

WIELTON GROUP

RAPORT KWARTALNY 3Q2019

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



2019Q1-3

NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

1 837,6

mln zł przychodów

6,5%

marża EBITDA

53,0

mln zł zysku netto

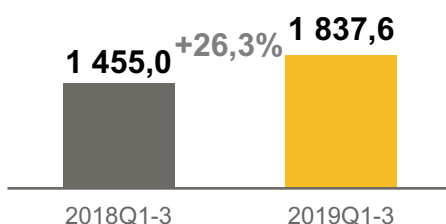
**Dynamiczny
wzrost**

Wzrost przychodów o ponad
¼ w ujęciu rok do roku i
zwiększenie skali działalności

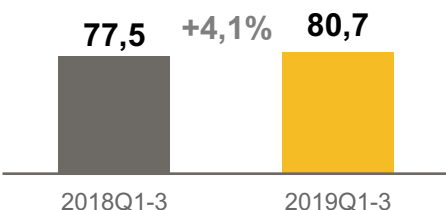
**Bogatsze
portfolio**

Pięć nowych modeli naczepek
kurtynowych i prace nad
kolejnymi prototypami

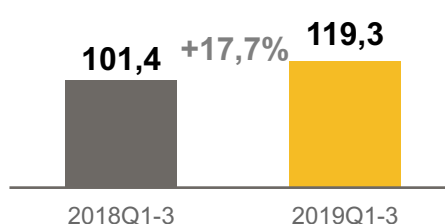
Przychody ze sprzedaży



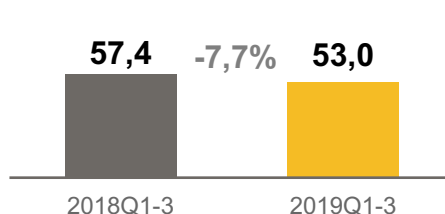
EBIT



EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Chciałbym podsumować wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Wielton w ciągu trzech kwartałów 2019 roku. Był to bez wątpienia kolejny pracowity i pełen wyzwań okres dla naszej organizacji.

Szczególnie cieszy nas rekordowy poziom przychodów Grupy. Pomimo obserwowanego wyplaszczenia koniunktury na europejskich rynkach, zdołaliśmy wypracować ponad 1,8 mld zł przychodów, co znacząco przybliżyło nas do osiągnięcia z dużym wyprzedzeniem poziomu określonego w strategii. Wypracowanie takiej dynamiki nie byłoby możliwe gdyby nie postępująca dywersyfikacja geograficzna sprzedaży.



W ciągu trzech kwartałów 2019 roku sprzedaliśmy w sumie 16 426 naczep i przyczep, czyli o 26,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Był to zarówno efekt organicznego rozwoju Grupy, jak i pomyślnie zakończonej akwizycji – brytyjskiej firmy Lawrence David Limited. Po odliczeniu efektów rozszerzenia składu Grupy Wielton, w ciągu trzech kwartałów 2019 roku sprzedaliśmy 13 385 przyczep, naczep i zabudów, co oznacza wzrost o 3,4% w ujęciu rocznym.

Wyniki te uzyskaliśmy w warunkach mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe, m.in. na rynku polskim. Osłabieniu koniunktury tym towarzyszyła nasilająca się konkurencja, w szczególności ze strony azjatyckich firm.

Zwiększenie skali biznesu

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na rekordowe przychody – w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku nasze przychody osiągnęły poziom 1 838 mln zł, czyli były o 26,3% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Obejmowały one 282,4 mln zł przychodów angielskiej spółki Lawrence David.

Należy jednocześnie zwrócić uwagę, że w 2019 roku istotnie wzrosły koszty wytworzenia produktów, głównie na skutek wyższych cen komponentów do produkcji naszych pojazdów. Nie bez znaczenia był wzrost kosztów wytworzenia związany z uzupełnianiem straconych w ubiegłorocznym pożarze mocy lakierniczych przez dodatkowe usługi zewnętrzne. Jednocześnie narzuciliśmy dyscyplinę kosztów administracyjnych i obsługi sprzedaży, uzyskując ich spadek w relacji do uzyskanych przychodów.

Wzrost kosztów wytworzenia, w stosunku do przychodów, wpłynął jednakże na rentowność EBITDA. Po trzech kwartałach 2019 roku ukształtowała się ona na poziomie 6,5% i była o 0,5 p.p. niższa niż za analogiczny okres poprzedniego roku. To również efekt naszej ostatniej akwizycji. Spodziewamy się, że postępujące działania integracji Lawrence David skutkować będą poprawą marżowości całej Grupy.

Dywersyfikacja geograficzna

Utrzymanie wysokiej dynamiki przychodów to w dużej mierze efekt realizowanej od dłuższego czasu dywersyfikacji geograficznej naszej sprzedaży. Niemal 80% sprzedanych przez nas, w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku, produktów znalazło klientów poza granicami Polski, przede wszystkim we Francji, Rosji, Wielkiej Brytanii oraz Niemczech, a także mniejszych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Utrzymaliśmy pozycję lidera na rynku francuskim oraz trzecią pozycję w Polsce. W Wielkiej Brytanii, Niemczech, Rosji oraz we Włoszech niezmiennie należymy do grupy silnych graczy na rynku pojazdów użytkowych.

Powyższe osiągnięcia wskazują, że nie należy dziś patrzeć na Grupę Wielton wyłącznie przez pryzmat rynku krajowego, choć rynek polski niezmiennie pozostaje jednym z naszych kluczowych rynków. W ostatnim czasie wiele uwagi przykładamy m.in. do reorganizacji struktur sprzedażowych, służącej zwiększeniu ich efektywności. Jeszcze większą uwagę zwracamy na jakość produktów, czego jednym z przejawów jest powołanie komórki audytu wewnętrznego.

Nasza odpowiedź na wyzwania rynkowe – poszerzanie portfolio produktów i dywersyfikacja geograficzna

Jesienią 2019 roku zaprezentowaliśmy klientom pięć modeli naczep kurtynowych Curtain Master, przeznaczonych do różnorodnych zadań. Nowe produkty charakteryzuje wysoka wytrzymałość dzięki zastosowaniu nowoczesnej technologii spawania hybrydowego i zabezpieczaniu podwozi za pomocą techniki malowania kataforetycznego. Wyższa wytrzymałość, przedłużająca cykl życia produktu i wpływająca na ograniczenie niezbędnych remontów, wraz z zachowaniem niskiej masy naczepy, przyczyniają się też do niższych kosztów ich eksploatacji. Natomiast kierowcy powinni docenić w nowych pojazdach bezpieczne i ergonomiczne rozwiązania poprawiające standard ich pracy.

Kontynuujemy również prace nad kolejnymi prototypami naczep, które będą mogły w przyszłości sprostać coraz wyższym wymaganiom klientów oraz nowym normom w zakresie ochrony środowiska. Realizujemy projekt w zakresie wdrożenia nowych technologii cięcia i gięcia blach. Przedsięwzięcie to prowadzone jest przy dofinansowaniu unijnym za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Przygotowaliśmy także ofertę na afrykański rynek, której flagowym produktem będzie 4-osiowa wywrotka o nacisku na oś 11 t.

W ramach działań wzmacniających silną strukturę naszej organizacji, finalizujemy integrację spółki Lawrence David, by w pełni wykorzystać efekt skali w zakresie zakupów materiałów i komponentów, czy też optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. W tym roku zakład w Wieluniu dostarczy Lawrence David 700 podwozi do produkowanych przez nią pojazdów.

Aby pozyskać nowych klientów, jak i zacieśnić relacje z dotychczasowymi, udostępniliśmy konfigurator sprzedażowy (CRM Pivotal), jako narzędzie zarządzania procesem ofertowania i obsługi zamówień sprzedażowych. Podpisaliśmy również umowę z dystrybutorem na sprzedaż produktów Agro na francuskim rynku. Dążąc do umocnienia naszej obecności na perspektywnym afrykańskim rynku, uczestniczyliśmy ponadto w targach w Maroko.

Przed nami kolejne wymagające miesiące. Jestem przekonany, że posiadane przez nas silne strony i kompetencje, a także szereg podejmowanych działań zapobiegawczych, pozwolą nam sprostać wyzwaniom, jakie stoją przed europejską gospodarką i rynkiem transportowym, który jest jednym z jej filarów.

