEŃ O KTÓRYCH MOWA PONIŻEJ.	41		
SPRAWY SPORNE	42		
ZATRUDNIENIE	42		
WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	43		
INNE INFORMACJE	43		
WIELTON S.A. NA GPW	43		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	45		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	46		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	639 886	479 938	148 887	114 861
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 338	25 552	6 826	6 115
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 737	23 069	6 686	5 521
Zysk (strata) netto	20 889	20 210	4 860	4 837
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	19 451	19 813	4 526	4 742
Zysk na akcję (PLN/EUR)	0,32	0,33	0,07	0,08
Rozwodniony zysk na akcję (PLN/EUR)	0,32	0,33	0,07	0,08

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 148	22 598	3 059	5 408
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 396	-14 102	-6 840	-3 375
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 588	17 226	1 067	4 123
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 659	25 722	-2 713	6 156

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 546 487	1 414 158	359 540	328 874
Zobowiązania długoterminowe	376 690	328 790	87 576	76 463
Zobowiązania krótkoterminowe	784 134	723 043	182 302	168 150
Kapitał własny	385 663	362 325	89 662	84 262
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	357 741	336 735	83 170	78 310

Wielton S.A.

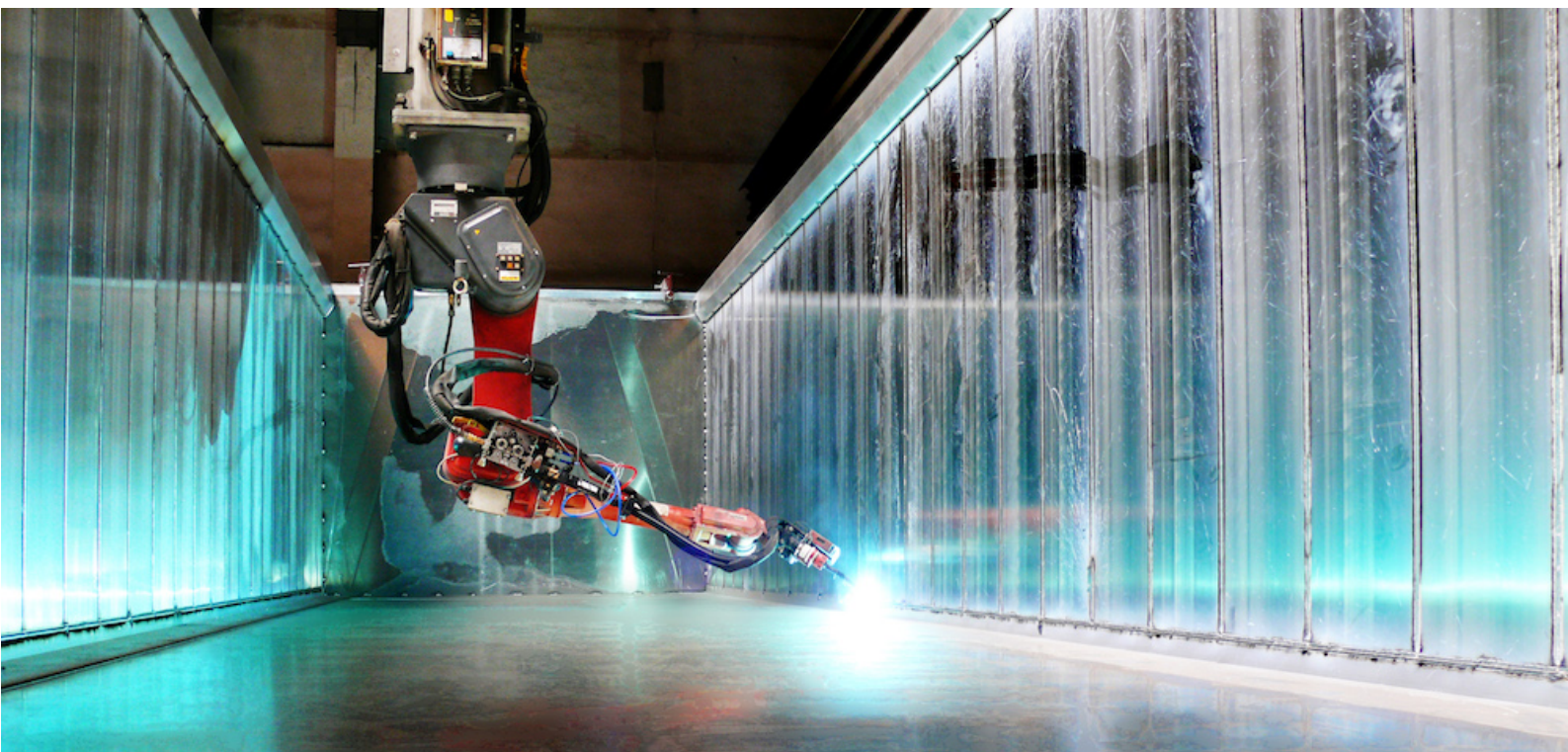
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	283 439	259 277	65 950	62 052
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 177	13 683	3 066	3 275
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 350	12 030	2 641	2 879
Zysk (strata) netto	8 799	12 586	2 047	3 012
Liczba akcja w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,15	0,21	0,03	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,15	0,21	0,03	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 251	13 425	524	3 213
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 860	-1 585	-4 388	-379
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 979	-3 604	2 322	-863
Przepływy pieniężne netto razem	-6 630	8 236	-1 543	1 971

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	1 062 511	1 006 810	247 021	234 142
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	725 898	679 133	168 762	157 938
Zobowiązania długoterminowe	240 055	223 730	55 810	52 030
Zobowiązania krótkoterminowe	460 576	434 196	107 078	100 976
Kapitał własny	336 613	327 677	78 258	76 204
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 807	2 808
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,58	5,43	1,30	1,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	5,58	5,43	1,30	1,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)	-	0,25	-	0,06

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2978 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech miesięcy 2019 roku,
 - 4,1784 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech miesięcy 2018 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3013 – kurs NBP z dnia 29 marca 2019 roku,
 - 4,3000 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku.

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Wielton za I kwartał 2019 roku



KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

**AKTUALNY STATUS REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020
ROKU**

ISTOTNE UMOWY

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

**CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY
W KOLEJNYCH KWARTAŁACH**

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

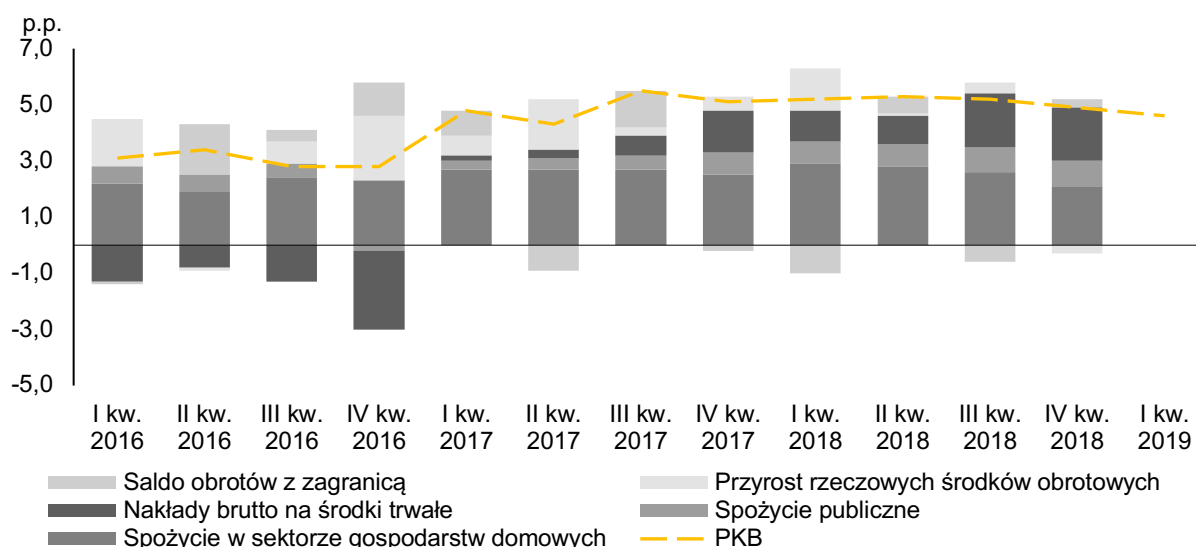
Sytuacja gospodarcza

Polska

W I kwartale 2019 roku Polska – pomimo niewielkiego spowolnienia – wciąż należała do najszybciej rozwijających się krajów Unii Europejskiej. Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego, w I kwartale 2019 roku polski Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 4,6% w ujęciu rocznym.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w I kwartale 2019 roku nie zostały opublikowane. Ekonomiści oceniają, że wzrost ten był efektem głównie przyrostu popytu krajowego. Szacuje się, że wydatki konsumpcyjne wzrosły o ponad 4%, a nakłady inwestycyjne o około 7%. Także handel zagraniczny wspierał dynamikę wzrostu, na co wskazują dane dotyczące bilansu płatniczego za I kwartał 2019 roku.

Czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce

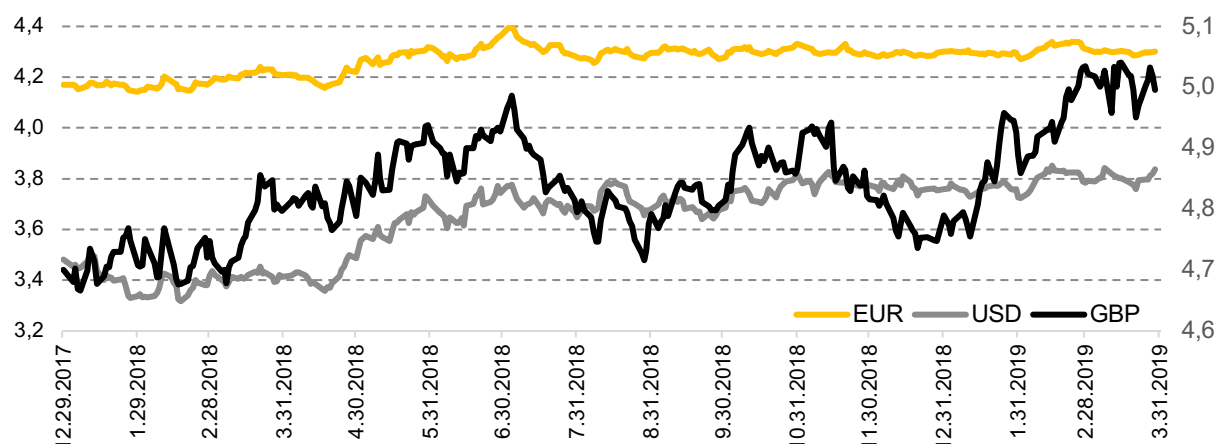


Źródło: GUS

W marcu 2019 roku ceny były o 1,7% wyższe niż rok wcześniej. Podrożała przede wszystkim żywność (o 2,6%), usługi transportowe (o 3,5%) oraz hotele i restauracje (o 3,6%). Polacy mniej niż w marcu 2018 roku płacili natomiast za odzież i obuwie (o 2,4%) oraz za usługi łączności (o 2,5%).

W warunkach niższego od celu inflacyjnego wzrostu cen, Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała podstawowe stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna nadal wynosiła 1,5%.

Notowania złotego



W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2019 roku kurs złotego pozostawał w miarę stabilny w stosunku do euro i dolara amerykańskiego. Na koniec marca 2019 roku polska waluta była notowana na poziomie z końca 2018 roku w odniesieniu do euro, ale była o 2,0% słabsza w relacji do dolara amerykańskiego. Po istotnym wzroście wartości w ostatnich miesiącach 2018 roku, znacznie większe wahania notowań złotego wystąpiły w stosunku do funta brytyjskiego. W efekcie w ciągu I kwartału 2019 roku złoty stracił na wartości 4,3% w relacji do funta brytyjskiego. O kondycji złotego zadecydowały zarówno czynniki globalne, jak i utrzymywanie łagodnej polityki pieniężnej przez NBP, przyczyniającej się do niższej atrakcyjności polskich aktywów w porównaniu do aktywów innych gospodarek wschodzących.

Unia Europejska

Według pierwszych szacunków Eurostatu, w I kwartale 2019 roku tempo wzrostu gospodarki Unii Europejskiej ukształtowało się na poziomie 1,5% w ujęciu rocznym. Ocenia się, że głównym motorem wzrostu była konsumpcja, stymulowana przez wzrost zatrudnienia, wyższe płace oraz działania fiskalne niektórych rządów. Sprzyjała jej także niska inflacja. Jako główne przyczyny spowolnienia tempa wzrostu krajów UE uznaje się: osłabienie tempa wzrostu na świecie, nierozwiązane konflikty w handlu zagranicznym, napięcia społeczne oraz niepewność związaną z Brexitem.

Sytuacja w poszczególnych krajach UE, w których operuje Grupa Wielton przedstawiała się następująco:

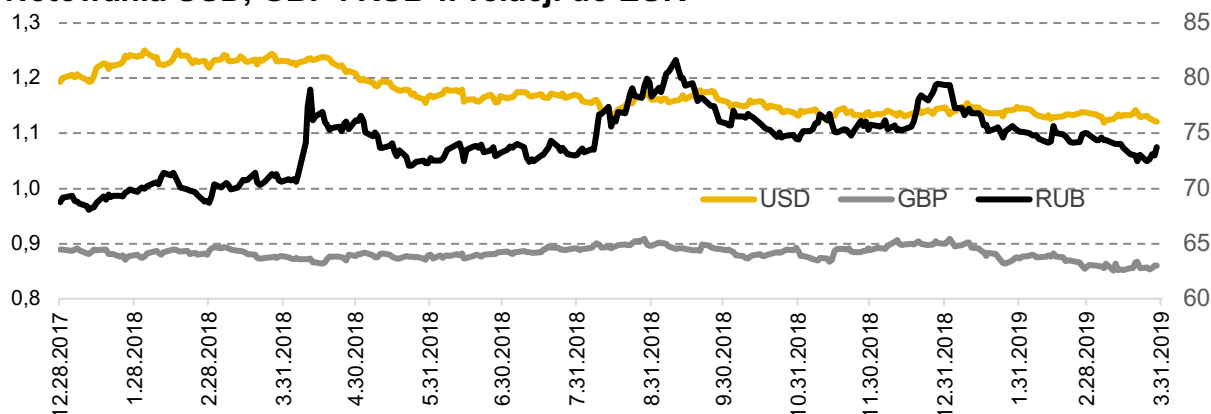
- Niemcy. W I kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 0,7% w ujęciu rocznym. Wzrosła konsumpcja gospodarstw domowych, wspierana przez rekordowo wysoki poziom zatrudnienia, wzrost płac oraz niskie koszty pożyczek. Podniesione zostały ponadto świadczenia na dzieci oraz emerytury dla matek. Utrzymała się zadowalająca koniunktura w usługach i budownictwie, podczas gdy przemysł, w tym motoryzacyjny, znajdował się w fazie wyraźnego spowolnienia. Niemieccy producenci są bowiem zależni od eksportu, stąd też dekoniunktura w przemyśle wynikała z niższego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, niepewności wywołanej polityką administracji Prezydenta Donalda Trumpa oraz braku porozumienia dotyczącego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. Niekorzystny wpływ na wyniki produkcji przemysłowej miały także opóźnienia producentów samochodów w dostosowaniu się do nowych testów emisji WLTP.
- Francja. W I kwartale 2019 roku PKB Francji był o 1,1% wyższy niż w I kwartale 2018 roku. Konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła o 0,4% w ujęciu rocznym, podczas gdy wydatki budżetowe zwiększyły się o 1,4%. Dynamika nakładów na środki trwałe ukształtowała się na poziomie 2,1% w ujęciu rocznym. Przy czym nieco wzrosło tempo wzrostu nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw (głównie na skutek wzrostu wydatków na środki transportu), przy jednoczesnym osłabieniu dynamiki inwestycji gospodarstw domowych (przede wszystkim mieszkaniowych). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku handel zagraniczny oddziałował negatywnie na dynamikę PKB.
- Włochy. Po okresie recesji zanotowanej w II połowie 2018 roku, w I kwartale 2019 roku PKB wzrósł o 0,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego 2018 roku. W celu pobudzenia gospodarki, rząd włoski wprowadził tzw. dochód obywatelski dla osób zagrożonych ubóstwem, wcześniejsze emerytury dla osób, które skończyły 62 lata i płaciły składki emerytalne przez 38 lat (tzw. program Quota 100 na lata 2019-2021). Przygotowywano także założenia pakietu

stymulacyjnego, który obejmuje ulgi podatkowe na inwestycje, niższe podatki na nieruchomości od fabryk i magazynów oraz uproszczone procedury przetargów publicznych.

- Wielka Brytania. W I kwartale 2019 roku brytyjska gospodarka odnotowała niespotykany od kilku kwartałów wzrost – PKB był o 1,8% wyższy niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Utrzymująca się niepewność związana z Brexitem nie zachęcała gospodarstw domowych do zwiększonych wydatków na konsumpcję, które przyrosły o 1,4% w ujęciu rocznym. Podczas gdy wydatki budżetowe zwiększyły się o 2,6%. Ryzyko bezumownego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE nie stymulowało części przedsiębiorstw do podejmowania inwestycji i w efekcie były one o 3,2% wyższe niż w I kwartale 2018 roku. W ramach przygotowań do opuszczenia UE, które pierwotnie przypadało na 29 marca 2019 roku, niektóre brytyjskie firmy, gromadziły zapasy obawiając się chaosu na granicach Wielkiej Brytanii po opuszczeniu UE. W efekcie deficyt Wielkiej Brytanii w obrotach handlowych zagranicą osiągnął rekordowy poziom (18,3 mld GBP).
- Rosja. W I kwartale 2019 roku PKB wzrósł o 0,5% w porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku. Przyczyną niskiego tempa wzrostu była słabość popytu krajowego. Dochody do dyspozycji gospodarstw domowych spadły o 2,3% w ujęciu rocznym. Wzrost podatku VAT, słabe nastroje panujące wśród społeczeństwa, niskie zapotrzebowanie na kredyt w warunkach podwyższonych pod koniec 2018 roku stóp procentowych, to kolejne czynniki osłabiające dynamikę PKB.

W ciągu I kwartału 2019 roku euro straciło na wartości w stosunku do większości podstawowych walut, w tym: 2,2% do USD, 4,3% do GBP (po znacznym osłabieniu brytyjskiej waluty na koniec 2018 roku) oraz 7,1% do RUB. Kurs europejskiej waluty kształtował się pod wpływem takich czynników jak: znaczne spowolnienie wzrostu gospodarczego w krajach UE, dobre wyniki amerykańskiej gospodarki, działania protekcyjnistyczne USA i ryzyko wojny handlowej oraz polityki monetarnej największych banków centralnych.

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



Rynek naczep i przyczep

Polska

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku zarejestrowano w Polsce 7 453 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 4,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.^[1]

Od początku 2019 roku wydano dowody rejestracyjne dla 7 414 nowych przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 539 (7,8%) więcej niż rok wcześniej. Nowych rejestracji naczep było o 581 (o 9,4%) więcej, a przyczep o 42 (6,0%) mniej niż w analogicznym okresie 2018 roku.

^[1] Źródło: *New commercial vehicle registrations*, European Union, March 2019, European Automobile Manufacturers Association

W rankingu marek w grupie przyczep i naczep pow. 3,5 t utrzymał swoją pierwszą pozycję Schmitz Cargobull, który wydał 1 871 szt. pojazdów (o 21% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku). Tak jak i w poprzednich kwartałach, na drugim miejscu znalazł się Krone po rejestracji 1 384 szt. jednostek (+14%). Na trzeciej pozycji uplasował się, również niezagrożony, Wielton, który wydając 1 079 pojazdów, przekroczył swój rezultat z I kwartału poprzedniego roku o 3%.^[2]

Na koniec marca 2019 roku z czasową rejestracją pozostało w polskich rejestrach 414 przyczep i naczep o DMC pow. 3,5 t, czyli o 93 szt. więcej (+29%) niż rok wcześniej. Pojazdy te mogły być przeznaczone dla zagranicznych odbiorców lub zasilić jeszcze grupę stałych rejestracji. Wśród nich na czele był Wielton (247 szt.), następnie Bodex (43 szt.) i Mega (33 szt.).

W grupie tylko naczep o DMC pow. 3,5 t (6 760 szt.) największą grupę stanowiły, bez zmiany, platformy i zabudowy skrzyniowe. Zarejestrowano ich 3 896 szt. (wzrost o 7% w ujęciu rocznym). Znaczny udział w strukturze miały ponadto wywrotki (1 158 szt., +8%) oraz furgony (907 szt., +12%). W grupie przyczep (654 szt., spadek o 6%), oprócz zabudów skrzyniowych (375 szt.), popularne były też nadwozia wymienne (88 szt.) i przyczepy kłonicowe (59 szt.).

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku przybyły 974 nowe, ciężarowe przyczepy rolnicze, czyli o 7,9% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Najwięcej nowych przyczep rolniczych zarejestrowano marki Pronar 396 (spadek o 20% w porównaniu do I kwartału poprzedniego roku). Na drugim miejscu był Metal-Fach, który zwiększył udział do 13% po rejestracji 129 jednostek (-2%). Trzecie miejsce przypadło dla marki Wielton, dla pojazdów której wydano 69 dowodów rejestracyjnych. Osiągnęła ona wzrost o blisko 5%, co zapewniło 7% udziału w tym segmencie rynku.

Francja

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku wzrósł popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji 14 322 nowych pojazdów (wzrost o 5,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku). W przypadku przyczep i naczep liczby te wynosiły odpowiednio: 7 837 przyczep i naczep, czyli o 9,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Na francuskim rynku działa kilkadziesiąt podmiotów zajmujących się produkcją naczep i przyczep, ale około 60% udziału w nim posiada pięciu największych producentów.

Niemcy

Wzrost inwestycji w sektorze budowlanym nadal korzystnie oddziaływał na popyt na pojazdy użytkowe. W I kwartał 2019 roku zarejestrowano w sumie ponad 25 529 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 16,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bardzo dobre wyniki osiągnięto w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep. Wydano dowody rejestracyjne dla 13 755 jednostek, tj. dla 3,7% większej liczby niż w I kwartał 2018 roku.

Włochy

Napięcia gospodarcze (techniczna recesja w II połowie 2018 roku, jak i śladowy wzrost w I kwartale 2019 roku) zanotowane w ostatnich kwartałach, spowodowały, że po dwóch latach wzrostu, spadło zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe. W I kwartale 2019 roku zarejestrowano 6 161 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 11,4% mniej niż w analogicznym kwartale 2018 roku. Natomiast dla nowych naczep i przyczep wydano 4 626 dowodów rejestracyjnych, czyli o 6,5% mniej niż rok wcześniej. 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. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku włoskim znajdują się dwie firmy włoskie oraz trzy niemieckie. W ciągu I kwartału 2019 roku nie zmienił się układ sił na tym rynku.

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

^[2] Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych Marzec 2019 rok analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów

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 oraz 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.

W I kwartale 2019 roku zarejestrowano 6 562 przyczepy i naczepy, czyli o 3,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na niższy niż w poprzednich kwartałach przyrost rejestracji wpływ miała niesprzyjająca pogoda panująca w styczniu, przekładająca się niekorzystnie na aktywność sektora budowlanego. Ponadto od stycznia 2019 roku wprowadzono w Rosji wyższy podatek VAT.

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

Wielka Brytania

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2019 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 13 820, czyli wzrosła o 15,3% w relacji do analogicznego okresu 2018 roku. Prawdopodobnie jest to skutek przygotowań angielskich przedsiębiorców do nadchodzącego Brexitu. Uważa się, że Wielka Brytania będzie musiała zbudować własny system transportu samochodowego, gdyż obecnie większość przewozów jest realizowana przez zagranicznych przewoźników, w tym znaczna jego część przez polskie firmy transportowe.

W I kwartale 2019 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 4 706 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.

Zmiany prawne

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

- Wprowadzenie preferencyjnej stawki opodatkowania (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. 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 oraz wprowadza kilka nowych elementów jak obowiązek wskazania rynków geograficznych, na których operuje podatnik oraz przedmiotu działalności swoich kontrahentów.
- Wprowadzenie opodatkowania dochodów z niezrealizowanych zysków (ang. exit tax).
- Zmiany w przepisach dotyczących dochodów zagranicznej spółki kontrolowanej (ang. Controlled Foreign Company).

Producenci naczep i przyczep powinni uwzględniać w swych działaniach konieczność dostosowania swoich produktów do zmieniających się wymogów prawnych, głównie w zakresie ochrony środowiska. W lutym 2019 roku Parlament Europejski zatwierdził limity dwutlenku węgla dla pojazdów ciężarowych. Zgodnie z zatwierdzonymi przez PE przepisami, średnia emisja CO₂ z samochodów ciężarowych będzie musiała być o 15 proc. niższa w ciągu najbliższych sześciu lat (w porównaniu z 2019 roku). Kolejne pięć lat później, tj. w 2030 roku, wydzielanie dwutlenku węgla przez nowe ciężarówki musi zostać ograniczone o 30 proc. w porównaniu z poziomem emisji z 2019 roku. Dodatkowo do 2025 roku

producenci samochodów ciężarowych będą musieli udowodnić, że przynajmniej 2 proc. sprzedawanych przez nich pojazdów to auta o zerowej lub niskiej emisji.

Wyniki sprzedażowe Grupy

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa Wielton sprzedała 5 767 jednostek wobec 4 386 w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 31,5%). Przy czym wchodząca w skład Grupy Wielton od 1 października 2018 roku, Grupa Lawrence David sprzedała w raportowanym okresie 1 095 pojazdów. Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy, sprzedaż w I kwartale 2019 roku wyniosłaby 4 672 przyczepy, naczepy i zabudowy (wzrost o 6,5% do analogicznego okresu 2018 roku).

Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza rynkiem polskim sprzedano 4 482 jednostki, co stanowiło 77,7% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Obok rozszerzenia składu Grupy o nową spółkę zagraniczną, wpływ na zmianę struktury sprzedaży miały także dobre wyniki osiągnięte na francuskim rynku, który stanowi główny rynek zbytu produktów Grupy Wielton.

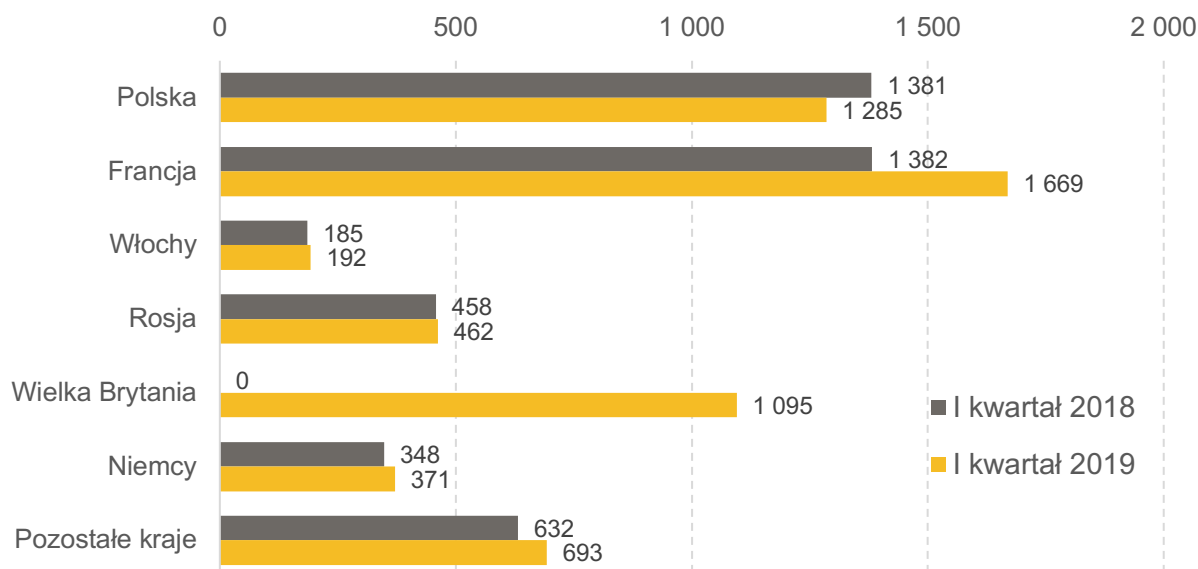
Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I kw. 2019		I kw. 2018		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	1 285	22,3	1 381	31,5	-7,0
Rynki zagraniczne	4 482	77,7	3 005	68,5	49,2
Razem	5 767	100,0	4 386	100,0	31,5

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

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



Polska

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 1 285 jednostek, czyli o 7,0% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka zanotowała mniejszą sprzedaż zestawów, co spowodowało mniejszą liczbę faktur. Jednocześnie średnia cena sprzedaży jednego produktu była wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale 2019 roku Wielton S.A. wydał 1 079 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t i tym samym utrzymał trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 14,6% (udział w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 15,2%).

Francja

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 1 669 pojazdów, tj. o 20,8% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku. 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.

W I kwartale 2019 roku zarejestrowano 1 513 przyczep i naczep marki Fruehauf (o 14,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku). Tym samym Fruehauf SAS umocnił swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 19,3% (18,6% rok wcześniej).

Niemcy

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku na niemieckim rynku nabywców znalazły 371 produkty Grupy Wielton (wzrost o 6,6% w stosunku do I kwartału 2018 roku).

Po trzech pierwszych miesiącach 2019 roku Grupa Wielton zajmowała na niemieckim rynku dziesiąte miejsce w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep – tj. 1,5% udziału w rejestracjach nowych pojazdów (1,2% w I kwartale 2018 roku).

Włochy

W I kwartale 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 192 pojazdy, czyli o 3,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Po trzech miesiącach 2019 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała szóste miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 4,3% (rok wcześniej piąta pozycja z udziałem na poziomie 4,4%).

Rosja

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W warunkach pewnego spowolnienia tempa rozwoju rosyjskiego rynku, w I kwartale 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 462 jednostki, czyli o 0,9% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku. W I kwartale 2019 roku Grupa Wielton zajmował w Rosji siódme miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 3,0% (wobec 3,8% rok wcześniej).

Sprzedaż zabudów wywrotek nie jest ujęta w statystykach rejestracji (300 szt.), ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (Scania, Volvo, Man).

Wielka Brytania

W I kwartale 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 1 095 pojazdów, podczas gdy rok wcześniej była na nim nieobecna.

Należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David wydała 491 dowodów rejestracyjnych. W rankingu marek zajęła ona piątą pozycję z udziałem na poziomie 10,4%.

W I kwartale 2019 roku, w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton główną pozycję utrzymały naczepy uniwersalne. Sprzedano ich łącznie 2 188 jednostek (37,9% całego wolumenu). Sprzedaż ich była o 47,4% wyższa niż w analogicznym okresie poprzednim roku. W strukturze sprzedaży zwiększyły swój udział także takie produkty jak: naczepy furgonowe (wzrost sprzedaży o 49,2% w porównaniu z I kwartałem 2018 roku), naczepy podkontenerowe i podwozia (wzrost o 60,8%) oraz zabudowy wywrotki (przyrost o 46,6%). Pojawiła się także nowa grupa asortymentowa, tj. pojazdy tzw. ostatniej mili, których sprzedano 273 szt. Był to efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o angielską spółkę Lawrence David. Znacznie mniejszym popytem cieszyły się zestawy kubatorowe (spadek sprzedaży o 50,9%).

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I kwartał 2019		I kwartał 2018		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Naczepy uniwersalne	2 188	37,9	1 484	33,8	47,4
Naczepy wywrotki	946	16,4	915	20,9	3,4
Naczepy furgonowe	779	13,5	522	11,9	49,2
Naczepy podkontenerowe i podwozia	431	7,5	268	6,1	60,8
Zestawy kubaturowe	230	4,0	468	10,6	-50,9
Przyczepy rolnicze (AGRO)	248	4,3	206	4,7	20,4
Zabudowy wywrotki	327	5,7	223	5,1	46,6
Przyczepy (w tym pojazdy niskopodwoziowe i inne)	240	4,2	201	4,6	19,4
Inloadery	105	1,8	99	2,3	6,1
Last mile (furgony)	273	4,7	0	0,0	X
Razem	5 767	100,0	4 386	100,0	31,5

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

Główne czynniki kształtujące wyniki Grupy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Zasady rachunkowości, zgodnie z którymi zostało sporządzone sprawozdanie, szczegółowo omówiono w podrozdziale *Zasady rachunkowości* w ramach rozdziału *Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego*.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W I kwartale 2019 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 19 451 tys. zł wobec 19 813 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 1,8%).

Główne czynniki wpływające na końcowy wynik finansowy Grupy w I kwartale 2019 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 639 886 tys. zł wobec 479 938 tys. zł za okres trzech pierwszych miesięcy 2018 roku (wzrost o 33,3%). Przy czym przychody Grupy Lawrence David, która weszła w skład Grupy Wielton z dniem 1 października 2018 roku wynosiły 94 444 tys. zł.
- Wygenerowanie niższej stopy marży na sprzedaży brutto. Ukształtowała się ona na poziomie 12,3% wobec 13,9% rok wcześniej. Obok wzrostu kosztów materiałów i komponentów, pewien wpływ na jej poziom miał wzrost udziału w przychodach Grupy spółek zagranicznych, których działalność charakteryzuje się niższą marżą.
- Obniżenie kosztów sprzedaży w relacji do przychodów z 5,3% w I kwartale 2018 roku do poziomu 4,8% w raportowanym okresie, pomimo wzrostu w przychodach Grupy udziału sprzedaży zagranicznej, niosącej za sobą dodatkowe koszty transportu.
- Utrzymanie dyscypliny w zakresie kosztów ogólnego zarządu, obejmujących także koszty Grupy Lawrence David.
- Lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 1 907 tys. zł wyższy niż w I kwartale 2018 roku głównie dzięki otrzymanej zaliczce na poczet odszkodowania majątkowego po szkodzie pożarowej z listopada 2018 roku.
- Lepszy niż w pierwszym kwartale 2018 roku wynik na działalności finansowej przy korzystniejszym niż przed rokiem oddziaływaniu różnic kursowych.