Z poważaniem

Mariusz Golec
Prezes Zarządu Wielton S.A.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	RYZYKO KREDYTOWE	73
SPIS TREŚCI	5	DYWIDENDY	74
WYBRANE DANE FINANSOWE	6	WARTOŚĆ FIRMY	75
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
WIELTON S.A.	7	WIELTON S.A.	92
POZOSTAŁE INFORMACJE DO		BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	93
ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	97
RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY		RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE	
KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA III KWARTAŁ 2019		JEDNOSTKOWE	99
ROKU	8	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE	
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY		JEDNOSTKOWE	101
KAPITAŁOWEJ WIELTON	9	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	103
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	10	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	113
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	17		
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY			
.....	19		
SYTUACJA FINANSOWA	23		
PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE	24		
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	25		
AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY NA			
LATA 2017-2020	26		
ISTOTNE UMOWY	28		
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	28		
CZYNNIKI MOGAĆE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W			
KOLEJNYCH KWARTAŁACH	28		
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	34		
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I			
O GRUPIE	38		
INFORMACJE O EMITENCIE	39		
AKCJE I AKCJONARIAT	41		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	45		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	46		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50		
PORĘCZENIA I GWARANCJE	50		
SPRAWY SPORNE	51		
ZATRUDNIENIE	51		
WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO			
.....	52		
INNE INFORMACJE	52		
WIELTON S.A. NA GPW	53		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE			
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY			
KAPITAŁOWEJ WIELTON	54		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI			
FINANSOWEJ	55		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE			
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W			
KAPITALE WŁASNYM	59		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW			
PIENIĘŻNYCH	61		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO			
.....	63		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I			
SZACUNKACH	70		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	71		
KOREKTA BŁĘDU	72		
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	72		
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	72		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	72		
EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	73		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	1 837 623	1 454 986	426 501	342 068
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 696	77 454	18 729	18 210
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	73 807	69 823	17 130	16 415
Zysk (strata) netto	53 026	57 438	12 307	13 504
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	52 761	56 179	12 246	13 208
Zysk na akcję (PLN)	0,87	0,93	0,20	0,22
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,87	0,93	0,20	0,22
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3086	4,2535
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 902	49 331	9 957	11 598
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 613	-183 066	-15 693	-43 039
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 730	107 620	3 651	25 301
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 981	-26 115	-2 084	-6 140
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3086	4,2535

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 437 765	1 414 158	328 737	328 874
Zobowiązania długoterminowe	395 694	328 790	90 473	76 463
Zobowiązania krótkoterminowe	643 094	723 043	147 040	168 150
Kapitał własny	398 976	362 325	91 224	84 262
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	372 670	336 735	85 209	78 310
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,3736	4,3000

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	833 616	815 541	193 477	191 734
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 880	47 548	11 345	11 179
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 474	78 349	10 090	18 420
Zysk (strata) netto	34 061	74 958	7 905	17 623
Liczba akcja w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,56	1,24	0,13	0,29
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,56	1,24	0,13	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 319	65 322	1 002	15 357
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 876	-128 929	-11 576	-30 311
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 389	64 488	9 838	15 161
Przepływy pieniężne netto razem	-3 168	881	-735	207

	w tys. PLN				w tys. EUR			
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa razem	1 040 096	1 077 732	1 006 810	946 438	237 812	253 465	234 142	221 576
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	700 490	742 371	679 133	623 449	160 163	174 593	157 938	145 959
Zobowiązania długoterminowe	258 826	252 162	223 730	121 213	59 179	59 304	52 030	28 378
Zobowiązania krótkoterminowe	422 323	466 483	434 196	482 441	96 562	109 709	100 976	112 947
Kapitał własny	339 606	335 361	327 677	322 989	77 649	78 871	76 204	75 617
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	12 075	12 075	2 761	2 840	2 808	2 827
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	5,62	5,55	5,43	5,35	1,28	1,31	1,26	1,25
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	5,62	5,55	5,43	5,35	1,28	1,31	1,26	1,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda 1 akcję (w zł/EUR)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,06	0,06	0,06	0,06

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,3086 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2019 roku,
 - 4,2535 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2018 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3736 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 września 2019 roku,
 - 4,2520 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 czerwca 2019 roku,
 - 4,3000 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2018 roku,
 - 4,2714 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 września 2018 roku.

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



KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

**AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY NA LATA
2017-2020**

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

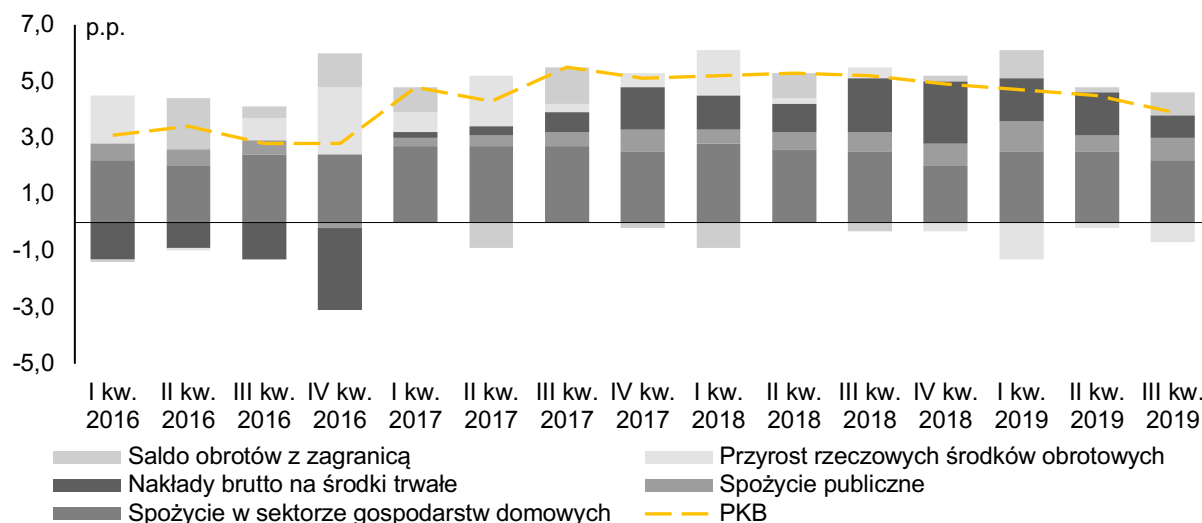
Pomimo osłabienia tempa wzrostu, w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku polska gospodarka należała do najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. W pierwszym kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 4,8% w ujęciu rocznym, zaś w kolejnym o 4,6%. Natomiast według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego, w trzecim kwartale 2019 roku dynamika PKB spadła do poziomu 3,9%¹.

Głównym czynnikiem wzrostu PKB pozostał popyt konsumpcyjny gospodarstw domowych, wspierany przez korzystną sytuację pracowników na rynku pracy (w tym systematyczny wzrost płac), transfery socjalne (trzynasta emerytura i rozszerzenie *Programu 500 Plus*), utrzymujące się bardzo dobre nastroje konsumentów oraz rosnący kredyt konsumpcyjny. Spożycie gospodarstw domowych wzrosło w ujęciu rocznym o 3,9% w pierwszym kwartale 2019 roku i o 4,4% w następnych trzech miesiącach. W trzecim kwartale 2019 roku dynamika konsumpcji gospodarstw domowych ukształtowała się na poziomie 3,9%.

W 2019 roku ważnym czynnikiem wzrostu PKB stały się również inwestycje. Jednakże tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe obniżało się z kwartału na kwartał i wyniosło: 12,2% w pierwszym kwartale, 9,1% w drugim kwartale oraz 4,7% w trzecim kwartale. Zdaniem analityków, jest to efekt wyraźnie niższych wydatków inwestycyjnych w samorządach, m.in. z powodu wyczerpywania się środków unijnych z perspektywy na lata 2014-2020, jak i prowadzonej przez niektóre jednostki samorządowe polityki ograniczania wydatków. Natomiast na obniżenie dynamiki inwestycji w sektorze przedsiębiorstw miała wpływ panująca w otoczeniu zewnętrznym niepewność.

W okresie dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku eksport netto miał dodatni wpływ na dynamikę PKB. W szczególności znaczny, dodatni wkład do wzrostu gospodarczego wniósł w pierwszym i trzecim kwartale (na poziomie 1,0 i 0,8 p.p.). Natomiast we wszystkich trzech kwartałach 2019 roku negatywny wpływ na PKB miały kurczące się zapasy (głównie w pierwszym i trzecim kwartale).

Czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce



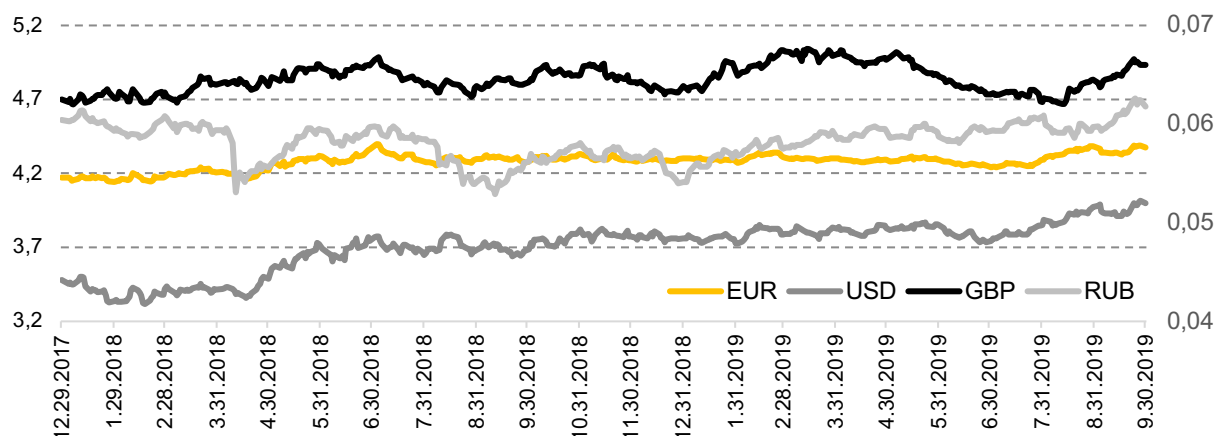
Źródło: GUS

¹ Dane niewyrównane sezonowo, dla danych wyrównanych sezonowo PKB wzrósł o 4,1% w ujęciu rocznym.