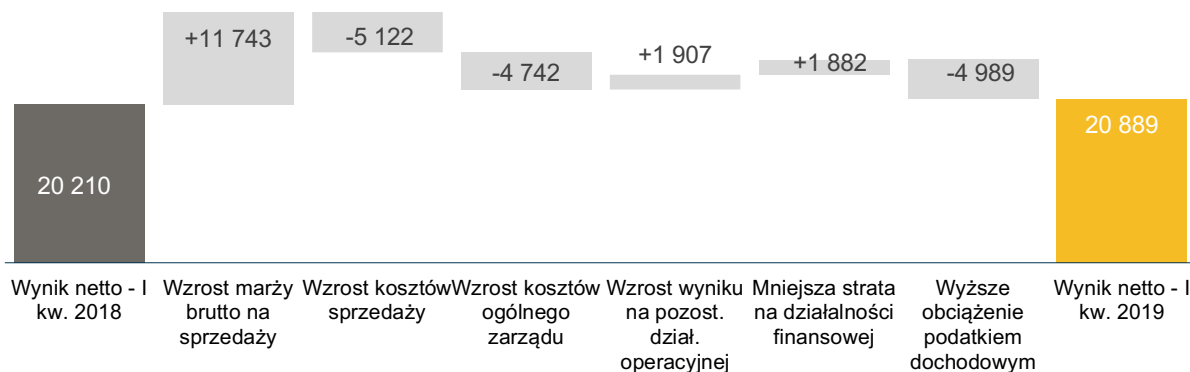
- Wyższe obciążenie podatkiem dochodowym. W I kwartale 2018 roku rozpoznano aktywo z tytułu premii inwestycyjnej w wysokości 2 890 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2019 roku Wielton S.A. nie rozpoznał podatku odroczonego od premii inwestycyjnej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	639 886	479 938	33,3%
Koszt własny sprzedaży	561 197	412 992	35,9%
Koszty sprzedaży	30 644	25 522	20,1%
Koszty ogólnego zarządu	21 962	17 220	27,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 255	1 348	141,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 338	25 552	14,8%
Wynik na działalności finansowej	-601	-2 483	-75,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 737	23 069	24,6%
Podatek dochodowy	7 848	2 859	174,5%
Zysk (strata) netto, w tym	20 889	20 210	3,4%
-przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 451	19 813	-1,8%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w I kwartale 2019 roku

[w tys. zł]



Przychody

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 639 886 tys. zł, tj. o 33,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku. Główną ich część (94,8%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 606 875 tys. zł i były o 33,6% wyższe niż rok wcześniej. Istotnie wzrosły przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług. W ciągu I kwartału 2019 roku zamknęły się one kwotą 12 565 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej wynosiły 6 423 tys. zł (wzrost o 95,6%). Był to przede wszystkim efekt działalności serwisowej Grupy Langendorf oraz Lawrence David.

Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 140 341 tys. zł, co stanowiło 21,9% przychodów ogółem Grupy. Były one o 3,1% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale 2019 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 499 545 tys. zł, czyli o 45,3% wyższe niż rok wcześniej. Obok wejścia na brytyjski rynek, wpływ na zwiększenie udziału sprzedaży na zagranicznych rynkach w przychodach Grupy miały dobre wyniki uzyskane we Francji i Niemczech.

Koszty

W I kwartale 2019 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 613 803 tys. zł, czyli wzrosły o 34,7% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Na poziom kosztów wytworzenia, które wzrosły o 35,9% w ujęciu rocznym obok ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kosztów wytworzenia Grupy Lawrence David, miał wpływ wzrost kosztów zakupu materiałów bezpośrednich oraz podniesienie w Wielton S.A. wynagrodzeń pracowników przeprowadzone w połowie 2018 roku.

Konsolidacja Grupy Lawrence David, jak i większy udział eksportu w strukturze sprzedaży Grupy, niosący za sobą wzrost kosztów transportu, były natomiast głównymi czynnikami, które przyczyniły się do wzrostu kosztów sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 21 962 tys. zł, czyli wzrosły o 27,5% głównie w wyniku rozszerzenia składu Grupy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy stanowiły: otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 2 816 tys. zł. Poza tym istotną pozycję stanowiło również oszacowane odszkodowanie w kwocie 1 781 tys. zł, pokrywające koszty związane z zabezpieczeniem realizacji procesów technologicznych w związku z pożarem.

Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: odpis na utratę wartości zapasów w kwocie 903 tys. zł oraz koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 938 tys. zł.

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa odnotowała wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3 255 tys. zł (1 348 tys. zł w I kwartale 2018 roku).

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -601 tys. zł (-2 483 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). W okresie pierwszego kwartału 2019 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 743 tys. zł, a w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją były odsetki w kwocie 67 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku wyniosła 2 533 tys. zł (w okresie porównawczym: 1 550 tys. zł).

Podatek dochodowy

W I kwartale 2019 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 7 849 tys. zł w porównaniu do 2 859 tys. zł rok wcześniej. Niższa kwota podatku w I kwartale 2018 roku była przede wszystkim następstwem rozpoznania przez Wielton S.A. aktywa z tytułu premii inwestycyjnej, od którego podatek odroczony umniejszył wartość naliczonego podatku dochodowego o 2 890 tys. zł w związku z posiadaniem zezwolenia nr 114 z dnia 27 grudnia 2007 roku, uprawniającego do skorzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych.

Wielton S.A. posiada także inne zezwolenia dotyczące realizacji inwestycji w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wydane przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. 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 wyniosła 45 000 tys. zł. Spółka wywiązała się z warunków Zezwolenia.

W dniu 12 lipca 2017 roku Strefa udzieliła Spółce zezwolenia nr 313 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy („Zezwolenie III”). Spółka jest w trakcie wypełniania warunków Zezwolenia III (termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu III 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.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S. A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia 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.

Sytuacja finansowa

Na dzień 31 marca 2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 546 487 tys. zł wobec 1 414 158 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 9,4%). Przyrost ten wynikał ze zwiększonej aktywności operacyjnej Grupy. Główna część aktywów Grupy przypadła na aktywa Wielton S.A. Na koniec marca 2019 roku ukształtowały się one na poziomie 1 062 511 tys. zł (przyrost o 5,5% w relacji do końca 2018 roku).

Na 31 marca 2019 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 615 805 tys. zł (39,8% aktywów ogółem). Były one o 6,8% wyższe niż na koniec 2018 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

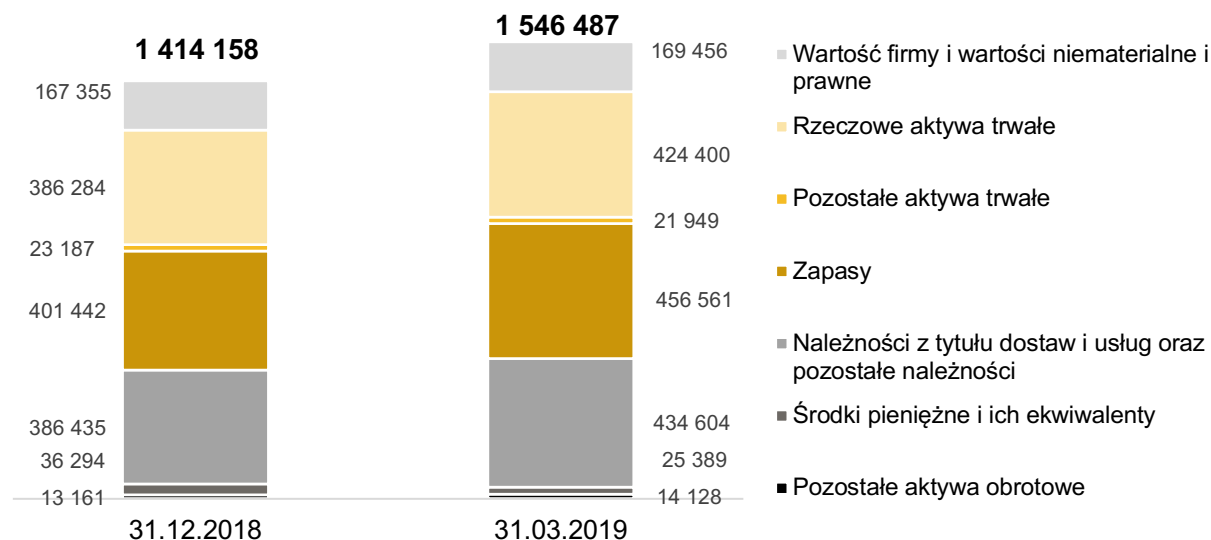
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 424 400 tys. zł (27,4% aktywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku przyrosły one o 9,9%, na skutek realizacji inwestycji zwiększających moce produkcyjne w zakładzie w Wieluniu, takich jak np. lakiernia, rozbudowa magazynów.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 169 456 tys. zł (11,0% aktywów ogółem). W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2019 roku wartość ich wzrosła o 1,3%.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 17 656 tys. zł. W ciągu I kwartału 2019 roku zmniejszyły się o 6,5%.

Na dzień 31 marca 2019 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 930 682 tys. zł i w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku wzrosły o 11,1%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Zapasy – wycenione na 456 561 tys. zł (29,5% aktywów ogółem). Wartość ich była o 13,7% wyższa niż na koniec 2018 roku i wynikała z większej produkcji i szerszej gamy asortymentowej produktów
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 434 604 tys. zł (28,1% aktywów). Od początku 2019 roku zwiększyły się one o 12,5%, co było efektem realizacji większych obrotów.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 25 389 tys. zł. Wartość ich była o 30,0% niższa niż na koniec grudnia 2018 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



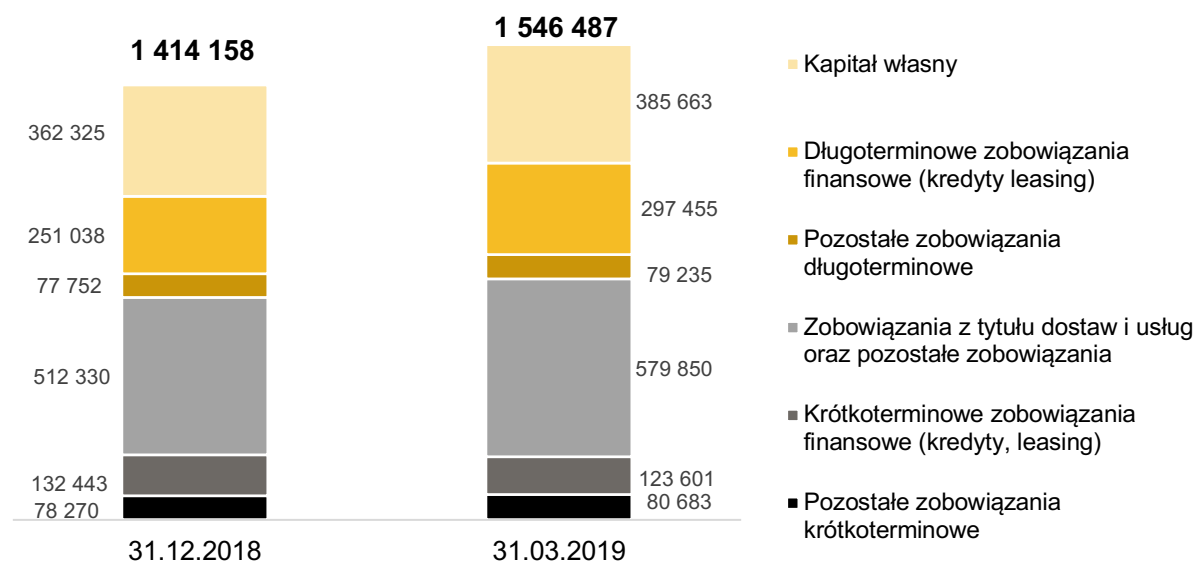
Na dzień 31 marca 2019 roku kapitały własne wynosiły 385 663 tys. zł (24,9% sumy bilansowej) wobec 362 325 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 6,4%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 579 850 tys. zł (37,5% sumy bilansowej). Wartość ich była o 13,1% wyższa niż 31 grudnia 2018 roku, co również związane było ze wzrostem wolumenu produkcji oraz zakupami materiałów.
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ukształtowały się na poziomie 263 259 tys. zł (17,0% pasywów ogółem). Wartość ich była o 11,1% wyższa od stanu na koniec 2018 roku.
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 110 626 tys. zł (7,2% pasywów) i były o 12,1% niższe niż na koniec 2018 roku.

Pasywa Grupy Wielton (w tys. zł)

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

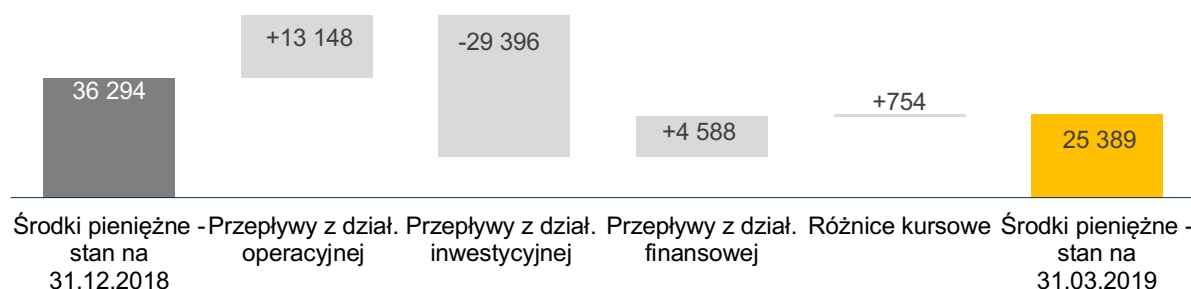
W okresie pierwszych trzech miesięcy 2019 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne saldo przepływów pieniężnych w wysokości -11 659 tys. zł (dodatnie saldo na poziomie 25 722 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 13 148 tys. zł. Poza wygenerowanym zyskiem i amortyzacją, wpływ na ich strumień miało zmniejszenie się salda kapitału obrotowego o 25 383 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -29 396 tys. zł, o których zdecydowały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (27 395 tys. zł), wynikające z realizacji programu inwestycyjnego Grupy.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 4 588 tys. zł, na które przede wszystkim złożyło się zaciągnięcie dodatkowych kredytów (15 024 tys. zł) oraz spłata rat kredytowych i leasingowych oraz odsetek (łącznie na kwotę 10 436 tys. zł).

Ponadto na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec marca 2019 roku wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 754 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w I kwartale 2019 roku

[w tys. zł]



Podstawowe wskaźniki efektywności

Działalność Grupy Wielton w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku charakteryzowała się niższymi wskaźnikami rentowności niż rok wcześniej. Zdecydował o tym przede wszystkim wzrost kosztów wytworzenia – marża brutto ze sprzedaży wyniosła 12,3% i była o 1,6 p.p. niższa niż w I kwartale 2018 roku. Utrzymanie w ryzach kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu częściowo zniwelowało negatywne ich skutki. W efekcie, marża EBITDA wyniosła 6,6%, tj. o 0,3 p.p. niższa niż rok wcześniej. Natomiast wyższe obciążenie podatkiem dochodowym (wynikające z nierozpoznania aktywa w I kwartale 2019 roku z tytułu prowadzenia działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej) sprawiło, że marża zysku netto ukształtowała się na poziomie 3,3%, czyli była o 0,9 p.p. niższa niż w I kwartale 2018 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	12,3%	13,9%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,6%	6,9%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,6%	5,3%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,3%	4,2%

Na koniec marca 2019 roku wskaźnik płynności bieżącej utrzymał się na zbliżonym poziomie jak rok wcześniej. Wyniósł on 1,19 i potwierdzał zdolność Grupy do bieżącej obsługi zobowiązań.

Na koniec I kwartału 2019 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego był wyższy niż przed rokiem, ale zobowiązania długoterminowe miały znaczny udział w sumie bilansowej i wskaźnik trwałości struktury finansowania ukształtował się na poziomie 49,3%, czyli był nieco wyższy niż na koniec marca 2018 roku. Wskaźnik długu netto do EBITDA z uwzględnieniem zanualizowanej EBITDA Grupy Lawrence David po wyeliminowaniu wpływu MSSF16 na poziomie 2,5.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,19	1,22
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,60	0,70
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,03	0,14
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	75,1%	69,2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	62,6%	81,4%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	49,3%	49,0%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,5	1,3

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2019 roku zapasy rotowały o dziesięć dni wolniej niż w I kwartale 2018 roku. Wydłużył się także o dziesięć dni okres spływu należności. Natomiast cykl zobowiązań bieżących był o pięć dni dłuższy. Zmiany te doprowadziły do spadku wartości kapitału pracującego i wydłużenia cyklu konwersji gotówki o piętnaście dni w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Cykl zapasów (Zapasy x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach)	73	63
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 90 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	50	40
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach)	87	82
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	36	21

Aktualny status realizacji strategii rozwoju Grupy do 2020 roku

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa Wielton rozbudowywała swoje moce produkcyjne oraz wprowadzała nowe rozwiązania mające na celu zacieśnienie relacji z klientami.

Inwestycje w moce produkcyjne

W I kwartale 2019 roku zwiększono moce i zautomatyzowano procesy produkcyjne Wielton S.A. dzięki: nowym powierzchniom magazynowym, wyposażonym w zautomatyzowane systemy magazynowania komponentów oraz wyposażeniu Wydziału Przygotowania Produkcji w nowe maszyny, takie jak: wypalarki laserowe w technologii światłowodowej, prasy krawędziowe oraz tokarkę sterowaną numerycznie.

Prowadzono także prace nad odbudową mocy produkcyjnych, w dotkniętej pożarem w listopadzie 2018 roku, lakierni. Plan jej odbudowy zakłada dwa etapy:

- Etap I – polegający na odbudowie hali i wyposażeniu jej w dwie kabiny lakiernicze, suszarnię, kabinę śrutowni i system aplikacji farb.
- Etap II – obejmuje wykonanie systemu transportu i uruchomienie pracy w ciągu technologicznym, montaż drugiej komory śrutowni.

W I kwartale 2019 roku kontynuowano prace mające na celu likwidację szkód wywołanych ww. pożarem. Spółka 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.

Zarządzanie relacjami z klientami

W celu zacieśnienia relacji z klientami, Grupa Wielton udostępniła im:

- CRM Pivotal –konfigurator sprzedażowy zintegrowany z CRM, będący narzędziem do zarządzania procesem ofertowania i obsługi zamówień sprzedażowych. Trwają końcowe prace nad wprowadzeniem do niego ostatniej z rodzin naczep, tj. zestawów kubaturowych.
- Sprzedaż produktów przeznaczonych dla rolnictwa na francuskim rynku (projekt Agro Francja). Pod koniec marca 2019 roku podpisano umowę z oficjalnym dystrybutorem produktów Wielton na rynek francuski.

Istotne umowy

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.

Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2019 rok.

Czynniki mogące mieć wpływ na działalność i wyniki Grupy w kolejnych kwartałach

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Po bardzo dobrym 2018 roku, w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Polsce prawdopodobnie osłabnie. NBP prognozuje, że w bieżącym roku PKB wzrośnie o 4,0%¹.

Ważnym czynnikiem wzrostu pozostanie spożycie prywatne, które według prognoz Banku Centralnego wzrośnie w 2019 roku o 4,4%. Przyczyni się do tego dobra z punktu widzenia pracowników sytuacja na rynku pracy, skutkująca utrzymaniem wysokiej dynamiki funduszu płac. Dochody do dyspozycji gospodarstw domowych będą podwyższać 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 wpływać 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 tempa wzrostu 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 jednocześnie udziale inwestycji prywatnych. Proces odbudowy inwestycji przedsiębiorstw będą wspierać w najbliższych kwartałach 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, zwłaszcza w strefie euro. Prognozuje się, że handel zagraniczny netto będzie mieć negatywny wzrost na dynamikę PKB w Polsce w 2019 roku.

Inflacja 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.

Unia Europejska

Komisja Europejska przewiduje, że w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w 28 krajach Unii Europejskiej wyniesie 1,4%². Przewiduje się, że wzrost gospodarczy w poszczególnych krajach będzie zależny przede wszystkim od popytu krajowego. Oczekuje się, że wzrost zatrudnienia będzie kontynuowany, choć w wolniejszym tempie. W warunkach niskiej inflacji, powinny rosnąć także realne płace. Zjawiskom tym będą towarzyszyć korzystne warunki finansowania oraz wsparcie finansowe ze strony niektórych państw członkowskich. Przewiduje się dalszy wzrost inwestycji, choć w wolniejszym tempie niż w 2018 roku. Impuls do inwestowania (szczególnie w sektorach zorientowanych na eksport) będzie osłabiać wysoki stopień niepewności co do światowych perspektyw gospodarki i polityki handlowej. Wspierać je natomiast będzie wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych oraz niskie koszty finansowania. Do głównych zagrożeń dla perspektyw wzrostu gospodarczego UE należy zaliczyć: działania protekcyjnistyczne i utrzymujące spowolnienie wzrostu gospodarczego na świecie, brak porozumienia w zakresie warunków wyjścia Wielkiej Brytanii z UE oraz wzrost niepewności politycznej w niektórych krajach.

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

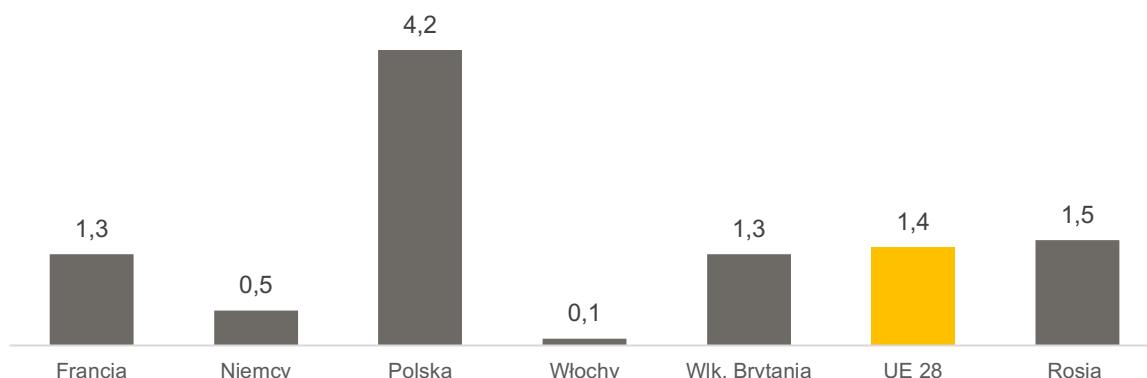
¹ Źródło: *Raport o inflacji – marzec 2019 r.*, NBP

² Źródło: European Economic Forecast. Spring 2019, Komisja Europejska

- Niemcy. KE, tak jak i niemiecki rząd, prognozują spowolnienie wzrostu gospodarczego do poziomu 0,5%. 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. Komisja Europejska, przewiduje, znaczne osłabienie w 2019 roku dynamiki wydatków inwestycyjnych, szczególnie na urządzenia i maszyny. W kwietniu 2019 roku niemiecki rząd zapowiedział cięcia podatków dochodowych o wartości 10 miliardów euro rocznie i zachęty do pobudzenia działalności firm w obszarze badań i rozwoju o wartości 1,25 miliarda euro rocznie.
- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie wyniesie 1,3%. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna powinna stopniowo rosnąć. 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. Prezydent Macron zapowiedział obniżenie podatków, co powinno wesprzeć tempo wzrostu gospodarczego w 2019 roku, ale osłabiać je będzie obecna wysoka skłonność konsumentów do oszczędzania.
- Włochy. KE zakłada, że tempo wzrostu PKB wyniesie 0,1%. 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 pogarszająca się sytuacja na rynku pracy. Oczekuje się, że inwestycje biznesowe będą niższe niż w 2018 roku głównie na skutek niepewności politycznej zarówno na poziomie krajowym jak i międzynarodowym. Ponowne wprowadzenie ulg podatkowych, które anulowano pod koniec 2018 roku, może przyczynić się do spowolnienia tempa spadku inwestycji przedsiębiorstw. Oczekuje się, że eksport netto będzie 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 (stanowił on w 2018 roku ponad 130% PKB).
- Wielka Brytania. Prognozy KE dotyczące wzrostu PKB opierają się na założeniu, że w 2019 roku zostanie zachowany *status quo* w stosunkach handlowych pomiędzy UE27 a Wielką Brytanią. Przewiduje się, że umiarkowany wzrost konsumpcji prywatnej będzie wspierany przez nieznaczny wzrost płac realnych i ekspansywną politykę fiskalną. Zakłada się jednocześnie spadek inwestycji biznesowych z uwagi na niepewność w zakresie przyszłych relacji handlowych między Wielką Brytanią a UE. Przy czym spadek inwestycji przedsiębiorstw zostanie częściowo skompensowany przez znaczne inwestycje publiczne. W warunkach osłabienia popytu zewnętrznego nie oczekuje się, aby handel zagraniczny netto przyczynił się pozytywnie do wzrostu PKB. W wyniku tych tendencji PKB powinien wzrosnąć o 1,3%.
- Rosja. Według prognoz KE, w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji wyniesie 1,5%. Dynamika konsumpcji prywatnej prawdopodobnie zwolni w najbliższym czasie, ponieważ przewiduje się niższy niż w poprzednich latach wzrost płac nominalnych, wysoką inflację i wyższe obciążenia podatkowe. Zjawiskom tym towarzyszyć będzie istotny wzrost poziomu zadłużenia społeczeństwa. Podwyższona niepewność związana z pogarszającą się sytuacją geopolityczną i wyższymi kosztami finansowania może osłabić perspektywy inwestycji prywatnych. Jednocześnie władze zapowiedziały znaczący program inwestycyjny, w tym kompleksowy plan modernizacji i rozbudowy infrastruktury, z całkowitą pulą wydatków (w tym wydatków socjalnych i edukacyjnych) w wysokości około 1% PKB rocznie przez następne 6 lat. Oczekuje się, że plany te zostaną wdrożone od drugiej połowy 2019 roku. W 2019 roku udział handlu zagranicznego we wzroście PKB będzie nieznacznie dodatni. Z uwagi na słabsze prognozy popytu krajowego, zakłada się osłabienie dynamiki importu. Jednocześnie tempo wzrostu eksportu prawdopodobnie spadnie na skutek dobrowolnych cięć w produkcji ropy i mniejszy eksport żywności z powodu słabych zbiorów w 2018 roku. Możliwy jest natomiast wzrost eksportu gazu (z oddanej do użytku nowej instalacji LNG).

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

[w %]



Źródło: European Economic Forecast. Spring 2019, Komisja Europejska

Perspektywy rynku naczep i przyczep

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, które były zaobserwowane też w I kwartale 2019 roku. W drugiej połowie roku 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 tendencją spadkową. I kwartał 2019 roku prezentuje się poniżej wyniku z przed roku. Zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 15 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 2018 roku rynek osiągnął kolejny wysoki poziom i pewne trzecie miejsce w Europie. Warto jednak pamiętać, że główne powody wzrostu rejestracji pojazdów, wiążą się z silną pozycją polskiej branży transportowej za granicą. Zmiany legislacyjne w prawie unijnym dotyczące czasu pracy i wynagrodzeń kierowcy, BREXIT i niepewność co do niektórych rynków, mają duży wpływ na decyzje zakupowe w Polsce i mimo że I kwartał 2019 roku charakteryzował się zapotrzebowaniem na wysokim poziomie, zauważana jest tendencja spadkowa na kolejne miesiące.
- Europa Centralna charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju. Kraje Wyszehradzkie (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 w ciągu najbliższego roku stabilnego popytu w naczepach wywrotkach oraz naczepach chłodniach. Zauważalne będzie pewne ochłodzenie popytu w naczepach uniwersalnych. 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.

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

- limit wykonywania kabożu 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 obsługiwanej rynku usług transportu międzynarodowego. W kolejnym kroku ostateczny kształt regulacji będą musiały wypracować PE, Komisja Europejska i kraje członkowskie (Rada UE). Ewentualnym przyjęciem tych regulacji zajmie się Parlament Europejski następnej kadencji.

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.

Kierunki rozwoju Grupy w kolejnych kwartałach

Główne cele strategiczne

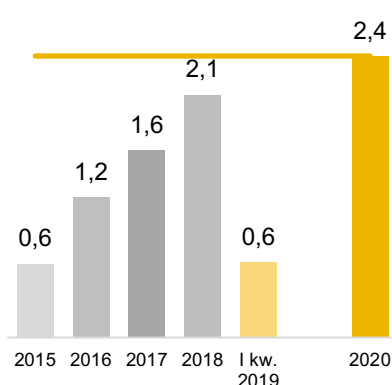
W kolejnych kwartałach 2019 roku Grupa Wielton będzie kontynuować realizację przyjętej w 2017 roku strategii rozwoju do 2020 roku. Jej główne cele to:

- wzrost wolumenu sprzedaży do 25 tys. szt. rocznie;
- osiągnięcie rocznych przychodów ze sprzedaży na poziomie 2,4 mld zł;

- EBITDA na poziomie 8%;
- zachowanie miejsca w dziesiątce największych firm produkujących przyczepy i naczepy na świecie, a w tym:
 - uzyskanie pozycji lidera w rejestracjach na polskim rynku,
 - umocnienie pozycji lidera na rynku francuskim,
 - uzyskanie co najmniej trzeciej pozycji na rynku włoskim,
 - oraz wejście do pierwszej piątki sprzedawców naczep na rynku niemieckim.

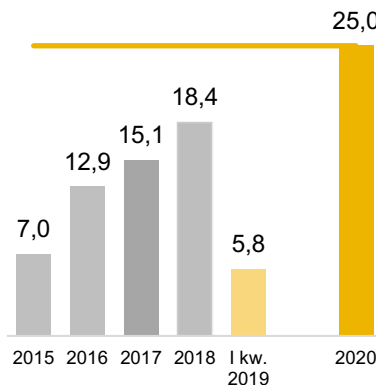
Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

[w mld zł]



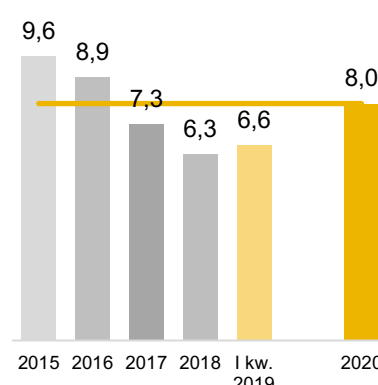
Wolumen sprzedaży Grupy Wielton

[w tys. szt.]



Marża EBITDA Grupy Wielton

[w %]



Instrumenty realizacji strategii

Podstawowe instrumenty realizacji strategii Grupy Wielton to:

- **Rozwój oferty.** Planuje się wprowadzenie na rynek wielu innowacji, takich jak: naczepa uniwersalna o niskich kosztach produkcji dla segmentu ekonomicznego, wywrotka do transportu masy bitumicznej, naczepa chłodnia oraz produktów niszowych.
- **Zarządzanie relacjami z klientami.** Obok zwiększenia własnej sieci handlowej, stworzony zostanie system zarządzania relacjami z klientami, którego celem jest pozyskanie dużych klientów flotowych oraz Centrum Obsługi Klienta w pięciu nowych lokalizacjach. Prowadzone zostaną działania zmierzające do poprawy efektywności sprzedaży, do czego ma się przyczynić udoskonalanie konfiguratora sprzedaży, wdrożenie systemu do zarządzania relacjami z klientami (CRM) oraz regularne badania satysfakcji klienta.
- **Optimalizacja procesu produkcyjnego.** W celu uzyskania synergii i optymalizacji procesu produkcyjnego, zakłady produkcyjne Grupy będą koordynowane na poziomie Centrali. 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 prowadzona jest renegocjacja warunków współpracy z dostawcami i wykorzystanie rosnącej skali zamówień, a także identyfikacja alternatywnych dostawców materiałów.
- **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. Celem tych działań jest utrwalenie wizerunku Wielton jako lidera w branży i innowatora rynku, prowadzone pod hasłem „EKSPERT NA DRODZE”. Jednocześnie wykorzystywana zostanie 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.

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 chłodni, własne sieci sprzedażowe oraz budowę Centrów Obsługi Klienta, w tym Centrum w Afryce.

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

Projekty realizowane w 2019 roku

W 2019 roku Grupa Wielton 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%.
- Optymalizacja operacyjna działu części zamiennych i serwisu fabrycznego – wdrożenie efektywnego systemu KPI w obszarze obsługi klienta w serwisie fabrycznym, sprzedaży i dostawy części.
- 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 design. 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.

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE

WIELTON S.A. NA GPW



Informacje o Emitencie

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

Od 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na zakończenie I kwartału 2019 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 705 mln zł.

Na koniec marca 2019 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, obecnie w skład portfolio Grupy Wielton wchodzi produkty następujących marek: Fruehauf, Langendorf, Viberti, Cardi, Merker oraz Lawrence David. W sumie oferta Grupy obejmuje 12 rodzin produktowych i 800 różnych konfiguracji produktów.

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W ciągu I kwartału 2019 roku 77,7% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Wielka Brytania, Niemcy, Rosja oraz Włochy.

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

Przedmiot działalności

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

Spółka posiada najszerszą ofertę asortymentową na rynku polskim, zarówno w odniesieniu do producentów krajowych jak również w porównaniu z zagraniczną konkurencją. Dodatkowo Wielton S.A. elastycznie reaguje na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta.

W ofercie Grupy znajduje się 12 grup pojazdów w 800 konfiguracjach, takich jak:

- Należące do podstawowych grup produktów Spółki, naczepy kurtynowe, które są stosowane w transporcie krajowym i międzynarodowym do przewozu szerokiego spectrum ładunków (AGD, RTV, artykuły motoryzacyjne itd.).

- Naczepy wywrotki – produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 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 węgla, piasku oraz produktów rolnych (zboż, buraków, itp.).
- Naczepy furgonowe, które znajdują zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich 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 osobom do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem i zniszczeniem.
- Naczepy podkontenerowe – przeznaczone do transportu multimodalnego. Wielton S.A. oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową od portu do miejsc docelowych rozładunku.
- Naczepy podwozia, które stanowią półprodukt i są przeznaczone pod dalszą zabudowę.
- Przyczepy służące 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-osiowe, produkowane w 5 wersjach: z zabudową skrzyniowo - plandekową, kurtynową, furgonową, jak również do przewozu kontenerów oraz do zabudowy chłodni. Przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, obecnie jest ich już 6 typów w ofercie.
- Pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze.
- Zabudowy pojazdów ciężarowych, które są produkowane w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtynowa, skrzyniowo-plandekowa oraz wywrotka. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.
- Pozostałe produkty, które obejmują naczepy specjalistyczne m.in. naczepy Jumbo – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.). Naczepy Jumbo produkowane są w wariantach trzy i cztero-osiowym, w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku z możliwością rozsuwania oraz przyczepy niskopodwoziowe – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.).
- Specjalistyczne naczepy-rynny do przewozu stali w kręgach oraz naczepy samowyładowcze z ruchomą podłogą.
- Zabudowy samochodów 3,5-6.0t. zarówno w wersji plandekowej jak również w wersji furgonowej.
- Inloadery do przewozu szkła, płyt betonowych, wyposażone w system drugiego poziomu podłogi.

Naczepa samowyładowcza produkcji Wielton S.A. z systemem przesuwanych paneli podłogowych tzw. ruchomą podłogą, umożliwia szybki załadunek i rozładunek. W pełni zabudowana skrzynia gwarantuje bezpieczny transport towaru, tym samym umożliwia przewoźnikowi przewóz wielu typów ładunku.

Ponadto Wielton S.A. produkuje pojazdy dla rolnictwa. Segment Agro obejmuje przyczepy rolnicze w różnym zakresie ładowności. Obecnie w ofercie znajduje się cała gama przyczep dwuosiowych z obrotnicą, min.:

- przyczepy dwuosiowe z obrotnicą,
- przyczepy tandem,
- przyczepy skorupowe,
- platforma do przewozu bel słomy,
- wózek dolly przeznaczony do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym-jednoosiowy i dwuosiowy.