We wrześniu 2019 roku ceny były o 2,6% wyższe niż rok wcześniej. Najbardziej wzrosły ceny żywności i napojów bezalkoholowych (o 6,3%), hoteli i restauracji (o 5,2%) oraz edukacji (o 4,4%). Potaniał natomiast transport (o 1,7%), a także odzież i obuwie (o 1,2%).

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała podstawowe stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna nadal wynosiła 1,5%.

Notowania złotego



O ile w pierwszym półroczu 2019 roku kurs złotego w porównaniu do głównych walut pozostał w miarę stabilny, to w ciągu trzeciego kwartału 2019 roku zanotował istotny spadek wartości. W efekcie, w okresie trzech kwartałów 2019 roku złoty osłabł o: 1,7% w relacji do euro, 6,4% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 3,0% w porównaniu do funta brytyjskiego. Pogorszyły się także notowania polskiej waluty w odniesieniu do rubla rosyjskiego – spadek wartości o 14,2% w stosunku do słabych notowań rubla pod koniec 2018 roku. Według analityków, przyczyną gorszych notowań złotego w trzecim kwartale 2019 roku był wzrost globalnej awersji do ryzyka, jak i niepewność związana z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sprawie kredytów hipotecznych udzielonych we frankach szwajcarskich i jego wpływem na kondycję polskiego sektora bankowego.

Unia Europejska

Począwszy od ostatniego kwartału 2018 roku nastąpiło wyraźne spowolnienie tempa wzrostu gospodarki Unii Europejskiej. W kolejnych kwartałach 2019 roku Produkt Krajowy Brutto w UE w ujęciu rocznym wzrósł o: 1,7% w pierwszym kwartale, 1,4% w drugim kwartale oraz o 1,3% w trzecim kwartale².

UE zawdzięcza wzrost przede wszystkim stabilnemu wzrostowi popytu konsumpcyjnego, który był wspierany przez rosnące zatrudnienie i płace oraz przez spadek obciążeń podatkowych i wzrost transferów publicznych dla gospodarstw domowych w części głównych gospodarek strefy euro. Wzrosły także inwestycje. Przy czym na aktywność gospodarczą niekorzystnie oddziaływała podwyższona niepewność dotycząca perspektyw globalnej koniunktury (częściowo związana ze zmianami w polityce handlowej największych gospodarek), której towarzyszyło wyraźne obniżenie dynamiki handlu towarami oraz relatywnie słabe nastroje firm przemysłu przetwórczego. Wpływ na rozwój gospodarczy większości krajów miała także nierozwiązana kwestia wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.

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

- Niemcy. Począwszy od drugiego półrocza 2018 roku niemiecka gospodarka gwałtownie spowolniła. W pierwszym kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 1,0% w ujęciu rocznym. Szczególnie niekorzystny dla niemieckiej gospodarki był drugi kwartał, w którym tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 0,3% w ujęciu rocznym (-0,2% w porównaniu z poprzednim kwartałem). W trzecim kwartale 2019 roku niemiecka gospodarka uniknęła powszechnie oczekiwanej recesji – PKB wzrósł o 0,5% w ujęciu rocznym. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku, czynnikiem stymulującym wzrost gospodarczy była konsumpcja gospodarstw domowych wspierana przez rekordowo wysoki poziom zatrudnienia, wzrost płac oraz niskie koszty pożyczek. Zwiększyło się

² Dane wyrównane sezonowo, zarówno dla całej UE jak i poszczególnych krajów.

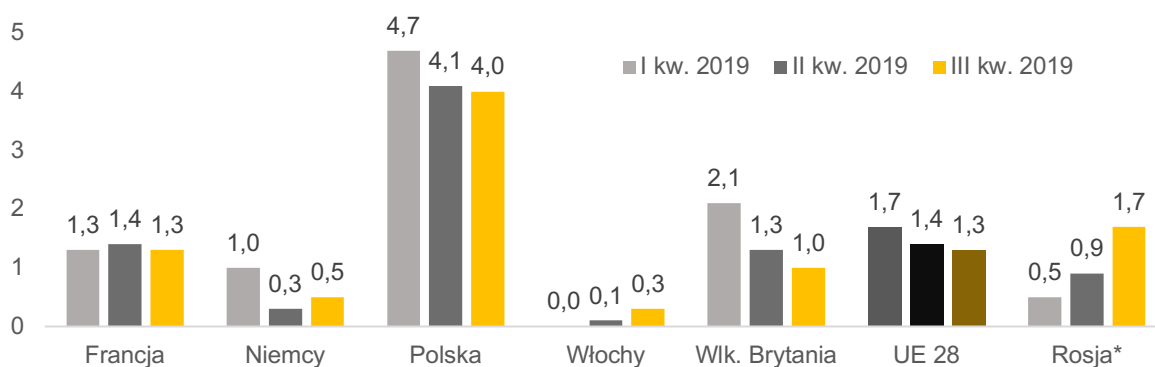
także spożycie zbiorowe. Trudny okres przeżywał natomiast przemysł. Niemieccy producenci są bowiem zależni od eksportu, stąd też dekonunktura w przemyśle i niechęć do podejmowania decyzji inwestycyjnych wynikała z niższego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, niepewności wywołanej polityką administracji Prezydenta Donalda Trumpa oraz braku porozumienia dotyczącego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. Ponadto sektor produkcji samochodów, mający duży udział w całości produkcji Niemiec i złożonym łańcuchu wartości, przechodzi transformację strukturalną. Koncerny samochodowe zmniejszają produkcję pojazdów z silnikami spalinowymi i przenoszą ją za granicę. Także producenci maszyn i urządzeń odczuwają negatywny wpływ konfliktów handlowych na popyt inwestycyjny. Zjawiska te niekorzystnie oddziaływały na ogólną dynamikę inwestycji, która z kwartału na kwartał stawała się coraz niższa. Relatywnie dobra sytuacja występowała w budownictwie, w szczególności w budownictwie mieszkaniowym. W pierwszym półroczu 2019 roku handel zagraniczny przyczyniał się do spowolnienia wzrostu gospodarczego Niemiec. Natomiast w trzecim kwartale eksport wzrósł w porównaniu do poprzedniego, podczas gdy import ustabilizował się na poziomie poprzednich trzech miesięcy.

- **Francja.** Dynamika PKB Francji w ujęciu rocznym w kolejnych kwartałach kształtowała się na następującym poziomie: pierwszy kwartał 1,3%, drugi kwartał 1,4% oraz trzeci kwartał 1,3%. Głównym czynnikiem pobudzającym wzrost gospodarczy była konsumpcja gospodarstw domowych, do wzrostu której przyczynił się pakiet programów podatkowych jak i zmierzających do stymulacji wzrostu zatrudnienia osób bezrobotnych. Ponadto inwestycje okazały się w miarę odporne na zawirowania panujące w gospodarce światowej, a tempo ich wzrostu w każdym z kwartałów przekraczało 3%. W pierwszym i trzecim kwartale 2019 roku handel zagraniczny oddziaływał negatywnie na dynamikę PKB, zaś w drugim kwartale miał neutralny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego.
- **Włochy.** Po okresie spadku w dwóch ostatnich kwartałach 2018 roku, w pierwszym kwartale 2019 roku PKB ukształtował się na poziomie pierwszego kwartału 2018 roku. Natomiast w drugim kwartale gospodarka włoska zanotowała wzrost na poziomie 0,1%, zaś w kolejnym w wysokości 0,3% w ujęciu rocznym. 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). Nie miało to jednakże istotnego wpływu na poziom wydatków gospodarstw domowych. W celu zapobieżenia recesji, przygotowywano także pakiet stymulacyjny, który obejmuje ulgi podatkowe na inwestycje, niższe podatki na nieruchomości od fabryk i magazynów oraz uproszczone procedury przetargów publicznych. W efekcie nakłady brutto na środki trwałe nieznacznie rosły. W warunkach stabilizacji poziomu produkcji przemysłowej, przedsiębiorstwa wyzbywały się zapasów, co miało ujemny wpływ na dynamikę PKB. Gromadzenie zapasów przez angielskie firmy pomogło włoskiej gospodarce w pierwszym kwartale 2019 roku i handel zagraniczny miał dodatni wpływ na wzrost PKB we Włoszech. Natomiast w drugim i trzecim kwartale eksport netto nie wniósł wkładu do wzrostu PKB.
- **Wielka Brytania.** W ciągu trzech kwartałów 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego było niestabilne. Gromadzenie zapasów i inne działania brytyjskich przedsiębiorstw, w związku z możliwym bezumownym wyjściem Wielkiej Brytanii z UE w dniu 29 marca 2019 roku tymczasowo przyspieszyły wzrost w pierwszym kwartale tego roku (PKB był o 2,1% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku). W drugim kwartale sytuacja się odwróciła i PKB wzrósł o 1,3% w ujęciu rocznym. Natomiast w trzecim kwartale gospodarka brytyjska zanotowała wzrost o 1,0% w ujęciu rocznym, co jest najgorszym wynikiem od początku 2010 roku. Konsumpcja gospodarstw domowych oraz konsumpcja rządowa pozytywnie przyczyniały się do wzrostu PKB w ciągu trzech kwartałów 2019 roku. Wzrostowi konsumpcji prywatnej sprzyjał wzrost płac realnych, odzwierciedlający napięty rynek pracy oraz ekspansywna polityka fiskalna. Dynamika inwestycji spadała z kwartału na kwartał z powodu utrzymującej się niepewności co do charakteru i terminu wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, jak i spowolnienia wzrostu gospodarczego na świecie. W wyniku tej tendencji, w trzecim kwartale nakłady brutto na środki trwałe były niższe niż rok wcześniej. Szczególnie niekorzystna sytuacja występowała w obszarze inwestycji biznesowych. Jednocześnie całkowite inwestycje były wspierane przez silne inwestycje publiczne. W pierwszym kwartale niektóre brytyjskie firmy gromadziły zapasy obawiając się chaosu na granicach Wielkiej Brytanii po opuszczeniu UE i w efekcie deficyt Wielkiej Brytanii w obrotach handlowych zagranicą osiągnął rekordowy poziom, a handel zagraniczny miał ujemny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego. W drugim i trzecim kwartale sytuacja się odwróciła i eksport netto miał dodatni wpływ na wzrost PKB. Pod koniec października 2019 roku unijna "27" zaakceptowała przedłużenie Brexitu do 31 stycznia 2020 roku, a Izba Gmin zdecydowała, że przedterminowe wybory w Wielkiej Brytanii odbędą się 12 grudnia 2019 roku.