Wielton S.A. pracuje także nad wdrożeniem kompleksowego pakietu rozwiązań z zakresu telematyki składającego się z trzech filarów:

- gromadzenie danych, czyli urządzenia montowane na naczepie w celu gromadzenia informacji o lokalizacji pojazdu (GPS), danych technicznych z układu hamulcowego (EBS), nacisku na osie (ciężar ładunku) oraz ciśnienia w oponach;
- profesjonalny system baz danych, tj. oprogramowanie niezbędne do gromadzenia, przetwarzania i zarządzania dużymi zbiorami danych, co ułatwi zarządzanie flotą;
- możliwość integracji danych z systemami klientów - rozwiązania umożliwiające połączenie z wiodącymi systemami planowania, a tym samym łatwą wymianę ważnych danych, a także ich poprawną prezentację i interpretację w celach biznesowych.

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.

Badania i rozwój

Inwestycje w badania i rozwój to dla spółki Wielton S.A. 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 zmęczenia 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, Viberti, Merker 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.

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.

Akcje i akcjonariat

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W ciągu I kwartału 2019 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

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

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

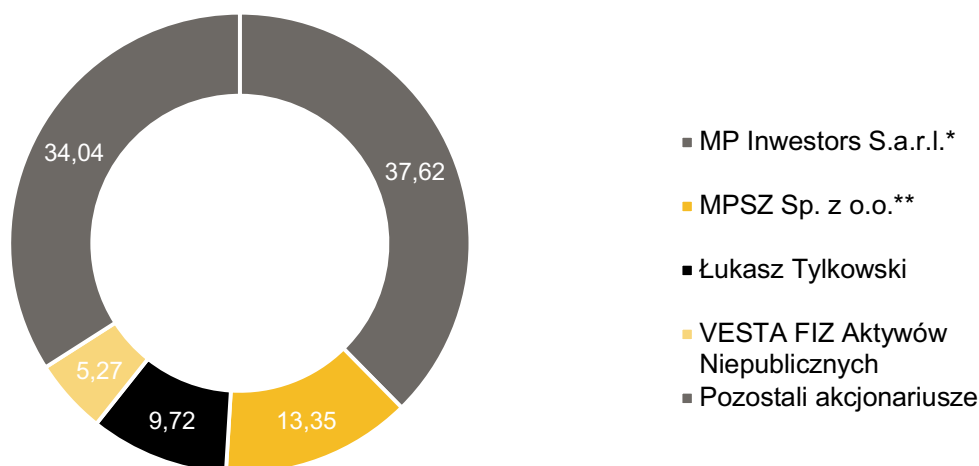
- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej 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 publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 22 maja 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Struktura akcjonariatu Wielton S.A.

	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
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	20 550 871	34,04
Ogółem	60 375 000	100,00

Struktura akcjonariatu Wielton S.A – stan na 22 maja 2019 roku (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.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2018 rok opublikowanego w dniu 17 kwietnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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 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.

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na 22 maja 2019 roku)

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

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

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

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Wielton S.A.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2018 rok opublikowanego w dniu 17 kwietnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

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.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

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

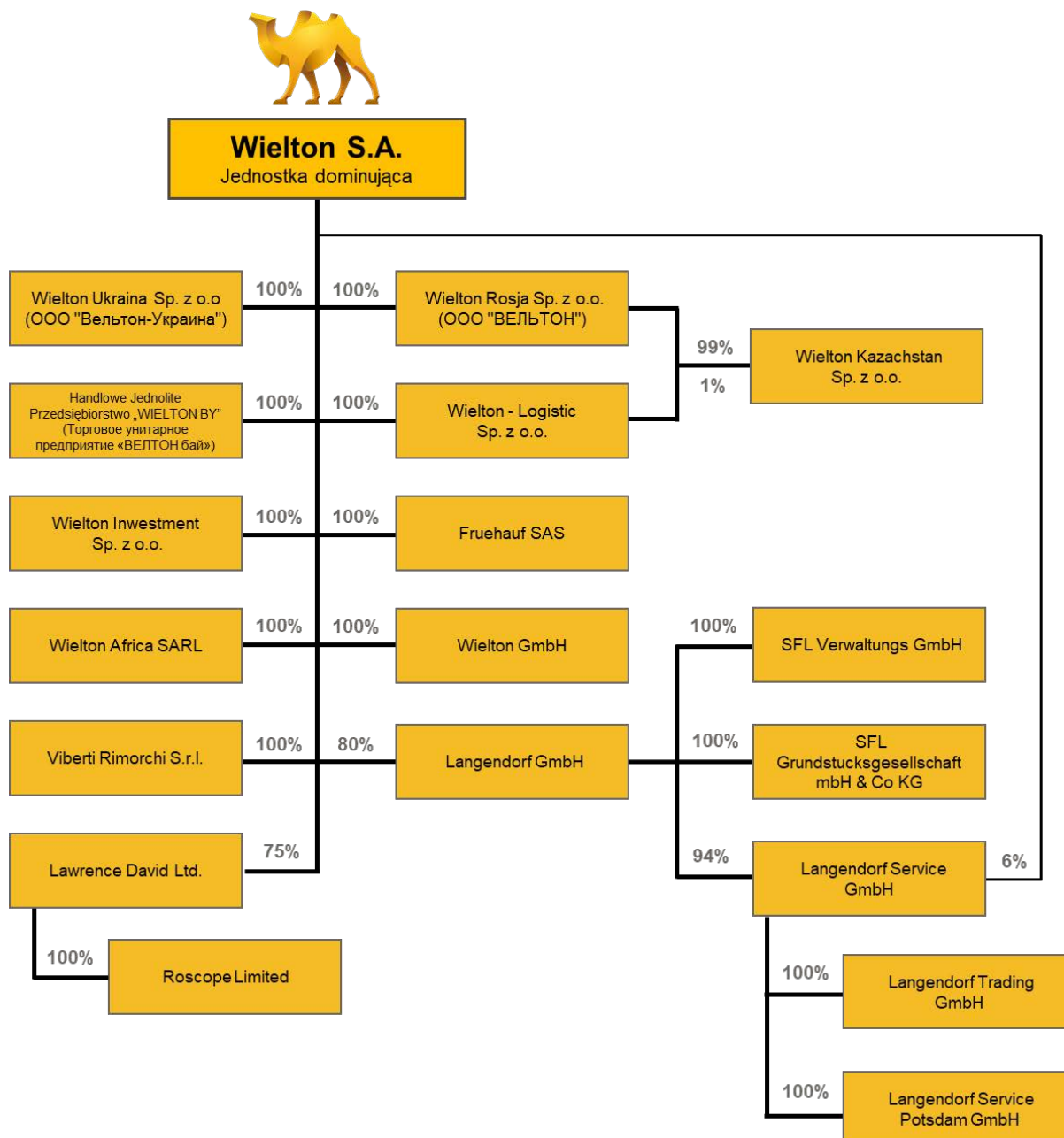
W dniu 20 marca 2019 roku zmarł współzałożyciel Spółki i wieloletni Członek Rady Nadzorczej Pan Ryszard Prozner. W latach 2005-2010 Pan Ryszard Prozner pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Wielton S.A. Informację o tym zdarzeniu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 12/2019 z dnia 21 marca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

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

Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W I kwartale 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły 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.

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.

Oprócz Francji, Fruehauf SAS ma także dostęp do rynków krajów Beneluksu oraz hiszpańskiego i portugalskiego.

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 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.

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 prefabryktów 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.

Langendorf eksportuje swoje produkty do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru. W I kwartale 2019 roku około 40% przychodów ze sprzedaży pochodziło z rynków zagranicznych.

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.

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.



Spółka Viberti Rimorchi S.r.l. posiada oddział w Tocco da Casauria oraz hale montażu dla wyrobów marki Cardì, 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 Cardì w zakładzie produkcyjnym w Pescarze.

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

Na koniec I kwartału 2019 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 300 pracowników.

W 2019 roku Wielton S.A. dostarczył do Lawrence David 500 podwozi wyprodukowanych w fabryce w Wieluniu. Dotychczas Lawrence David nabywał je u brytyjskiego konkurenta Grupy Wielton. Rozwiązanie to pozwoli m.in. na częściowe zniwelowanie skutków ewentualnego mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w Polsce.

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.

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.

Na koniec marca 2019 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).

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.

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.

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 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 na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową.

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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Poręczenia i gwarancje

W okresie I kwartału 2019 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca.

W okresie I kwartału 2019 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń jest znacząca, za wyjątkiem poręczeń o których mowa poniżej.

W dniu 31 stycznia 2019 roku spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz w dniu 29 kwietnia 2019 roku OOO Wielton (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) 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 z późniejszymi zmianami (Umowa kredytów), o której szczegółowe informacje zamieszczone są w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 01.01.2018 do 31.12.2018, III. 18 Informacje o instrumentach finansowych.

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 publikacji niniejszego raportu 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 PLN (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. nastąpi wraz z wygaśnięciem przedmiotowego instrumentu zabezpieczającego. Koszt obsługi nie będzie odbiegał od obowiązujących warunków rynkowych.

Sprawy sporne

Wielton S.A. ani jednostki zależne nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Wielton S.A. lub jednostki od niego zależnej.

Zatrudnienie

W dniu 31 marca 2019 roku Grupa Wielton zatrudniała 3 489 pracowników, czyli o 658 osób więcej niż rok wcześniej. Wpływ na przyrost zatrudnienia w Grupie miało przejęcie z dniem 1 października 2018 roku spółki Lawrence David Ltd., w której na koniec I kwartału 2019 roku pracowało 300 osób. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 973 osoby (wzrost o 311 osób w ciągu roku).

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Wielton (z pracownikami tymczasowymi i uczniami)

[w osobach]

	31.03.2019	31.03.2018
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 489	2 831
Wielton S.A.	1 973	1 662

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Inne informacje

Wszelkie informacje mające wpływ na sytuację Emitenta zostały przedstawione w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) na podstawie Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP PARIBAS S.A. (BNP), Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP), Wielton S.A. zawarł z PKO BP oraz z BGK umowy kredytu w rachunku bieżącym (Kredyt RCF B) w łącznej wysokości 25 mln zł na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy Wielton, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy Wielton na sfinansowanie ich kapitału obrotowego. Kredyty oprocentowane są w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Prezentowany raport przedstawia w opinii Zarządu w sposób wyczerpujący informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Wielton.

Wielton S.A. na GPW

Główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie WIG zakończył I kwartał 2019 roku na plusie. 29 marca 2019 roku był on o 3,4% wyższy niż na koniec 2018 roku. Najlepiej na parkiecie radziły sobie spółki należące do sWIG80. Ich indeks wzrósł o 12,6% w relacji do notowań na koniec 2018 roku. Najniższe stopy zwrotu z inwestycji zanotowano natomiast dla największych spółek – WIG20 wzrósł o 1,6%.

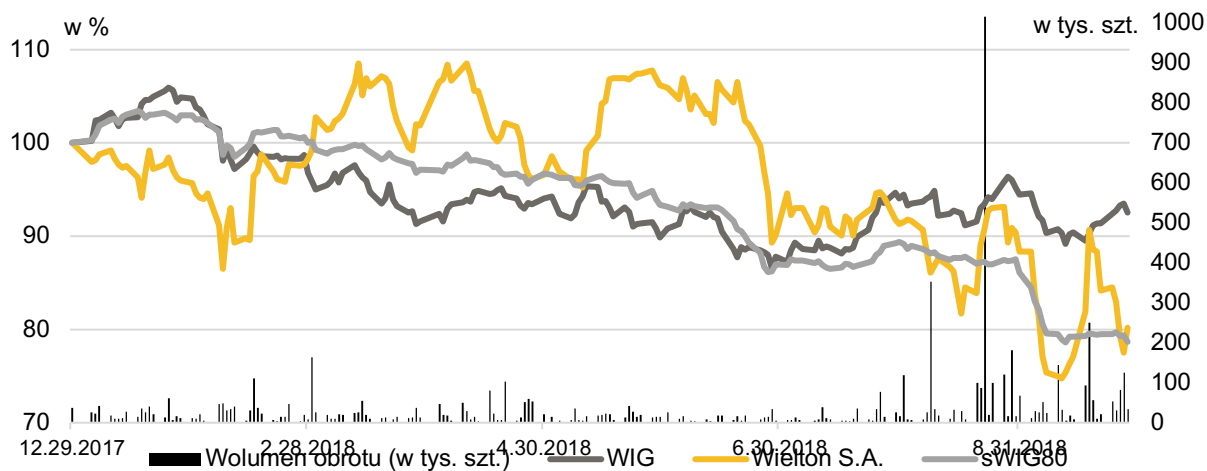
W I kwartale 2019 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu I kwartału 2019 roku kurs akcji Wielton S.A. na GPW wahał się w przedziale od 9,44 zł (zanotowany w dniu 2 stycznia) do 13,00 zł (na sesji w dniu 28 lutego). W ostatnim dniu notowań I kwartału 2019 roku, tj. 29 marca, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 11,68 zł, czyli była o 21,3% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2018 roku.

Na 31 marca 2019 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 705,2 mln zł, podczas, gdy wartość księgowa wynosiła 336,6 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 2,10.

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

[lewa oś: zmiana kursu w %, prawa oś: wolumen obrotu w szt.]



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	Numer noty	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	105 469	103 368
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	424 400	386 284
Nieruchomości inwestycyjne	S3	3 350	3 350
Należności i pożyczki	S5, S6	785	745
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5, S6	1	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		157	199
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 656	18 893
Aktywa trwałe razem		615 805	576 826
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	456 561	401 442
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5, S6, S7	434 604	386 435
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		39	1 168
Pożyczki	S5, S6	2 030	2 071
Pochodne instrumenty finansowe		350	254
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	1 419
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S8	11 709	8 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	S5	25 389	36 294
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	52
Aktywa obrotowe razem		930 682	837 332
Aktywa razem		1 546 487	1 414 158

Pasywa

	Numer noty	31.03.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	S10	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-35 405	-36 960
Zyski zatrzymane:		308 703	289 252
- zysk (strata) z lat ubiegłych		289 252	219 883
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 451	69 369
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		357 741	336 735
Udziały niedające kontroli		27 922	25 590
Razem kapitał własny		385 663	362 325
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S11	263 259	236 982
Leasing finansowy	S5, S11	34 196	14 056
Pozostałe zobowiązania	S12	38 200	36 824
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 518	27 436
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S13	6 501	6 476
Pozostałe rezerwy długoterminowe		60	60
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S15	6 956	6 956
Zobowiązania długoterminowe razem		376 690	328 790
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S12	579 850	512 330
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 618	3 447
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S11	110 626	125 841
Leasing finansowy	S5	12 975	6 602
Pochodne instrumenty finansowe		165	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S13	52 217	49 332
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S14	20 783	22 643
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S15	1 900	2 848
Zobowiązania krótkoterminowe razem		784 134	723 043
Pasywa razem		1 546 487	1 414 158

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		639 886	479 938
Przychody ze sprzedaży produktów		606 875	454 082
Przychody ze sprzedaży usług		12 565	6 423
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		20 446	19 433
Koszt własny sprzedaży		561 197	412 992
Koszt sprzedanych produktów		542 750	393 939
Koszt sprzedanych usług		6 826	5 251
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		11 621	13 802
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		78 689	66 946
Koszty sprzedaży		30 644	25 522
Koszty ogólnego zarządu		21 962	17 220
Pozostałe przychody operacyjne	S17	5 502	1 882
Pozostałe koszty operacyjne	S17	2 247	534
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		29 338	25 552
Przychody finansowe	S18	2 026	112
Koszty finansowe	S18	2 627	2 595
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		28 737	23 069
Podatek dochodowy		7 848	2 859
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		20 889	20 210
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		20 889	20 210
Zysk (strata) netto przypadający:		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		19 451	19 813
- podmiotom niekontrolującym		1 438	397

	Numer noty	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Zysk (strata) netto		20 889	20 210
Pozostałe dochody całkowite:		-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		3 753	1 006
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-1 041	-483
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		-1 069	-483
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		28	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		4 596	1 397
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego		198	92
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		3 753	1 006
Dochody całkowite razem		24 642	21 216
Całkowite dochody przypadające:		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		22 310	20 784
- podmiotom niekontrolującym		2 332	432

Zysk na akcję w zł

	Numer noty	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
z działalności kontynuowanej (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)			
- podstawowy	S19	0,32	0,33
- rozwodniony	S19	0,32	0,33
z działalności kontynuowanej i zaniechanej (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)			
- podstawowy	S19	0,32	0,33
- rozwodniony	S19	0,32	0,33

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31 marca 2019 roku

Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 01-01-2019	12 075	-	72 368	-36 960	289 252	336 735	25 590	362 325
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-36 960	289 252	336 735	25 590	362 325
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01-2019 do 31-03-2019								
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-1 304	-	-1 304	-	-1 304
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-1 304	-	-1 304	-	-1 304
Zysk netto za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019	-	-	-	-	19 451	19 451	1 438	20 889
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019	-	-	-	2 859	-	2 859	894	3 753
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 859	19 451	22 310	2 332	24 642
Stan na 31-03-2019	12 075	-	72 368	-35 405	308 703	357 741	27 922	385 663

Stan na 31 marca 2018 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 01-01-2018	12 075	-	72 368	-8 473	236 796	312 766	3 581	316 347
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-1 820	-1 820	-	-1 820
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-8 473	234 976	310 946	3 581	314 527
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01-2018 do 31-03-2018								
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-2 647	-	-2 647	-	-2 647
Zysk netto za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018	-	-	-	-	19 813	19 813	396	20 209
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018	-	-	-	971	-	971	35	1 006
Razem całkowite dochody	-	-	-	971	19 813	20 784	431	21 215
Stan na 31-03-2018	12 075	-	72 368	-10 149	254 789	329 083	4 012	333 095

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Numer noty	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		28 737	23 069
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		10 873	6 425
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		1 917	1 368
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-40	246
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-10	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		56	-282
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-18	59
Koszty odsetek		2 818	1 640
Przychody z odsetek i dywidend		-54	-69
Inne korekty		-1 017	39
Korekty razem		14 527	9 426
Zmiana stanu zapasów		-46 499	-30 634
Zmiana stanu należności		-27 967	-53 881
Zmiana stanu zobowiązań		51 844	77 780
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		-2 761	1 512
Zmiany w kapitale obrotowym		-25 383	-5 223
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		423	-21
Zapłacony podatek dochodowy		-5 154	-4 653
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 148	22 598
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-2 388	-1 921
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-27 395	-11 544
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		334	1 265
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	-1 396
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		41	-
Pożyczki udzielone		-	-511
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		12	5
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-29 396	-14 102
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji/udziałów		-	-
Podwyższenie kapitałów		-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-

Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	-	14 237
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	15 024	17 728
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 394	-10 155
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 737	-3 326
Odsetki zapłacone	-2 305	-1 258
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 588	17 226
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 659	25 722
Zmiana bilansowa środków pieniężnych	-10 905	25 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 294	49 354
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	754	-149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 389	74 927

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku opublikowane 17 kwietnia 2019 roku oraz śródroczny skrócony rachunek wyników, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku opublikowane 22 maja 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2018, opublikowanym 17 kwietnia 2019 roku.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2019 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej:

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2019 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2019 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- **Nowy MSSF 16**

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpił on dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27.