- Rosja. W pierwszym kwartale 2019 roku PKB wzrósł o 0,5% w porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku. Przyczyną niskiego tempa wzrostu była słabość popytu krajowego. Spadek dochodów realnych ludności (m.in. na skutek wysokiej inflacji), słabe nastroje panujące wśród społeczeństwa, niskie zapotrzebowanie na kredyt w warunkach podwyższonych pod koniec 2018 roku stóp procentowych osłabiały dynamikę konsumpcji gospodarstw domowych. W drugim kwartale 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji przyspieszyło do 0,9% w ujęciu rocznym. Ocenia się, że wyższe w drugim kwartale płace i niższa stopa bezrobocia korzystnie wpłynęły na konsumpcję gospodarstw domowych, które dodatkowo skorzystały na stopniowym zmniejszaniu się inflacji dzięki stosunkowo silnemu rublowi. Zanotowano także silniejszy wzrost produkcji przemysłowej oraz wzrost wydatków na infrastrukturę w ramach rządowych projektów krajowych. Ograniczenia produkcji ropy OPEC i niższe zapotrzebowanie na gaz ograniczyły jednak tempo wzrostu rosyjskiej gospodarki. Według wstępnych danych Rosstatu, w trzecim kwartale 2019 roku rosyjska gospodarka rozwijała się w tempie 1,7% w ujęciu rok do roku.

Dynamika Produktu Krajowego Brutto w ujęciu rocznym

[w %, dane wyrównane sezonowo]



Źródło: Eurostat, * dla Rosji dane Rosstat (niewyrównane sezonowo)

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku euro osłabło względem dolara amerykańskiego o 5,1%. Co wynikało przede wszystkim z korzystniejszych perspektyw wzrostu gospodarczego w Stanach Zjednoczonych niż w strefie euro. W warunkach gorszych prognoz wzrostu gospodarczego na świecie i podwyższonej niepewności dotyczącej przyszłej koniunktury, główne banki centralne wyraźnie złagodziły nastawienie w zakresie kształtowania polityki pieniężnej. Przez osiem miesięcy 2019 roku Europejski Bank Centralny (EBC) utrzymywał stopy procentowe na niezmiennym poziomie (w tym depozytową poniżej zera) i reinwestował w dalszym ciągu w całości raty kapitałowe z papierów wartościowych nabytych w ramach programu skupu aktywów. Jednocześnie wiosną zapowiedział uruchomienie we wrześniu 2019 roku trzeciej serii programu wsparcia akcji kredytowej (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations, TLTRO-III*). W dniu 12 września 2019 roku EBC obniżył stopę depozytową o 10 p.p. do -0,50% utrzymując pozostałe stopy na niezmiennym poziomie i zapowiedział rozpoczęcie programu zakupu aktywów (APP) z dniem 1 listopada 2019 roku.

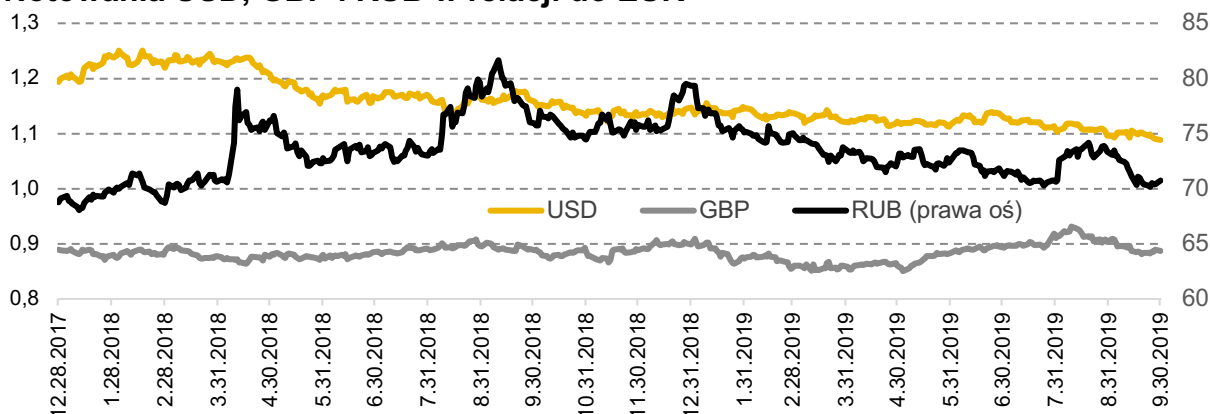
Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED), która utrzymywała w ciągu pierwszych siedmiu miesięcy 2019 roku stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Jednocześnie, wiosną 2019 roku FED, wskazując na wzrost niepewności dotyczącej dalszego kształtowania się koniunktury, wyrażał swoją gotowość do zmian w polityce pieniężnej, tak aby utrzymać relatywnie wysoki wzrost gospodarczy. W czerwcu 2019 roku zasygnalizował możliwość obniżenia stóp procentowych do końca roku. Ostatecznie FED obniżył stopę bazową w dniu 31 lipca 2019 roku (o 0,25 p.p.), a następnie w dniu 18 września 2019 roku (o kolejne 0,25 p.p.)³.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku większość walut z regionu Europy Centralnej i Wschodniej straciło na wartości (głównie na skutek spadku ich notowań zanotowanego latem). Był to głównie efekt

³ W dniu 30 października 2019 roku FED po raz trzeci w 2019 roku obniżył główną stopę procentową o 0,25 p.p. do 1,50-1,75% z uwagi na utrzymujące się niepewności w zakresie perspektyw wzrostu gospodarczego w USA.

niepewności związanej z Brexitem oraz istotnego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Niemczech. Przy czym po okresie znacznego osłabienia pod koniec 2018 roku, w ciągu trzech kwartałów 2019 roku rosyjski rubel odrobił straty i umocnił się o 10,9% w relacji do euro.

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



Rynek naczep i przyczep

Polska

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku zarejestrowano w Polsce 22 086 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 0,1% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku⁴. Przy czym we wrześniu 2019 roku liczba rejestracji spadła o 21,8% w ujęciu rocznym.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku wydano dowody rejestracyjne dla 19 012 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 1 185 sztuk (o 5,9%) mniej niż rok wcześniej. Wpływ na ten wynik miało istotne obniżenie się liczby rejestracji obserwowane od czerwca 2019 roku, wynikające przede wszystkim z niepewności panującej wśród przewoźników operujących w transporcie międzynarodowym (wobec prac nad Pakietem Mobilności oraz wpływu nierozwiązanego problemu Brexitu).

Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku w nowych rejestracjach przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, pomimo zanotowanego spadku rejestracji, umocnili swoją pozycję dwaj liderzy tego rynku, tj. SCHMITZ CARGOBULL (udział na poziomie 23,6% wzrost udziału o 0,8 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku) oraz KRONE (17,6%, +0,4 p.p.). Producenci ci są od lat obecni w Polsce i posiadają własne struktury sprzedażowe, a także sprzedają swoje produkty za pośrednictwem dużych dealerów. Trzeci w tym rankingu, WIELTON zmniejszył swój udział w rejestracjach do poziomu 13,7% (spadek udziału o 1,2 p.p.)⁵. Na polskim rynku coraz bardziej widoczni stali się też azjatyccy uczestnicy, tacy jak największy producent na świecie, chińska firma CIMC VEHICLES, która posiada montownię naczep w Gdyni. Pojawili się na nim także tureccy producenci, którzy poszukują nowych rynków zbytu w związku z trudną sytuacją gospodarczą swego kraju.

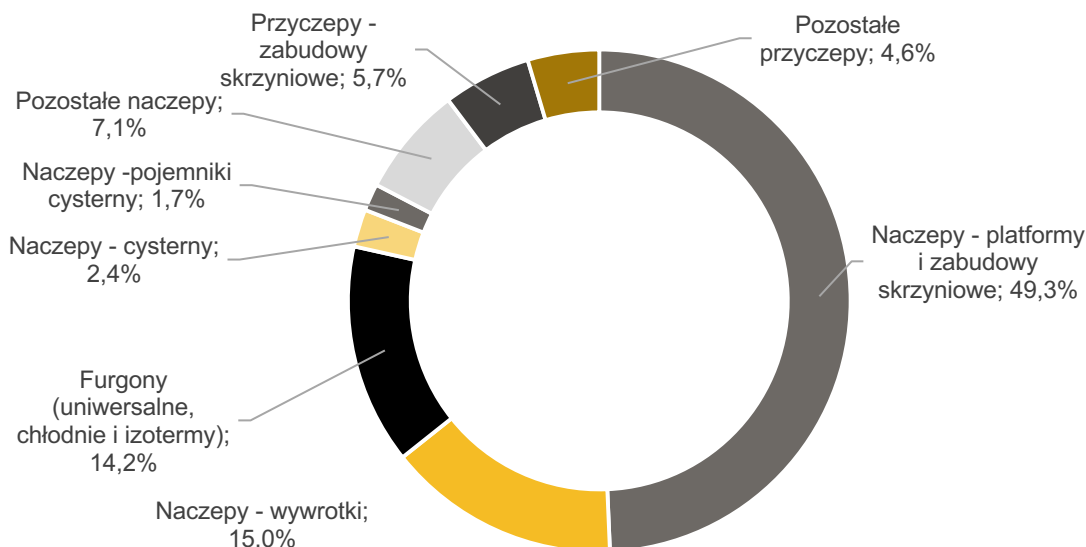
W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 17 060, tj. o 5,9% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najczęściej zarejestrowano: platform/zabudów skrzyniowych (9 382 sztuk, -9,2%), wywrotek (2 851 sztuk, -15,0%) oraz furgonów (2 697 sztuk, +13,1%, wśród których było: 1 896 chłodni, 104 izotermi i 688 furgonów uniwersalnych).

⁴ Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, September 2019, European Automobile Manufacturers Association.

⁵ Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych Wrzesień 2019 rok, analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów.

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 1 952 dowodów (spadek o 5,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku). Oprócz zabudów skrzyniowych (1 078 sztuk), popularne były też nadwozia wymienne (226 sztuk) oraz przyczepy kłonicowe (143 sztuki).

Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep pow. 3,5 t DMC w Polsce w ciągu trzech kwartałów 2019 roku



Od początku roku zarejestrowano 4 173 nowe przyczepy rolnicze, czyli o 5,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR, który wydał dowody dla 1 773 jednostek (spadek o 4,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (po rejestracji 525 sztuk przyczep, wzrost o 29,3%), WIELTON (395 sztuk, +27,0%) oraz METALTECH (297 sztuk, -11,1%).

Francja

Pod koniec 2018 roku działalność ruchu żółtych kamizelek zakłóciła funkcjonowanie francuskiej branży transportowej. Obok wzrostu cen paliw, blokady dróg, trudności w dostępie do składów paliw miały niekorzystny wpływ na wyniki finansowe firm transportowych. Dodatkowo francuscy przewoźnicy borykali się z brakiem kierowców oraz mechaników. Z drugiej strony, w ramach działań zmierzających do pobudzenia rozwoju francuskiej gospodarki, rząd oferował małym i średnim firmom wsparcie finansowe.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku utrzymał się wysoki popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji dla 43 535 nowych pojazdów (wzrost o 8,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku). Wynik ten uzyskano w warunkach spadku rejestracji we wrześniu 2019 roku o 8,5%. W przypadku przyczep i naczep dla trzech kwartałów 2019 roku liczby te wynosiły: 21 866 jednostek, czyli o 5,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: FRUEHAUF, BENALU GROUP, CHEREAU, LAMBERET, MAGYAR I LEGRAS ORAZ ASCA⁶.

Niemcy

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku zarejestrowano w Niemczech dużo więcej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji było 77 812, co oznacza wzrost o 10,6% w relacji do analogicznego okresu 2018 roku. W Niemczech również spadła liczba rejestracji nowych pojazdów we wrześniu 2019 roku (o 12,3% w ujęciu rocznym).

⁶ Źródło: Global Trailer, 47 Market report: France

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku niemiecki rynek naczep i przyczep zanotował umiarkowany wzrost, osiągając poziom 40 750 zarejestrowanych w tym czasie pojazdów (o 3,1% więcej w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku). Ponad 40% tego rynku przypadła na dwóch niemieckich producentów – KRONE I SCHMITZ CARGOBULL.

Włochy

Stagnacja gospodarcza oraz niepewna sytuacja polityczna spowodowały, że po okresie wzrostu zmniejszyła się nieco liczba rejestracji nowych samochodów użytkowych. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku zarejestrowano 17 981 nowych ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 6,4% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (w tym we wrześniu 2019 roku o 22,7% mniej). Natomiast dla naczep i przyczep dane te wyniosły: 11 219 jednostek i spadek o 7,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku znajdują się dwie firmy włoskie.

Wielka Brytania

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

Uważa się, że transport samochodowy jest tą sferą gospodarki, która zostanie mocno dotknięta Brexitem. Po wyjściu z UE, Wielka Brytania będzie musiała stworzyć własny system transportu i rozwiązać takie problemy jak: zezwolenia transportowe, zasady kabotażu, licencje i certyfikaty dla pracodawców, standardy techniczne pojazdów. W celu zmniejszenia kolejek na granicach, Wielka Brytania przystąpiła do Wspólnej Procedury Transportowej (WPT). Dla użytkownika procedura ta jest prostsza od procedury TIR, a obieg informacji odbywa się drogą elektroniczną.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 43 475, czyli wzrosła o 13,6% w relacji do analogicznego okresu 2018 roku. Przy czym we wrześniu 2019 roku liczba rejestracji spadła o 11,3% w ujęciu rocznym.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 18 155 nowych naczep i przyczep. Były to głównie pojazdy wyprodukowane przez angielskie firmy – w pierwszej dziesiątce zarejestrowanych pojazdów według marek znajdowały się tylko dwie zagraniczne firmy.

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.

Rosja

Zapotrzebowanie na usługi transportowe w Rosji jest ogromne. Rosja jest największym krajem na świecie, w którym większość ludności mieszka na zachodzie, podczas gdy jego bogactwa naturalne znajdują się na wschodzie. Kolej jest głównym środkiem transportu, ale w ostatnich latach coraz większą część przewozów przejmuje transport samochodowy z uwagi na jego szybkość i elastyczność. Rosyjski rząd przygotował strategię rozwoju transportu do 2030 roku, zakładającą budowę nowoczesnego systemu transportu i logistyki oraz wsparcie dla krajowych fabryk pojazdów użytkowych. Aby pomóc lokalnym producentom, rząd wstrzymał import używanych przyczep z Europy, który w ostatnich latach zajmował prawie 50% całego rynku. Import pojazdów utrudniają ponadto nałożone sankcje. Jednakże obserwowane w 2019 roku niskie tempo wzrostu gospodarczego, opóźnienia w zakresie realizacji strategii rozwoju transportu, wprowadzenie wyższego podatku VAT, zapaść w sektorze wydobywania węgla (na skutek zakazu eksportu energii na Ukrainę) oraz słabienie handlu drewnem z Chinami, miały niekorzystny wpływ na rynek pojazdów użytkowych. Skutki tych zjawisk w szczególności były widoczne w zakresie zapotrzebowania na naczepy wywrotki.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku w Rosji zarejestrowano 22 018 przyczep i naczep, czyli o 2,7% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Wyniki sprzedażowe Grupy

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa Wielton sprzedała 16 426 jednostek wobec 12 942 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 26,9%), przy czym wchodząca w skład Grupy Wielton od 1 października 2018 roku, angielska spółka Lawrence David Ltd. sprzedała w raportowanym okresie 3 041 produktów. Bez Lawrence David, sprzedaż w ciągu trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 13 385 przyczep, naczep i zabudów, co stanowi wzrost o 3,4% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż ta była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 13 114 jednostek, co stanowiło 79,8% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Obok rozszerzenia składu Grupy o nową spółkę zagraniczną, wpływ na zmianę struktury sprzedaży miały także dobre wyniki osiągnięte przez spółkę francuską Fruehauf SAS. Istotnie wzrosła także sprzedaż na rynku rosyjskim oraz w pozostałych krajach (m.in. na Ukrainie, Węgrzech, w Serbii i Czechach).

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I-III kwartał 2019		I-III kwartał 2018		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	3 312	20,2	3 826	29,6	-13,4
Rynki zagraniczne	13 114	79,8	9 116	70,4	43,9
Razem	16 426	100,0	12 942	100,0	26,9

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

Polska

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 3 312 jednostek, czyli o 13,4% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku zostało zarejestrowanych 2 607 przyczep i naczep Wielton o DMC powyżej 3,5 t i tym samym Wielton utrzymał trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 13,7% (udział w analogicznym okresie poprzedniego roku w wysokości 14,9%). Jednocześnie Spółka umocniła swoją pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 9,5% (zarejestrowano 395 sztuk). Tym samym zajęła trzecią pozycję w rankingu. W analogicznym okresie poprzedniego roku udział Wielton S.A. w rynku ciężarowych przyczep rolniczych wynosił 7,9% (czwarta pozycja w zestawieniu największych producentów).