Podejście księgowe w zakresie ujęcia leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Główne zmiany wprowadzone przez MSSF 16 dotyczą ujęcia leasingu od strony leasingobiorców. Zgodnie z nowym standardem, ujęcie leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy nie będzie kontynuowane w podziale na leasing operacyjny i finansowy. MSSF 16 wprowadza jeden model ujęcia

leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z dotychczasowym ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Istotną zmianą, którą MSSF 16 wprowadza do definicji leasingu jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych, i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku spełnienia definicji leasingu, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, które dotychczas ujęte były w większości w kosztach usług obcych, będą obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczne efektywną stopą procentową.

Poniżej przedstawiono wpływ standardu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 zgodnie z datą wejścia standardu w życie, tj. 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostaną przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Grupa przeprowadziła opisaną poniżej analizę mającą na celu dokonanie oceny wpływu MSSF na sprawozdanie finansowe:

- Zidentyfikowano wszystkie umowy, na podstawie których użytkowane są składniki aktywów, należące do podmiotów trzecich;
- Zidentyfikowane umowy zweryfikowano pod kątem spełnienia definicji leasingu zgodnej w MSSF 16;
- Na podstawie parametrów z umów spełniających definicję leasingu zgodną z MSSF 16 skalkulowano wpływ MSSF 16 na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Grupy.

W celu dostosowania dotychczas stosowanych zasad rachunkowości do wymagań MSSF 16 Grupa dokonała odpowiednich zmian w polityce rachunkowości. Dodatkowo opracowane zostały i wdrożone odpowiednie procedury i metodyki zapewniające prawidłową identyfikację umów i danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego transakcji zawierających leasing.

Poniżej opisane zostały korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Opis korekt

a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Zgodnie z MSSF 16, w zakresie umów ujmowanych uprzednio zgodnie z obowiązującym dotychczas MSR 17 jako „leasing operacyjny”, Grupa rozpoznała dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu. Wartość zobowiązania wyceniono w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 (tj. 1 stycznia 2019) zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, obliczonej na bazie krańcowe stopy procentowej Grupy na dzień wdrożenia standardu (tj. 1 stycznia 2019 r.)

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Grupa zdecydowała o zastosowaniu uproszczeń dopuszczonych przez MSSF 16, polegających na nieujmowaniu prawa do użytkowania aktywów wraz z odpowiednim zobowiązaniem finansowym, w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych; oraz
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 18 tys. PLN).

Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniowa w trakcie okresu leasingu.

b) Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Poniżej przedstawione zostały praktyczne uproszczenia dopuszczone przez MSSF 16, które Grupa przyjęła na potrzeby zastosowania standardu po raz pierwszy:

- umowy ujmowane uprzednio jako leasing operacyjny z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019, potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy;
- do portfela umów leasingowych o podobnych cechach zastosowana została jedna stopa dyskontowa;
- w zakresie umów, których klasa bazowego składnika aktywów to lokale, dla których w umowie podana została łączna wartość czynszu za elementy leasingowe i nieleasingowe, elementy leasingowe i nieleasingowe nie będą wydzielane, a do kalkulacji ujęta została łączna wartość czynszu;
- w celu określenia okresu leasingu, jeśli umowa przewiduje możliwość przedłużenia leasingu lub wypowiedzenia leasingu, wykorzystana została wiedza zdobyta po fakcie; oraz
- w zakresie wyceny składnika aktywów związanego z prawem do użytkowania w dniu początkowego zastosowania wyłączone zostały początkowe koszty bezpośrednie.

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiony został szacunkowy wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz związanych z nimi zobowiązań finansowych:

	31 grudnia 2018 bez efektu leasingu	Efekt ujęcia dodatkowych umów leasingu	1 stycznia 2019
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	386 284	28 038	414 322
Aktywa trwałe	386 284	28 038	414 322
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 056	21 709	35 765
Zobowiązania długoterminowe	14 056	21 709	35 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 602	6 328	12 930
Zobowiązania krótkoterminowe	6 602	6 328	12 930
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	20 658	28 038	48 695

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. (bez dyskonta)	37 072
Umowy leasingowe, które nie były leasingiem operacyjnym przed 31 grudnia, a zostały sklasyfikowane jako leasing na dzień przejścia	4 495
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r.	-6 457
Plus: zobowiązanie finansowe z tyt. leasingu finansowego ujęte na 31 grudnia 2018 r.	20 658
Inne, w tym: krótkoterminowe umowy leasingowe, umowy leasingowe aktywów o niskiej wartości oraz opłaty nieleasingowe wyłączone z wyceny zobowiązania	-7 073
Zobowiązania z tyt. leasingu na 1 stycznia 2019 r.	48 695

Wpływ na kapitał własny

Zgodnie z zastosowanym przez Grupę zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym, skutkującym ujęciem aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości, wdrożenie MSSF 16 nie ma wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019.

Wpływ na wskaźniki finansowe

Wdrożenie MSSF 16, związane z ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dodatkowych umów leasingu, traktowanych uprzednio zgodnie z obowiązującym dotychczas MSR 17 jako „leasing operacyjny”, miało wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Dodatkowo w związku z wdrożeniem standardu zmiana uległy miary zysku (m.in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA) oraz przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Grupa przeprowadziła dodatkową analizę mającą na celu weryfikację wpływu wyżej opisanych zmian na spełnienie kowenantów wskaźnikowych zawartych w umowach kredytowych których jest stroną, na podstawie której nie stwierdziła ryzyka ich naruszenia.

Poniższe zatwierdzone zmiany standardów, które weszły w życie od 2019 roku, nie mają zastosowania do działalności Grupy lub nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe:

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”
- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”

Zmiany zasad rachunkowości

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

DEFINICJA LEASINGU

Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Zgodnie z definicją leasingu zawartą w MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Ponadto zgodnie z definicją, umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli Grupa:

- posiada prawo do uzyskania praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych z jego użytkowania przez cały okres oraz
- posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Grupa ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

EWIDENCJA U LEASINGOBIORCY

Grupa zastosowała jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu związanych z wszystkimi umowami leasingowymi poza umowami wyłączonymi z zastosowania MSSF 16.

Zastosowane wyłączenia z zastosowania MSSF 16

Zgodnie z MSSF 16 Grupa stosuje wyłączenia i nie ujmuje aktywów i zobowiązań w odniesieniu do:

- a) leasingów krótkoterminowych - krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W szczególności, jako leasing krótkoterminowy, Grupa traktuje umowy zawarte na czas nieokreślony z krótkim (do 12 miesięcy) terminem wypowiedzenia bez znaczących kar dla jakiegokolwiek ze stron umowy.
- b) leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca wycenia wartość bazowego składnika aktywów w oparciu o wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem. Poziom istotności zdefiniowany przez Grupę w celu identyfikacji leasingów niskocennych wynosi [...] PLN dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest PLN oraz ekwiwalent [...] dla jednostek, których walutą funkcjonalną nie jest PLN.

W odniesieniu do tych umów Grupa ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Różnice pomiędzy kwotami zapłaconymi i wynikającymi z liniowego rozliczenia kosztów ujmowane są jako czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Z uwagi na to, że wyboru zwolnienia dla leasingu krótkoterminowego należy dokonać według klasy bazowego składnika aktywów, do którego odnosi się prawo użytkowania, Grupa zdefiniowała następujące bazowe składniki aktywów:

- Lokale
- Inne nieruchomości
- Maszyny
- Sprzęt IT
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów
- Inne

Grupa stosuje zwolnienie dla leasingu krótkoterminowego dla wszystkich wymienionych powyżej klas bazowego składnika aktywów.

Zastosowanie przez Grupę uproszczenia zobowiązuje ją do stosowania ich w całym okresie obowiązywania standardu.

Ujmowanie elementów leasingowych i nieleasingowych

W przypadku umowy, która jest leasingiem lub zawiera leasing oraz klasa bazowego składnika aktywów w ramach umowy to lokale, a w umowie podana została wartość czynszu dotyczącego elementów leasingowych, odrębnie od elementów nieleasingowych, Grupa ujmuje każdy element leasingowy w ramach umowy jako leasing odrębnie od elementów nieleasingowych. Grupa wycenia element leasingowy na podstawie wszystkich dostępnych informacji na temat realnej wartości czynszu za komponent leasingowy.

W odniesieniu do wszystkich pozostałych umów, która są leasingiem lub zawierają leasing oraz klasa bazowego składnika aktywów w ramach umowy to lokale, a w umowie podana została łączna wartość czynszu dotyczącego elementów leasingowych i nieleasingowych, Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie, zgodnie z którym, nie wyodrębnia elementów nieleasingowych od elementów leasingowych i zamiast tego ujmuje każdy element leasingowy oraz jakiegokolwiek towarzyszące elementy nieleasingowe jako pojedynczy element leasingowy.

Początkowe ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w momencie rozpoczęcia umów, w ramach których następuje przeniesienie kontroli nad użytkowaniem określonych aktywów na pewien okres czasu. Datą rozpoczęcia umowy jest data udostępnienia Grupie jako leasingobiorcy przez leasingodawcę przedmiotu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest początkowo wyceniany według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów lub przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów zarówno nabyte odpłatnie, jak i otrzymane nieodpłatnie spełnia definicję leasingu zgodnie z MSSF 16, w związku z czym jest ujmowane analogicznie jak pozostałe umowy leasingu (jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu). W celu kalkulacji aktywów i zobowiązań dotyczących prawa wieczystego użytkowania Grupa przeprowadza analizę w celu ustalenia przewidywanego horyzontu czasowego korzystania z prawa wieczystego użytkowania. Po ustaleniu planowanego okresu użytkowania aktywa, zobowiązanie z tytułu leasingu kalkulowane jest na zasadach ogólnych. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie, aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się na bazie kosztu nabycia określonego przed dniem przejścia na MSSF 16, który jest jednym z elementów początkowego ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania gruntu na podstawie prawa wieczystego użytkowania, ujmowanym łącznie z wartością skalkulowanego zobowiązania.

Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania po początkowym ujęciu

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty

wartości. W przypadku wystąpienia modyfikacji umowy leasingowej, wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania korygowana jest odpowiednio do nowej wyceny zobowiązania leasingowego (zgodnie ze zmianami wynikającymi z modyfikacji umowy lub aktualizacji stopy dyskonta).

Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez krótszy z okresów: (1) szacowany okres ekonomicznego użytkowania i (2) okres umowy.

W przypadku, gdy umowa leasingowa przenosi na Grupę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu lub gdy koszt aktywa z tytułu prawa do użytkowania odzwierciedla fakt, że Grupa zrealizuje opcję wykupu wartości końcowej przedmiotu leasingu, Grupa amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia umowy leasingu do końca okresu szacowanego ekonomicznego użytkowania danego aktywa. W innych przypadkach Grupa amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia umowy do wcześniejszej z dwóch dat – daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania aktywa lub daty końca umowy leasingu.

Początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują:

- stałe opłaty pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem indeksu lub stawki obowiązujących na datę rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty, które uzależnione są od czynników zewnętrznych. Zmienne opłaty leasingowe niezawarte w początkowej wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są rozpoznawane bezpośrednio w zysku lub stracie.

Płatności leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej umowy leasingu lub krańcowej stopy procentowej Grupy, gdy stopa procentowa umowy leasingu nie jest możliwa w łatwy sposób do wyznaczenia.

Ustalenie okresu leasingu

Okres leasingu ustalony przez Grupę obejmuje:

- nieodwoływalny okres umowy leasingu,
- okresy, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okresy, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Szacując okres leasingu i długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, i bez znacznej kary.

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub modyfikacji umowy leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych, w tym podwyżek lub obniżek wynikających ze zmian indeksów w przypadku umów indeksowanych współczynnikami rynkowymi.

Po dacie rozpoczęcia, o ile koszty nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów zgodnie z innymi obowiązującymi standardami, leasingobiorca ujmuje w wyniku zarówno: a) odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu oraz b) zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

Stopa dyskonta

Dla każdego rodzaju umów Grupa oszacowała wysokość stopy dyskontowej, która będzie wpływać na ostateczną wartość wyceny tych umów.

Opłaty leasingowe dyskontuje się w pierwszej kolejności z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W celu określenia krańcowej stopy procentowej Grupa bierze pod uwagę rodzaj umowy, długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych, gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym.

Grupa ustanowiła krańcowe stopy pożyczkowe w podziale na waluty występujące w umowach oraz przy uwzględnieniu ich okresu trwania według przedziałów czasowych zaprezentowanych poniżej:

- umowy na okres od 1 do 2 lat (włącznie),
- umowy na okres od 2 do 5 lat (włącznie),
- umowy na okres od 5 do 10 lat (włącznie),
- umowy na powyżej 10 lat.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjmuje, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następującego osądu mającego istotny wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku:

Niepewność szacunków i założeń w zakresie utraty wartości aktywów trwałych, wyceny rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz stawki amortyzacji.

Brak zmian w stosunku do 2018 roku.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Brak zmian w stosunku do 2018 roku.

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

Brak zmian w stosunku do 2018 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

Stopa dyskonta

W związku z wdrożeniem MSSF 16, Grupa wycenia wartość zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na dzień bilansowy zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. Grupa szacuje wysokość stopy dyskontowej biorąc pod uwagę następujące czynniki wpływające na wysokość stopy procentowej: charakterystyka umowy, długość trwania umowy, waluta umowy oraz potencjalna marża, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym.

Poniżej opisano proces ustalania aktualnej krańcowej stopy procentowej:

- analiza aktualnej struktury finansowania leasingobiorcy (np. jakie instrumenty dłużne posiada leasingobiorca i jakie są warunki tych instrumentów);
- ustalenie odpowiedniej stopy referencyjnej – (przy założeniu konkretnej waluty, warunków gospodarczych i okresu obowiązywania umowy leasingu);
- analiza pozostałych istotnych warunków leasingu, w tym charakter aktywów bazowych.

W celu obliczenia stóp dyskonta dla potrzeb leasingu Grupa przyjmuje, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość zabezpieczeń

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 (lub oczekuje w przyszłości) długą pozycję walutową w EUR i GBP z działalności operacyjnej wynikającą z nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR i GBP lub indeksowanych do kursu EUR/PLN i GBP/PLN nad ponoszonymi kosztami operacyjnymi w EUR i GBP lub indeksowanymi do kursu EUR/PLN i GBP/PLN.

Grupa zakłada utrzymanie się w przyszłości trwałej nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR i GBP nad ponoszonymi kosztami w EUR i GBP 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 zobowiązania w EUR lub GBP 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 36 636 tys. EUR i przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w GBP, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w GBP w kwocie 5 861 tys. GBP. W ramach ustanowionego powiązania planowane transakcje będą miały miejsce i będą miały wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu i zobowiązania tj. od kwietnia 2019 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 2 894 tys. PLN (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 2 344 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 28 tys. PLN. W związku z tym, iż zabezpieczenie nie było efektywne w kosztach finansowych ujęto kwotę 167 tys. PLN.

Głównymi źródłami nieefektywności zabezpieczenia, co do których oczekuje się, że mogą mieć negatywny wpływ na powiązanie zabezpieczające w trakcie jego istnienia są: różnica między wyceną według średniego kursu NBP, a wyceną wewnętrzną banku, z którym Grupa zawarła instrument zabezpieczający, odległy termin rzeczywistego rozliczenia instrumentu oraz rozbieżność pomiędzy datą przepływu zabezpieczenia należności a datą zapadalności instrumentu zabezpieczającego.

Korekta błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2019 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W I kwartale 2019 roku nie miały miejsca przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

Sezonowość działalności

Przychody ze sprzedaży Grupy ulegają obecnie nieznacznym sezonowym wahaniom. Sezonowość przejawia się w spadku przychodów ze sprzedaży w okresie wakacyjnym (sierpień) oraz w okresie grudzień – styczeń w związku z prowadzonymi pracami inwentaryzacyjnymi i okresem świątecznym.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 793	2 071
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	1 793	2 071

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 496	353
Razem	1 496	353

Należności od podmiotów powiązanych

	31.03.2019	31.12.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	7 000	3 725
Razem	7 000	3 725

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 016	1 269
Razem	3 016	1 269

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.03.2019	31.12.2018
Kluczowego personelu kierowniczego		1 106
Pozostałych podmiotów powiązanych	654	1 625
Razem	654	2 731

Emisje i wykup papierów dłużnych

W I kwartale 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Wielton S.A. nie emitował papierów wartościowych. W okresie tym Spółka nie dokonywała również wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Na dzień 31.03.2019 roku i 31.12.2018 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości”.