Francja

Spółka Fruehauf SAS sprzedała 4 369 pojazdów, tj. o 12,6% więcej niż rok wcześniej. Wzrost sprzedaży wynikał przede wszystkim z zakończenia instalacji linii spawania podwozi naczep w zakładzie Fruehauf SAS (co spowodowało czasowe ograniczenie jego mocy produkcyjnych w pierwszym półroczu 2018 roku) oraz z uruchomienia w 2018 roku nowej formy współpracy polegającej na dostarczaniu przez Wielton S.A. do Fruehauf SAS podwozi do dalszej zabudowy, które następnie jako skompletowane pojazdy są sprzedawane przez Fruehauf SAS do finalnego odbiorcy.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku zarejestrowano 4 345 przyczep i naczep marki Fruehauf (o 16,1% 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 19,9% (18,1% rok wcześniej).

Niemcy

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku Langendorf oraz Wielton GmbH sprzedały 942 produkty (spadek o 2,0% w stosunku do trzech pierwszych kwartałów 2018 roku).

W okresie trzech kwartałów 2019 roku zostało zarejestrowanych na niemieckim rynku 599 produktów Grupy Wielton. Tym samym Grupa zajmowała na nim dziesiąte miejsce posiadając 1,5% udziału w rejestracjach nowych pojazdów (1,6% w analogicznym okresie 2018 roku).

Włochy

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Viberti Rimorchi sprzedała na włoskim rynku 488 sztuk pojazdów, czyli o 8,3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Po dziewięciu pierwszych miesiącach 2019 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała szóste miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 4,8% (rok wcześniej piąta pozycja z udziałem na poziomie 4,6%).

Rosja

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W warunkach silnej konkurencji zarówno ze strony lokalnych, wspieranych przez państwo, producentów, jak i ze strony firm zagranicznych, w okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na rosyjskim rynku 1 643 jednostki, czyli o 16,2% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku.

Po trzech pierwszych kwartałach 2019 roku Grupa Wielton zajmowała w Rosji siódme miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 3,3% (rok wcześniej ósme miejsce z udziałem w wysokości 3,2%).

Sprzedaż zabudów wywrotek nie jest ujęta w statystykach rejestracji (258 sztuk), ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (Scania, Man).

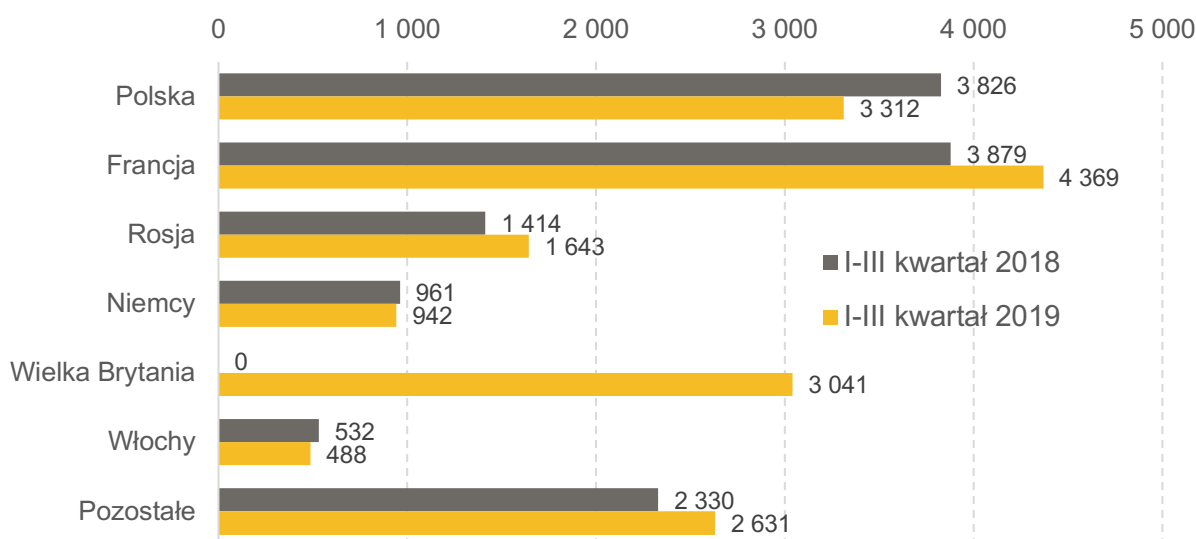
Wielka Brytania

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 3 041 pojazdów, podczas gdy rok wcześniej była na nim nieobecna.

Po trzech kwartałach 2019 roku, należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David w rankingu marek zajmowała piątą pozycję z udziałem na poziomie 8,0%, przy rejestracji 1 449 produktów.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



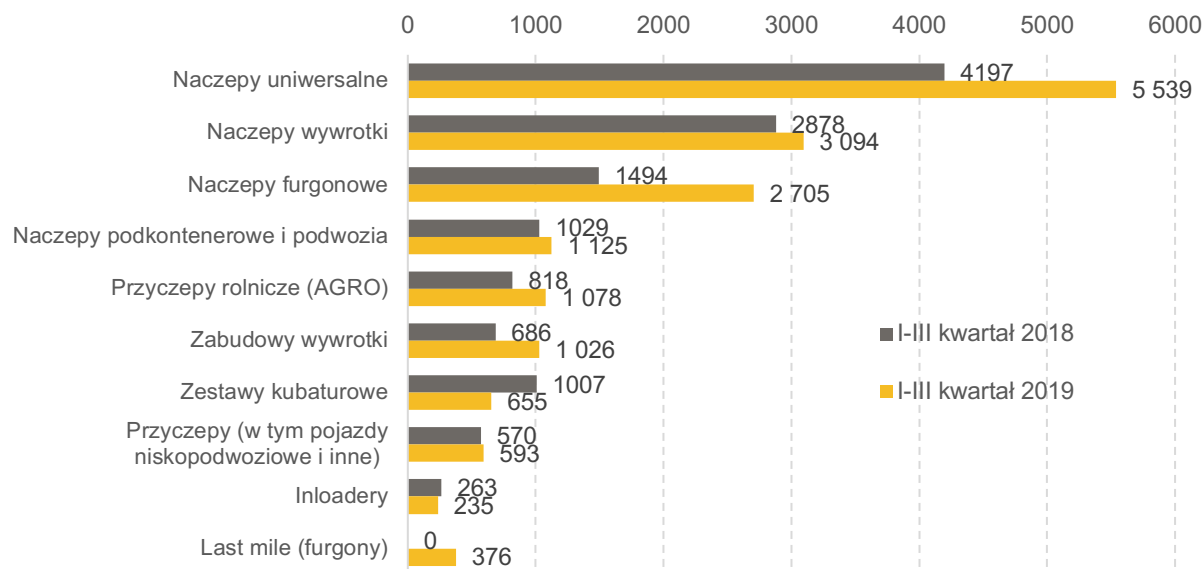
Struktura asortymentowa

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton swoją główną pozycję umocniły naczepy uniwersalne. Sprzedano ich łącznie 5 539 jednostek (33,7% całego wolumenu). Ich sprzedaż była o 32,0% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W strukturze sprzedaży zwiększyły swój udział także takie produkty jak: naczepy furgonowe (wzrost sprzedaży o 81,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku), zabudowy wywrotki (przyrost o 49,6%) oraz przyczepy rolnicze Agro (wzrost sprzedaży o 31,8%). Pojawiła się także nowa grupa

asortymentowa, tj. pojazdy tzw. ostatniej mili, których sprzedano 376 sztuk. Był to efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o angielską spółkę Lawrence David. Mniejszym popytem cieszyły się natomiast zestawy kubaturowe (spadek sprzedaży o 35,0%) oraz inloadery (wolumen sprzedaży mniejszy o 10,6%).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe Grupy

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 52 761 tys. zł wobec 56 179 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 6,1%). W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa Wielton obejmowała angielską Grupę Lawrence David, która weszła w jej skład z dniem 1 października 2018 roku.

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 34 061 tys. zł w porównaniu z 74 958 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku (spadek o 54,6%). Należy jednakże wziąć pod uwagę fakt, że w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku Wielton S.A. otrzymał 34 511 tys. zł z tytułu dywidend i udziałów w zyskach od jednostek powiązanych oraz rozpoznał 5 648 tys. zł podatku odroczonego z tytułu premii inwestycyjnej co przełożyło się na wynik netto za przywołany okres. Powyższe zdarzenia pozostawały bez wpływu na EBIT.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie trzech kwartałów 2019 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 837 623 tys. zł wobec 1 454 986 tys. zł za okres dziewięciu pierwszych miesięcy 2018 roku (wzrost o 26,3%). Przychody Lawrence David w tym okresie wyniosły 282 359 tys. zł (bez eliminacji wzajemnych obrotów). W okresie porównawczym Grupa Lawrence David nie wchodziła w skład Grupy Wielton. W warunkach spadku przychodów uzyskanych w Polsce (o 11,8%), istotnie wzrosły przychody zagraniczne (o 40,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku).
- Wygenerowanie niższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 11,5% wobec 14,2% rok wcześniej. Obok wzrostu kosztów materiałów i komponentów, wpływ na jej poziom miało podniesienie wynagrodzeń w Wielton S.A. w drugiej połowie 2018 roku. Spółka Wielton ponosiła też wyższe koszty wytworzenia z uwagi na zastąpienie (na skutek pożaru) utraconych mocy zewnętrzną kooperacją.