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej:

	MSSF 9 31.03.2019				MSSF 9 31.12.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	2 030			2 030	2 071			2 071
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 389			25 389	36 294			36 294
Wartość bilansowa (MSSF 9)	27 419	0	0	27 419	38 365	0	0	38 365

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów 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 dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz lokalizacji geograficznej dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty na modelu, który wykorzystuje uproszczoną analizę grupową dla jednorodnego portfela i został zaprojektowany dla należności z tytułu dostaw i usług. Model wykorzystuje dane o fakturach wystawionych w ciągu 3-5 lat przed datą analizy w celu stworzenia macierzy odpisów, która ustala współczynniki niewypelnienia zobowiązania dla określonych opóźnień płatności, tj. okresów przeterminowania. Współczynniki niewypelnienia zobowiązania zostaną użyte do obliczenia odpisu dla całego portfela należności.

Proces szacowania odpisów dla poszczególnych opóźnień płatności rozpoczyna się analizą spłat faktur z okresu ostatnich 3-5 lat i wymaga użycia danych z księgi odbiorców. Model analizuje kwotę każdej faktury i wylicza „macierz migracji”, tj. procent należności przechodzących do kolejnego przedziału wiekowania lub przeterminowania. Na podstawie matematycznych operacji (tj. mnożenia macierzy)

zaimplementowanych w modelu, wyliczane są współczynniki niewypelnienia zobowiązania dla daty powstania należności (tj. gdy wystawiana jest faktura) oraz dla każdego kolejnego przedziału przeterminowania.

Oczekiwana Strata Kredytowa ("ECL") jest liczona przy użyciu następującego wzoru:

Oczekiwana strata kredytowa = Prawdopodobieństwo utraty wartości x Ekspozycja na moment utraty wartości x Strata w przypadku utraty wartości.

Kraj sprzedawcy/ Region sprzedawcy	Należności brutto z tytułu dostaw i usług	bieżące	zaległe do 90 dni	zaległe od 91 do 180 dni	zaległe od 181 do 360 dni	zaległe powyżej 360 dni	Razem
Polska	Wartość	54 141	12 994	1 509	66	2 614	71 324
	%ECL	0,03%	0,58%	21,38%	3,45%	56,22%	
UE	Wartość	144 644	91 377	33 357	2 213	457	272 048
	%ECL	0,00%	0,04%	0,30%	0,74%	28,23%	
Europa Wschodnia	Wartość	5 463	4 990	11	434	624	11 522
	%ECL	0,33%	75,59%	65,20%	0,00%	24,80%	
Pozostałe	Wartość	672	5 269	0	0	262	6 203
	%ECL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych, pożyczek udzielonych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Dywidenda

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca czynności ani nie podejmowane były decyzje związane z wypłatą bądź deklaracją wypłaty dywidendy przez Wielton S.A.

Zgodnie z przyjętą w kwietniu 2017 roku Strategią wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020, Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie 25-30% wypracowanego zysku netto za dany rok obrotowy. Ostateczny poziom rekomendowanej dywidendy zależny będzie od sytuacji makroekonomicznej i rynkowej, realizacji planów operacyjnych i inwestycyjnych oraz bieżącej sytuacji finansowej Grupy.

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) na podstawie Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP PARIBAS S.A. (BNP), Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP), Wielton S.A. zawarł z PKO BP oraz z BGK umowy kredytu w rachunku bieżącym (Kredyt RCF B) w łącznej wysokości 25 mln zł na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy Wielton, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy Wielton na sfinansowanie ich kapitału obrotowego. Kredyty oprocentowane są w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Wartość firmy

Wartość firmy na 31.03.2019 przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.03.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	63 987	6
Połączenie jednostek	-	63 981
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	63 987	63 987
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	63 987	63 987

S1: Wartości niematerialne i prawne

Poniższe tabele przedstawiają nabycia i zbycia, amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	44 084	949	2 727	9 688	33 953	11 967	103 368
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	70	21	1 389	-	2 360	3 840
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						-7	-7
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-1 410	-1 410
Amortyzacja (-)	-	-41	-267	-914	-694	-	-1 916
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	722	-	11	-	861	-	1 594
Wartość netto na koniec okresu	44 806	978	2 492	10 163	34 120	12 910	105 469

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	26 761	1 100	2 624	6 674	14 964	9 763	61 886
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	16 650	-	123	-	20 357	-	37 130
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	38	1 024	6 089	109	9 569	16 829
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-7 371	-7 371
Amortyzacja (-)	-	-222	-1 053	-3 075	-1 806	-	-6 156
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	673	33	9	-	329	6	1 050
Wartość netto na koniec okresu	44 084	949	2 727	9 688	33 953	11 967	103 368

Na dzień 31 marca 2019 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Merker, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David) o łącznej wartości 44 806 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 44 084 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 31 marca 2019 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 33 684 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 33 462 tys. zł),

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

Poniżej zaprezentowano poczynione przez Grupę zobowiązania na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych:

Tytuł zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018
Legat - oprogramowanie DMS	24	24
Informatyzacja zakładu Z2	-	-
Razem	24	24

S2: Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają nabycia, zbycia, amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	63 037	137 599	89 403	18 853	10 882	66 510	386 284
Wpływ zastosowania MSSF 16	2 817	19 363	-	5 440	-	419	28 039
Wartość netto na 01.01.2019	65 854	156 962	89 403	24 293	10 882	66 929	414 323
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	90	207	15 271	3 367	488	24 608	44 031
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-3	-137	-3	-8 070	-8 403
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-142	-9	-	-17 267	-17 418
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-47	-	-	-47
Amortyzacja (-)	-61	-2 380	-5 622	-1 809	-961	-42	-10 875
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	900	805	344	193	171	376	2 789
Wartość netto na 31.03.2019	66 783	155 404	99 251	25 851	10 577	66 534	424 400
- w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania:	2 823	19 197	6 375	10 724	377	8 763	48 259

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na 01.01.2018	42 052	111 741	51 666	13 550	6 303	78 236	303 548
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	19 251	439	6 401	1 864	4 117	1 442	33 514
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 186	33 070	52 190	10 959	2 281	90 663	190 349
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-24	-431	-5 852	-3 014	-15	-5 346	-14 682
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	7	-	-7	-98 554	-98 554
Amortyzacja (-)	-	-5 688	-15 439	-4 661	-1 797	-	-27 585
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-3 000	-176	-	-3	-	-3 179
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-

Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	572	1 468	606	155	3	69	2 875
Wartość netto na 31.12.2018	63 037	137 599	89 403	18 853	10 882	66 510	386 284

Poniżej zaprezentowano poczynione przez Grupę zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Tytuł zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018
Linia LogTech	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Rozbudowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	3 100
Budowa hal KTL i spawalni	-	-
Budowa magazynu wysokiego składowania oraz linii energetycznej i kotłowni	-	-
Wykonanie i modernizacja maszyn i urządzeń	-	-
System produkcji paneli chłodniczych	6 967	10 131
Prasa membranowa	2 335	3 052
Prasa krawędziowa	11 265	11 262
Wykrawarka laserowa	126	2 052
Razem	27 966	33 770

S3: Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zmiany jakie miały miejsce w zakresie nieruchomości inwestycyjnych:

	31.03.2019	31.12.2018
Wartość na początek okresu	3 350	1 325
Reklasyfikacja	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	2 025
Wartość na koniec okresu	3 350	3 350

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 1 325 tys. zł. co do których Grupa nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 2 025 tys. zł. nabyte 28 września 2018 roku które przeznaczone będą na sprzedaż, ale na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia sprawozdania nie spełniają kryteriów MSSF 5. Z uwagi na to, że transakcja miała miejsce 28 września przez niezależną, dobrze poinformowaną stronę, uznajemy, że cena nabycia równa jest wartości godziwej.

S4: Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.03.2019	31.12.2018
Materiały	203 888	177 113
Wyroby gotowe, w tym:	97 582	136 284
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	1 649	3 336
Półprodukty i produkcja w toku	132 931	81 715
Towary	22 160	6 330
Wartość bilansowa zapasów razem	456 561	401 442

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01-01-2019 do 31-03-2019	od 01-01-2018 do 31-03-2018
Stan na początek okresu	6 641	3 903
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 719	222
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-185	-76
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	98	33
Stan na koniec okresu	8 273	4 082

S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

Kategorie aktywów oraz zobowiązań

Prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość aktywów odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- instrumenty pochodne zabezpieczające,
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku, pierwszego zastosowania MSSF 9, Grupa dokonała reklasyfikacji aktywów finansowych, wcześniej klasyfikowanych zgodnie z MSR 39:

- pożyczki i należności zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik pozostały w tej samej kategorii,
- aktywa finansowe poza zakresem MSR 39 są aktywami poza zakresem MSSF 9.

Stan na 31 marca 2019 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	786	-	-	-	-	786
Należności i pożyczki	785	-	-	-	-	785
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	390 318	-	-	350	71 705	462 373
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	362 899	-	-	-	71 705	434 604
Pożyczki	2 030	-	-	-	-	2 030
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	350	-	350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 389	-	-	-	-	25 389
Kategoria aktywów finansowych razem	391 104	-	-	350	-	463 159

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	745	-	-	-	-	745
Należności i pożyczki	745	-	-	-	-	745
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	355 797	-	-	254	70 422	426 473
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	316 013	-	-	-	70 422	386 435
Pożyczki	2 071	-	-	-	-	2 071
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	254	-	254
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 419	-	-	-	-	1 419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 294	-	-	-	-	36 294

Kategoria aktywów finansowych razem	356 542	-	-	254	70 422	427 218
--	----------------	----------	----------	------------	---------------	----------------

Wartość zobowiązań prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (ZWG-O),
- zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W),
- zobowiązania finansowe wycenione według zamortyzowanego kosztu (ZZK),
- instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9.

Stan na 31 marca 2019 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	301 459	-	34 196	335 655
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	263 259	-	-	263 259
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	34 196	34 196
Pozostałe zobowiązania	-	-	38 200	-	-	38 200
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	657 062	165	46 389	703 616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	546 436	-	33 414	579 850
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	110 626	-	-	110 626
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	12 975	12 975
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	165	-	165
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	958 521	165	80 585	1 039 271

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	273 806	-	14 056	287 862
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	236 982	-	-	236 982
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	14 056	14 056
Pozostałe zobowiązania	-	-	36 824	-	-	36 824
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	613 848	-	30 925	644 773
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	488 007	-	24 323	512 330
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	125 841	-	-	125 841
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	6 602	6 602

Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	887 654	-	44 981	932 635
---	---	---	----------------	---	---------------	----------------

S6: Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie S7.

	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	785	745
Należności i pożyczki długoterminowe	785	745
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	434 604	386 435
Pożyczki krótkoterminowe	2 030	2 071
Należności i pożyczki krótkoterminowe	436 634	388 506
Należności i pożyczki razem, w tym:	437 419	389 251
Należności	435 389	387 180
Pożyczki udzielone	2 030	2 071

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Stan na 31 marca 2019 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	18	WIBOR1M + marża	10.05.2019
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	1 803	WIBOR3M + marża	05.11.2020
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	209	WIBOR3M + marża	30.06.2019
Razem	PLN	2 030		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.03.2019	31.12.2018
Kaucje wpłacone z innych tytułów	64	65
Pozostałe należności	680	680
Należności długoterminowe razem	744	745

Należności krótkoterminowe

	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności handlowe	361 097	298 996
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-3 836	-3 714
Należności handlowe netto	357 261	295 282
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	125	7 918
Inne należności	5 730	13 030
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Pozostałe należności finansowe netto	5 638	20 778
Należności finansowe	362 899	313 013
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	30 830	37 879
Przedpłaty i zaliczki	40 677	32 435
Pozostałe należności niefinansowe	198	108
Należności niefinansowe	71 705	70 422
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	434 604	386 435

W pozycji „Inne należności” na wyróżnienie zasługuje kwota należności z tytułu oszacowanego odszkodowania z tytułu pożaru 2 446 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Stan na początek okresu	1 670	2 960
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	1 871
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 457	282
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-15	-43
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-
Inne zmiany	-58	-95
Stan na koniec okresu	4 054	4 975

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 marca 2019 roku najistotniejszymi pozycjami były: koszty ubezpieczenia, których wartość wyniosła 1 318 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 1 296 tys. zł), asysta techniczna oprogramowania w wysokości 663 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 1 582 tys. zł) oraz podatek od nieruchomości o wartości 1 369 tys. zł.

S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Wartości godziwe aktywów oraz zobowiązań finansowych są w przybliżeniu równe ich wartości bilansowej. Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Stan na 31 marca 2019 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Wynagrodzenie warunkowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	350	-	350
Aktywa razem	-	350	-	350
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-165	-	-165
Zobowiązania razem (-)	-	-165	-	-165
Wartość godziwa netto	-	185	-	185

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

S10: Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy wyniósł 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji o wartości nominalnej po 0,20 zł każda:

	31.03.2019	31.12.2018
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S11: Kredyty

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	31.03.2019		31.12.2018	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym	86 984	-	93 615	-
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	6 297	177 214	3 962	170 071
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	1 930	49 279	1 787	38 953
Kredyty Grupy Langendorf	2 615	5 647	3 842	5 907
Kredyty Fruehauf	-	24 229	-	21 934
Kredyty Grupy Lawrence David	12 800	6 890	22 635	117
Razem	110 626	263 259	125 841	236 982

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku Wielton S.A. oraz spółki z Grupy Wielton nie zaciągnęły nowych kredytów oraz pożyczek.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) na podstawie Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP PARIBAS S.A. (BNP), Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP), Wielton S.A. zawarł z PKO BP oraz z BGK umowy kredytu w rachunku bieżącym (Kredyt RCF B) w łącznej wysokości 25 mln zł na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy Wielton, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy Wielton na sfinansowanie ich kapitału obrotowego. Kredyty oprocentowane są w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z tytułu zaciągniętych Kredytów RCF B tożsame ze wszystkimi zabezpieczeniami Kredytu A, Kredytu B oraz Kredytu RCF A udzielonymi na podstawie Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami (szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 01.01.2018 do 31.12.2018, III.6. r) Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki) za wyjątkiem Umowy Zastawu na Viberti Rimorchi tj. umowy zastawu na wszystkich udziałach Wielton S.A. w Viberti Rimorchi.

Dodatkowo zabezpieczenie Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami stanowi udzielone w dniu 31.01.2019 roku poręczenie przez spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz w dniu 29.04.2019 roku poręczenie przez OOO Wielton a także zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w OOO Wielton.

Umowy Kredytu RCF B dopuszczają możliwość udzielenia kredytu w rachunku bieżącym również przez BNP, na podstawie odrębnej umowy, do wysokości 1/3 kwoty Kredytu RCF B, tak, aby udział PKO BP, BGK oraz BNP w Kredycie RCF B wynosił po 1/3. W przypadku opisanym w zdaniu poprzedzającym, kwota Kredytu RCF B zostanie odpowiednio zmniejszona w bankach PKO BP oraz BGK tak, aby łączna kwota Kredytu RCF B udzielona przez PKO BP, BGK oraz BNP wynosiła 25 mln zł. W okresie sprawozdawczym nie naruszono postanowień umów kredytowych.

S12: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2019	31.12.2018
Inne zobowiązania finansowe	38 200	36 824
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	38 200	36 824

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania handlowe	538 658	477 988
Inne zobowiązania finansowe	7 778	10 020
Zobowiązania finansowe	546 436	488 008
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	16 996	7 431
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	14 627	13 296
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	1 779	3 582
Inne zobowiązania niefinansowe	12	13
Zobowiązania niefinansowe	33 414	24 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	579 850	512 330

W I kwartale 2019 w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” główną pozycję stanowią zobowiązania wekslowe w kwocie 7 133 tys. zł.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

S13: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 31 marca 2019 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 754	-	14 754
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 670	-	15 670
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	21 793	-	21 793
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 501	6 501
Razem świadczenia pracownicze	52 217	6 501	58 718

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 844	-	12 844
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	21 291	-	21 291
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	15 197	-	15 197
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 476	6 476
Razem świadczenia pracownicze	49 332	6 476	55 808

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

Stan na 31 marca 2019 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 476	-	-	6 476
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty zatrudnienia	22	-	-	22
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wyplacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	3	-	-	3
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 501	-	-	6 501

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	5 822	-	-	5 822
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	124	-	-	124
Koszty odsetek	497	-	-	497
Ponowna wycena zobowiązania	215	-	-	215
Zmiany bez wpływu na wynik:	-347	-	-	-347
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	165	-	-	165
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 476	-	-	6 476

S14: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	22 643	6 830
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	9 224	5 520
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-112	-1 378
Wykorzystanie rezerw (-)	-11 515	-9 242
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	20 877
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	543	36
Stan na koniec okresu	20 783	22 643

Najistotniejszą pozycją w rezerwach krótkoterminowych na dzień 31 marca 2019 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 7 055 tys. zł.

S15: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 31 marca 2019 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dofinansowania realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w zakresie innowacyjnych środków transportu” (na dzień 31.03.2019 roku pozostało do rozliczenia 6 956 tys. zł) oraz dofinansowania realizacji projektu „Opracowanie technologii produkcji kompletnej naczepy do przewozu żywności w warunkach chłodniczych o ulepszonych parametrach technicznych” (pozostało do rozliczenia 119 tys. zł).

S16: Segmenty operacyjne

W okresie 3 miesięcy 2019 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	607 480	13 817	14 657	612	3 320	639 886
Przychody ogółem, w tym:	607 480	13 817	14 657	612		639 886
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	607 480	13 817	14 657	612	3 320	639 886
Wynik operacyjny segmentu	25 996	-838	817	13	93	26 082

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	457 283	9 863	8 710	305	3 777	479 938
Przychody ogółem, w tym:	457 283	9 863	8 710	305	3 777	479 938
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	457 283	9 863	8 710	305	3 777	479 938
Wynik operacyjny segmentu	23 629	-229	644	-10	170	24 204

Ponieważ aktywa nie są wielkością analizowaną przez Zarząd, Grupa, zgodnie z MSSF 8.23, zrezygnowała z ich ujawniania.

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku wyników, zostało ujawnione poniżej w tabeli:

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	639 886	479 938
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	639 886	479 938
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	26 082	24 204
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	5 502	1 882
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-2 247	-534
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 338	25 552
Przychody finansowe	2 026	112
Koszty finansowe (-)	-2 627	-2 595
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 737	23 069

S17: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 2 816 tys. zł. Poza tym istotną pozycję stanowiło również oszacowane odszkodowanie w kwocie 1 781 tys. zł., pokrywające koszty związane z zabezpieczeniem realizacji procesów technologicznych w związku z pożarem.

Najistotniejszą pozycją w kosztach operacyjnych był odpis na utratę wartości zapasów w kwocie 903 tys. zł oraz koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 938 tys. zł.

S18: Przychody i koszty finansowe

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 743 tys. zł, a w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją były odsetki w kwocie 67 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku wyniosła 2 533 tys. zł (w okresie porównawczym: 1 550 tys. zł).

S19: Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	19 451	19 813
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,32	0,33
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,32	0,33
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	19 451	19 813
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,32	0,33
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,32	0,33

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Bilans – sprawozdanie jednostkowe

Aktywa

	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Aktywa trwałe		564 682	551 904	384 016
I. Wartości niematerialne i prawne		26 797	25 019	20 733
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		10 163	9 688	6 094
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		16 348	15 027	14 639
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		286	304	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	244 879	230 146	217 319
1. Środki trwałe		172 184	175 482	129 726
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		13 670	13 580	12 418
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		87 389	88 368	62 043
c) urządzenia techniczne i maszyny		56 258	58 301	43 888
d) środki transportu		8 852	8 387	5 855
e) inne środki trwałe		6 015	6 846	5 522
2. Środki trwałe w budowie		38 204	27 184	50 179
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		34 491	27 480	37 414
III. Należności długoterminowe		43	44	36
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		43	44	36
IV. Inwestycje długoterminowe		280 360	281 509	125 512
1. Nieruchomości	J2	8 433	8 433	1 326
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		271 927	273 076	124 186
a) w jednostkach powiązanych		271 927	273 076	124 186
- udziały lub akcje		241 476	241 476	111 688
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		30 451	31 600	12 498
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12 603	15 186	20 416
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	12 603	15 186	20 416
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

B. Aktywa obrotowe		497 829	454 906	363 681
I. Zapasy	J3	245 915	219 962	162 182
1. Materiały		84 418	79 783	81 118
2. Półprodukty i produkty w toku		56 449	42 592	27 968
3. Produkty gotowe		99 979	93 991	52 033
4. Towary		3 685	2 643	488
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 384	953	575
II. Należności krótkoterminowe	J4	229 538	209 295	176 322
1. Należności od jednostek powiązanych		124 649	123 270	94 989
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		124 649	123 270	94 989
- do 12 miesięcy		124 649	123 270	94 989
b) inne		-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		104 889	86 025	81 333
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		81 927	52 149	59 747
- do 12 miesięcy		81 927	52 149	59 747
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		17 086	20 969	17 057
c) inne		5 876	12 907	4 529
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		18 506	23 942	21 007
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		18 506	23 942	21 007
a) w jednostkach powiązanych		13 728	12 612	4 153
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		13 728	12 612	4 153
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		2 380	2 285	852
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		2 030	2 031	764
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		350	254	88
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 398	9 045	16 002
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 395	9 045	15 999
- inne środki pieniężne		3	-	3
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 870	1 707	4 170
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-
Aktywa razem		1 062 511	1 006 810	747 697

Pasywa

	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
A. Kapitał (fundusz) własny		336 613	327 677	277 656
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		237 503	237 503	195 247
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-1 365	-1 502	398
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-1 365	-1 502	398
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		79 601	-	57 350
VI. Zysk (strata) netto		8 799	79 601	12 586
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		725 898	679 133	470 041
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	16 413	12 141	13 326
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 493	2 456	2 591
- długoterminowa	J5	803	803	588
- krótkoterminowa	J5	2 690	1 653	2 003
3. Pozostałe rezerwy		12 920	9 685	10 735
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	12 920	9 685	10 735
II. Zobowiązania długoterminowe		240 055	223 730	134 128
1. Wobec jednostek powiązanych		5 422	5 689	6 457
a) inne zobowiązania finansowe		5 422	5 689	6 457
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		234 633	218 041	127 671
a) kredyty i pożyczki		226 493	209 020	118 129
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		8 140	9 021	9 542
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		460 576	434 196	314 143
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		23 622	21 416	5 550
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		13 909	11 704	4 318
- do 12 miesięcy		13 909	11 704	4 318
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		45	45	45
c) inne zobowiązania finansowe		1 067	1 067	1 187
d) z tytułu pożyczek		8 601	8 600	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-

b) inne	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	435 951	412 315	307 806
a) kredyty i pożyczki	95 212	99 367	53 407
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	4 305	4 101	4 348
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	304 242	278 801	226 866
- do 12 miesięcy	304 242	278 801	226 866
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	5 297	5 857	6 729
f) zobowiązania wekslowe	7 133	7 764	1 744
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 937	8 771	8 563
h) z tytułu wynagrodzeń	6 958	6 874	5 234
i) inne	867	780	915
4. Fundusze specjalne	1 003	465	787
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 854	9 066	8 444
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 854	9 066	8 444
- długoterminowe	6 956	6 956	7 587
- krótkoterminowe	1 898	2 110	857
Pasywa razem	1 062 511	1 006 810	747 697

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Wartość księgowa	336 613	327 677	277 656
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,58	5,43	4,60
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,58	5,43	4,60

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	283 439	259 277
- od jednostek powiązanych	75 635	65 556
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	276 165	252 953
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 274	6 324
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	247 983	223 394
- jednostkom powiązanym	68 562	57 510
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	244 504	220 310
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 479	3 084
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	35 456	35 883
D. Koszty sprzedaży	15 797	14 089
E. Koszty ogólnego zarządu	10 031	8 688
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	9 628	13 106
G. Pozostałe przychody operacyjne	4 751	692
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	141
II. Dotacje	212	367
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	47
IV. Inne przychody operacyjne	4 539	137
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 202	115
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	112	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1 090	115
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	13 177	13 683
J. Przychody finansowe	549	234
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	374	233
- od jednostek powiązanych	362	224
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1	1
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	174	-
K. Koszty finansowe	2 376	1 887
I. Odsetki, w tym:	2 278	1 409
- dla jednostek powiązanych	113	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	247
IV. Inne	98	231
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	11 350	12 030
M. Podatek dochodowy	2 551	-556
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	8 799	12 586

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03-2018
Zysk (strata) netto zanualizowany	75 813	60 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,26	1,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,26	1,01

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2019- 31.03.2019	01.03.2018- 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 799	12 586
II. Korekty razem	-6 548	839
1. Amortyzacja	5 874	4 326
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12	76
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 849	1 174
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-64	84
5. Zmiana stanu rezerw	4 272	3 209
6. Zmiana stanu zapasów	-25 953	-15 103
7. Zmiana stanu należności	-19 889	-33 427
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	27 133	42 937
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	177	-2 547
10. Inne korekty	41	110
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	2 251	13 425
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	669	7 265
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	102	213
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	64	2 915
a. w jednostkach powiązanych	54	2 911
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	2 510
- odsetki	54	401
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b. w pozostałych jednostkach	10	4
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	10	4
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	503	4 137
II. Wydatki	-19 529	-8 850
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	-8 003	-3 375
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-1 396
a. w jednostkach powiązanych	-	-1 396
- nabycie aktywów finansowych	-	-1 396
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b. w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-11 526	-4 079
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-18 860	-1 585
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 737	10 866
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	-	-
2. Kredyty i pożyczki	12 737	8 778

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	2 088
II. Wydatki	-2 758	-14 470
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-10 150
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 064	-2 758
8. Odsetki	-1 694	-1 562
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 979	-3 604
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-6 630	8 236
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 647	8 212
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-17	-24
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 068	7 850
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	2 438	16 086
- o ograniczonej możliwości dysponowania	245	146

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	Za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	327 677	265 461	265 461
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	327 677	265 461	265 461
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	237 503	195 247	195 247
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	42 256	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	42 256	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	42 256	-
b. zmniejszeniu	-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	237 503	237 503	195 247
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-1 502	789	789
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	137	-2 291	-391
a. zwiększenie z tytułu:	137	-	-
- instrumentów zabezpieczających	137	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	2 291	391
- zbycia środków trwałych	-	-	-
- instrumentów zabezpieczających	-	2 291	391
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 365	-1 502	398
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	79 601	57 350	57 350
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	79 601	57 350	57 350
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	79 601	57 350	57 350
a. zwiększenie	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	57 350	-
- wypłata dywidendy	-	15 094	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	42 256	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	79 601	-	57 350
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	79 601	-	57 350
6. Wynik netto	8 799	79 601	12 586
a. zysk netto	8 799	79 601	12 586
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	336 613	327 677	277 656
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-

Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości. W okresie 3 miesięcy 2019 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanym 17 kwietnia 2019 roku.

W okresie 3 miesięcy 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1. środki trwałe, w tym:	172 184	175 482	129 726
a) grunty	13 670	13 580	12 418
b) budynki i budowle	87 389	88 368	62 043
c) maszyny i urządzenia	56 258	58 301	43 888
d) środki transportu	8 852	8 387	5 855
e) inne środki trwałe	6 015	6 846	5 522
2. środki trwałe w budowie	38 204	27 184	50 179
3. zaliczki na środki trwałe w budowie	34 491	27 480	37 414
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	244 879	230 146	217 319

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019	13 580	88 368	58 301	8 387	6 846	27 184	202 666
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	90	30	804	1 066	241	13 252	15 483
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-189	-3	-18	-2	-	-212
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-659	-2 232	-2 891
Amortyzacja (-)	-	-820	-2 844	-583	-411	-	-4 658
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019	13 670	87 389	56 258	8 852	6 015	38 204	210 388

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	41 078	163 801
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 186	31 367	35 528	6 090	1 976	66 621	142 768
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-38	-5 865	-461	-	-	-6 364
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-24	-	-	-	-	-80 515	-80 539
Amortyzacja (-)	-	-2 526	-8 590	-1 819	-1 065	-	-14 000
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-3 000	-	-	-	-	-3 000
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	13 580	88 368	58 301	8 387	6 846	27 184	202 666

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	41 078	163 801
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	103	8 749	1 691	-	20 024	30 567
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-2	-45	-154	-	-201
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-10 923	-10 923
Amortyzacja (-)	-	-625	-2 087	-368	-259	-	-3 339
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018	12 418	62 043	43 888	5 855	5 522	50 179	179 905

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Linia Log Tech	2 340	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Budowa dwóch budynków produkcyjnych z częściami biurowo socjalnymi	-	-	-
Wykonanie dokumentacji i uzyskanie pozwolenia na budowę budynków produkcyjnych	-	-	-
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	3 100	3 100
System produkcji paneli chłodniczych	6 967	10 131	-
Prasa membranowa	2 335	3 052	-
Prasa krawędziowa	11 265	11 262	-
Wykrawarka laserowa	126	2 205	-
Zobowiązania razem	27 966	33 770	7 273

J2: Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zmiany jakie miały miejsce w zakresie nieruchomości inwestycyjnych:

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Wartość na początek okresu	8 433	1 325	1 325
Reklasyfikacja	-	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	7 108	-
Wartość na koniec okresu	8 433	8 433	1 325

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 1 325 tys. zł. co do których Spółka nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 7 108 tys. zł. nabyte 28 września 2018 roku z których część przeznaczona będzie na sprzedaż, a część zostanie wynajęta. Z uwagi na to, że transakcja miała miejsce 28 września przez niezależną, dobrze poinformowaną stronę, uznajemy, że cena nabycia równa jest wartości godziwej. Wartość nieruchomości inwestycyjnej wykazana w sprawozdaniu jednostkowym jest wyższa od wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż część nieruchomości przeznaczonej na wynajem spółce zależnej, w skonsolidowanym sprawozdaniu prezentowana jest w „Rzeczowych aktywach trwałych”.

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	452	392	392
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	528	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-468	-57
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	452	452	335

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	750	1 533	1 533
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	24	10
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-807	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	750	750	1 543

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	1 653	988	988
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 037	665	1 015
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 690	1 653	2 003

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	9 685	8 540	8 540
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	3 349	7 477	2 898
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-114	-6 332	-703
Stan na koniec okresu	12 920	9 685	10 735

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	803	588	588
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	215	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	803	803	588

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19 054	21 349	21 349
a) odniesionych na wynik finansowy	18 702	21 534	21 534
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	2 307	1 890	1 890
- odsetki	8	42	42
- odpis aktualizujący należności	144	291	291
- nie wypłacone wynagrodzenia	87	58	58
- nie zapłacone składki ZUS	685	529	529
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	85	74	74
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	-	-
- strata podatkowa	4 599	1 147	1 147
- korekty sprzedaży	52	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	10 141	17 330	17 330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	23	170	170
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	352	-185	-185
2. Zwiększenia	2 019	12 668	5 236
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 699	12 316	5 144
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	834	1 588	742

- odsetki	112	8	12
- odpis aktualizujący należności	-	5	2
- nie wypłacone wynagrodzenia	51	87	48
- nie zapłacone składki ZUS	699	685	540
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	43
- odpis aktualizujący zapasy	-	100	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	-
- strata podatkowa	-	3 452	691
- korekty sprzedaży	-	52	43
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	5 746	2 890
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	3	23	133
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	320	352	92
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	6 064	14 963	4 845
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 712	15 148	4 845
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	22	1 171	102
- odsetki	8	42	42
- odpis aktualizujący należności	-	153	-
- nie wypłacone wynagrodzenia	87	58	58
- nie zapłacone składki ZUS	685	529	529
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	-	89	11
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- strata podatkowa	1 236	-	-
- korekty sprzedaży	52	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 599	12 936	3 933
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	23	170	170
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	352	-185	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	15 009	19 054	21 740
a) odniesionych na wynik finansowy	14 688	18 702	21 834

- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	3 119	2 307	2 532
- odsetki	112	8	12
- odpis aktualizujący należności	144	144	293
- nie wypłacone wynagrodzenia	51	87	48
- nie zapłacone składki ZUS	699	685	540
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	43
- odpis aktualizujący zapasy	86	86	64
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	570	-
- strata podatkowa	3 363	4 599	1 839
- korekty sprzedaży	-	52	43
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	6 541	10 141	16 287
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	3	23	133
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	320	352	-93

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 868	1 582	1 582
a) odniesionej na wynik finansowy	3 868	1 582	1 582
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	63	123	123
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	779	1 060	1 060
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	261	151	151
- nieotrzymane odszkodowania	1 825	20	20
- koszty transakcyjne	752	-	-
- otrzymane bonusy	188	228	228
- dywidenda	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	1 406	3 810	1 316
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 406	3 810	1 316
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	31	63	81
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	833	779	1 191
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	72	203	36
- nieotrzymane odszkodowania	470	1 825	8
- koszty transakcyjne	-	752	-
- otrzymane bonusy	-	188	-
- dywidenda	-	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	2 868	1 524	1 575
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 868	1 524	1 575
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	63	123	123
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	779	1 060	1 060
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	13	93	144
- nieotrzymane odszkodowania	1 825	20	20
- koszty transakcyjne	-	-	-
- otrzymane bonusy	188	228	228
- dywidenda	-	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 405	3 868	1 323
a) odniesionej na wynik finansowy	2 405	3 868	1 323
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	31	63	81
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	833	779	1 191
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	320	261	44
- nieotrzymane odszkodowania	470	1 825	8
- koszty transakcyjne	752	752	-
- otrzymane bonusy	-	188	-
- dywidenda	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym pozycje aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zaprezentowano per saldo w pozycji: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 12 603 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wydane przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. 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 wyniosła 45 000 tys. zł. Spółka wywiązała się z warunków Zezwolenia.

W dniu 12 lipca 2017 roku Strefa udzieliła Spółce zezwolenia nr 313 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy („Zezwolenie III”). Spółka jest w trakcie wypełniania warunków Zezwolenia III (termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu III 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.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S. A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia 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.

Zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	15 729
Gwarancje udzielone	1 075	1 075	1 052
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe-umowy buy back, akredytywy	49 259	38 370	37 411
Zobowiązania warunkowe ogółem	50 334	39 445	54 192

Zmiany prezentacyjne

W okresie porównawczym 01.01.2018-31.03.2018 miały miejsce następujące zmiany prezentacyjne:

- w rachunku przepływów pieniężnych - przeniesienie zaliczek na środki trwałe z pozycji nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych do innych wydatków inwestycyjnych.

	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	od 01.01.2018 do 31.03.2018
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		-
II. Wydatki	-8 850		-8 850
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 898	3 523	-3 375
4. Inne wydatki inwestycyjne	-556	-3 523	-4 079

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2019-31.03.2019 został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 22 maja 2019 roku.

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Mariusz Golec
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Wiceprezes Zarządu

Piotr Bogaczyński
Członek Zarządu

Wieluń, 22 maja 2019 roku