- Koszty sprzedaży wzrosły o 17,2%, przy równoczesnym obniżeniu kosztów sprzedaży w relacji do przychodów z 5,4% w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku do poziomu 5,0% w raportowanym okresie.
- Utrzymanie dyscypliny w zakresie kosztów ogólnego zarządu, obejmujących także koszty Grupy Lawrence David.
- Znacznie lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 22 266 tys. zł wyższy niż w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku, głównie w wyniku otrzymanej bezspornej zaliczki na poczet odszkodowania majątkowego po szkodzie pożarowej z listopada 2018 roku.
- Nieco lepszy niż w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku wynik na działalności finansowej spowodowany korzystnym wpływem różnic kursowych oraz zastosowaniem zabezpieczeń ryzyka kursowego przy wyższych kosztach obsługi długu odsetkowego.
- Wyższe obciążenie podatkiem dochodowym – w wysokości 20 781 tys. zł wobec 12 385 tys. zł rok wcześniej. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku rozpoznano aktywo z tytułu premii inwestycyjnej, związane z prowadzeniem działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, z dodatnim wpływem na wynik netto Spółki i Grupy w kwocie 5 648 tys. zł.

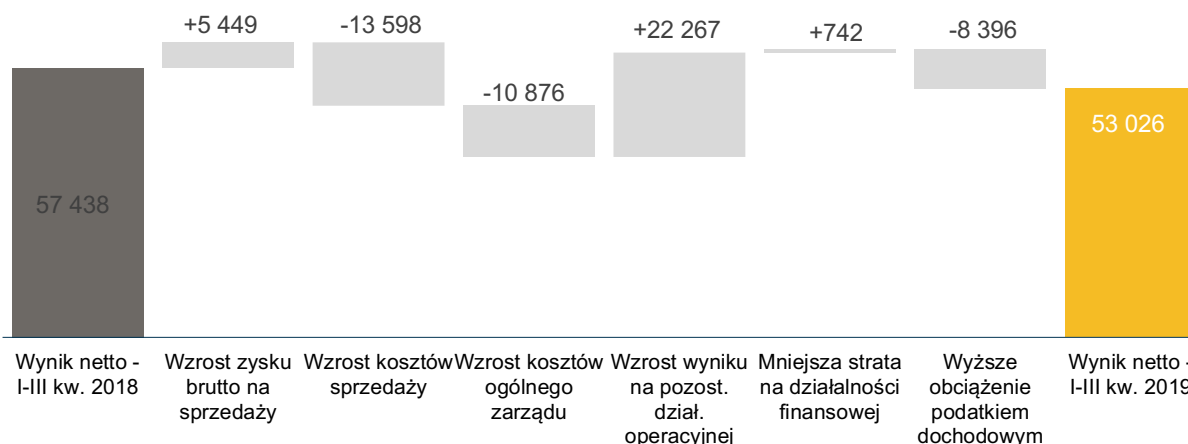
Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 837 623	1 454 986	26,3%
Koszt własny sprzedaży	1 626 162	1 248 975	30,2%
Koszty sprzedaży	92 705	79 107	17,2%
Koszty ogólnego zarządu	60 719	49 842	21,8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	22 659	393	5 665,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 696	77 454	4,2%
Wynik na działalności finansowej	-6 889	-7 631	-9,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	73 807	69 823	5,7%
Podatek dochodowy	20 781	12 385	67,8%
Zysk (strata) netto, w tym	53 026	57 438	-7,7%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	52 761	56 179	-6,1%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w okresie trzech kwartałów 2019 roku

[w tys. zł]



Przychody

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 837 623 tys. zł, tj. o 26,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku. Główną ich część (93,9%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 1 724 775 tys. zł i były o 25,2% wyższe niż rok wcześniej. W przychodach ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2019 roku produkty Agro stanowiły 3,5% udziału generując marżę brutto na poziomie 3,2 mln zł. Istotnie wzrosły przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług – w ciągu trzech kwartałów 2019 roku ukształtowały się na poziomie 39 211 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2018 roku wynosiły 21 141 tys. zł (wzrost o 85,5%). Osiągnięte przychody ze sprzedaży usług pochodziły głównie z działalności serwisowej Grupy Langendorf oraz Grupy Lawrence David (która weszła w skład Grupy Wielton z dniem 1 października 2018 roku).

Przychody Grupy Wielton na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 340 536 tys. zł, co stanowiło 18,5% przychodów ogółem Grupy. Były one o 11,8% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 1 497 087 tys. zł, czyli o 40,1% 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, w Rosji, na Ukrainie i w Czechach.

Koszty

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku koszty operacyjne (koszty wytworzenia, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu łącznie) Grupy wyniosły 1 779 586 tys. zł, czyli wzrosły o 29,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku wobec 26,3% wzrostu przychodów.

Na poziom kosztów wytworzenia, które wzrosły o 30,2% w ujęciu r/r, 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 drugiej połowie 2018 roku.

Wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu to głównie skutek włączenia Lawrence David do Grupy Wielton.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych było oszacowane i otrzymane odszkodowanie w wysokości 24 342 tys. zł, z tytułu kosztów utraty majątku i zabezpieczenia realizacji procesów technologicznych w związku z pożarem z listopada 2018 roku.

Główne pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych to: koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 1 391 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 287 tys. zł.

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa odnotowała wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 22 659 tys. zł (393 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku).

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 6 889 tys. zł (-7 631 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku).

Po stronie przychodów najistotniejszymi pozycjami były: zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 499 tys. zł oraz różnice kursowe w wysokości 1 985 tys. zł. Natomiast główną pozycję kosztów stanowiły odsetki od kredytów w wysokości 9 356 tys. zł (w tym od kredytów i pożyczek 6 926 tys. zł).

Podatek dochodowy, ulgi z tytułu prowadzenia działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

W okresie trzech kwartałów 2019 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 20 781 tys. zł w porównaniu do 12 385 tys. zł rok wcześniej. Niższa kwota podatku za okres trzech pierwszych kwartałów 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 5 648 tys. zł w związku z posiadaniem Zezwolenia Nr 272 z dnia 30 czerwca 2014 roku, uprawniającego do skorzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych.

Wspomniane Zezwolenie, wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A., na prowadzenie działalności na terenie tej strefy dawało 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 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. Wymagany poziom zatrudnienia jest utrzymywany. Spółka wywiązała się z pozostałych warunków Zezwolenia.

W dniu 12 lipca 2017 roku Strefa udzieliła Spółce Zezwolenia Nr 313 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy. Spółka jest w trakcie wypełniania warunków tego Zezwolenia – termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu 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 jej terenie. 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.

Zestawienie rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Wielton S.A. zaprezentowano w nocie J6 w rozdziale „Skrócone sprawozdanie finansowe Wielton S.A.”.

Sytuacja finansowa

Na dzień 30 września 2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 437 765 tys. zł wobec 1 414 158 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 1,7%). Na koniec września 2019 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 040 096 tys. zł (przyrost o 3,3% w relacji do końca 2018 roku).

Na 30 września 2019 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 629 630 tys. zł (43,8% aktywów ogółem). Były o 9,2% wyższe niż na koniec 2018 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

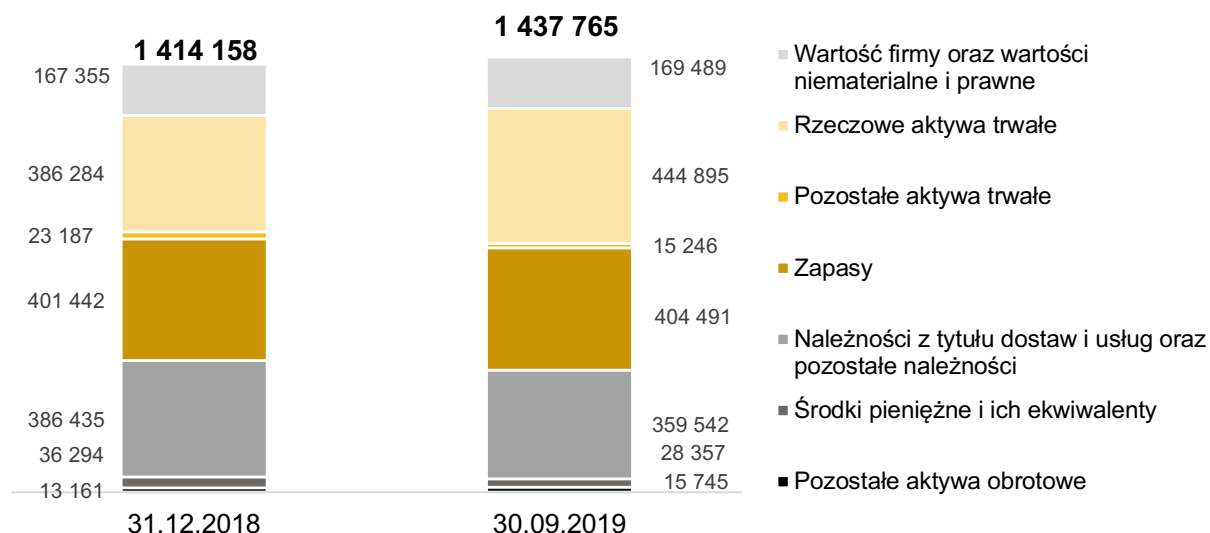
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 444 985 tys. zł (30,9% aktywów ogółem). W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku przyrosły o 15,2%, głównie na skutek realizacji inwestycji zwiększających moce produkcyjne w zakładzie w Wieluniu, takich jak np. odbudowa lakierni, rozbudowa magazynów, wyposażenie wydziałów w nowy park maszynowy, budowa hali diagnostyki, zakup gruntów pod nowe inwestycje.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 169 489 tys. zł (11,8% aktywów ogółem). Wartość ich nieznacznie wzrosła w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku (o 1,3%).
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 9 895 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku zmniejszyły się o 47,6%.

Na dzień 30 września 2019 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 808 135 tys. zł i w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2019 roku obniżyły się o 3,5%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 359 542 tys. zł (25,0% aktywów ogółem). Od początku 2019 roku zmniejszyły się o 7,0%.
- Zapasy – wycenione na 404 491 tys. zł (28,1% aktywów ogółem). Wartość ich była zbliżona do stanu na koniec 2018 roku (wzrost o 0,8%).
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 28 357 tys. zł. Wartość ich była o 21,9% niższa niż na koniec grudnia 2018 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Na dzień 30 września 2019 roku kapitały własne wynosiły 398 976 tys. zł (27,7% sumy bilansowej) wobec 362 325 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 10,1%). Obok wypracowanego w ciągu trzech kwartałów 2019 roku zysku, wpływ na ich poziom miała wypłata przez Wielton S.A. dywidendy z zysku za 2018 rok w kwocie 19 924 tys. zł.

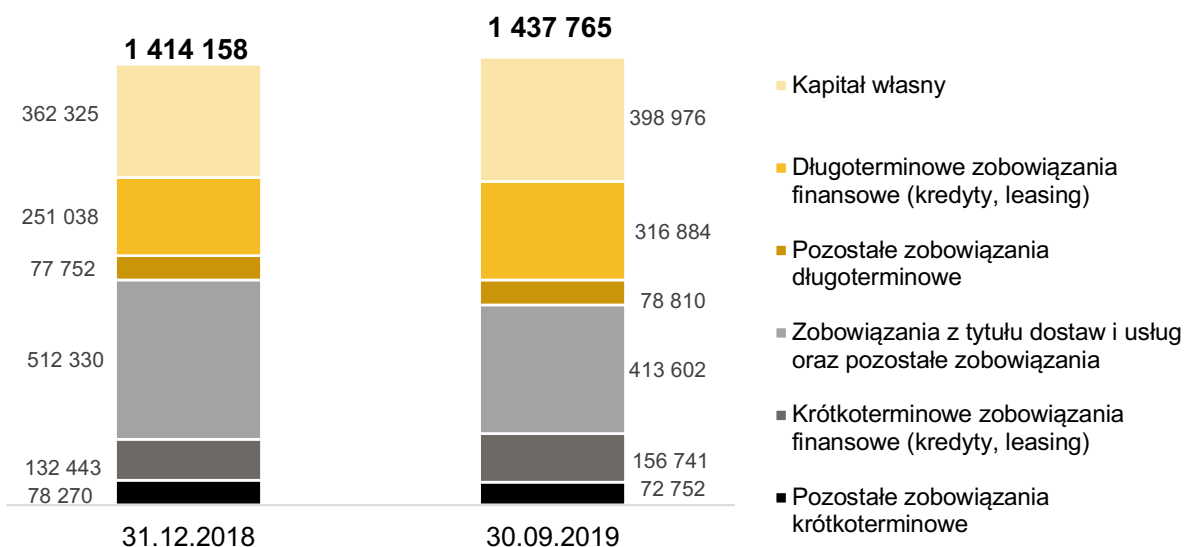
Udział innych głównych pozycji bilansowych w pasywach Grupy przedstawiał się następująco:

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 413 602 tys. zł (28,8% sumy bilansowej). Wartość ich była o 19,3% niższa niż w dniu 31 grudnia 2018 roku.

- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 316 884 tys. zł (22,0% pasywów ogółem). W ciągu dziewięciu miesięcy 2019 roku wartość ich wzrosła o 26,2%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 156 741 tys. zł (10,9% pasywów) i były o 18,3% wyższe niż na koniec 2018 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

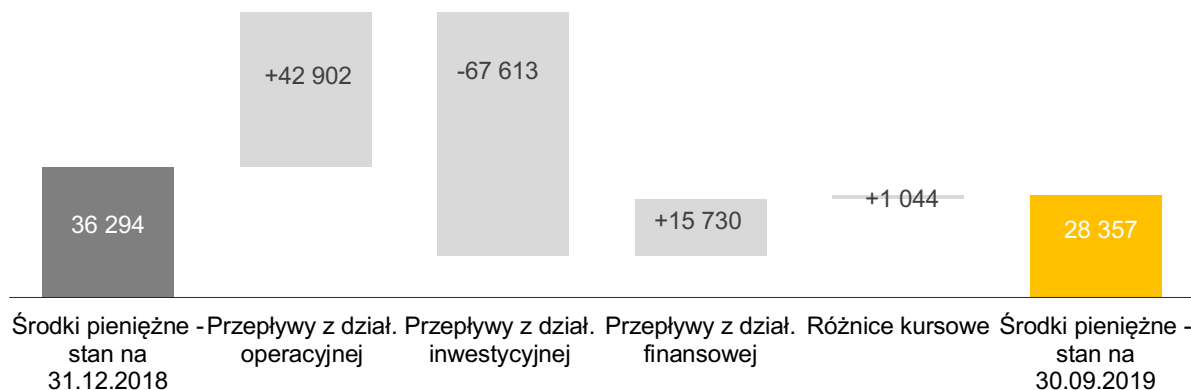
W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 8 981 tys. zł (także ujemne na poziomie 26 115 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 42 902 tys. zł. Głównym składnikiem uzyskanej kwoty, poza wygenerowanym zyskiem przed opodatkowaniem w kwocie 73 807 tys. zł i amortyzacją w wysokości 38 583 tys. zł, było zmniejszenie się stanu kapitału obrotowego o 68 453 tys. zł na skutek zmniejszenia się salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 67 613 tys. zł wynikające głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych (63 780 tys. zł) oraz z nabycia wartości niematerialnych (6 367 tys. zł, m.in. w ramach prac rozwojowych w projekcie *Chłodnia*, zakup oprogramowania, licencji i dokumentacji konstrukcyjnych), co odzwierciedla realizację strategii inwestycyjnej.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 15 730 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa zaciągnęła dodatkowe zadłużenie (w wysokości 53 875 tys. zł), spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (9 757 tys. zł) i odsetek (8 464 tys. zł) oraz wypłaciła dywidendy (19 924 tys. zł).

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec września 2019 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1 044 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w okresie trzech kwartałów 2019 roku

[w tys. zł]



Podstawowe wskaźniki efektywności

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku Grupa Wielton uzyskała stopę marży brutto ze sprzedaży na poziomie 11,5%, czyli o 2,7 p.p. niższą niż w analogicznym okresie 2018 roku. O spadku tym zdecydowały takie czynniki jak: wzrost cen komponentów do produkcji, podniesienie wynagrodzeń w Wielton S.A. w drugiej połowie 2018 roku oraz konieczność korzystania z usług zewnętrznych z powodu utraconych w wyniku pożaru mocy lakierniczych. Umiejętne zarządzanie kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu spowodowało, że częściowo udało się zniwelować ujemny wpływ obniżenia tej marży na wynik końcowy Grupy. W rezultacie marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 6,5%, czyli była o 0,5 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2018 roku. Natomiast na wysokość marży zysku netto w okresie trzech kwartałów 2019 roku dodatkowo wpływ miało wyższe niż rok wcześniej obciążenie podatkiem dochodowym.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	11,5%	14,2%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,5%	7,0%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,4%	5,3%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	2,9%	3,9%

Na dzień 30 września 2019 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,26 i był wyższy niż rok wcześniej o 0,09. Jego wysokość potwierdza zdolność Grupy do terminowej obsługi zobowiązań.

Na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł 72,3%. Ponadto zobowiązania długoterminowe stanowiły 27,5% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 55,3% pasywów Grupy.

Kapitały własne pokrywały 63,4% aktywów trwałych (rok wcześniej 81,4%) co wynika ze wzrostu wartości aktywów trwałych Grupy Wielton w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.09.2019	30.09.2018
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,26	1,17
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,63	0,69
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	72,3%	71,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	63,4%	81,4%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	126,2%	127,4%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	3,0	2,4

W okresie trzech kwartałów 2019 roku zapasy rotowały szybciej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o cztery dni krócej). Skrócił się o cztery dni również cykl spływu należności. Jednocześnie krótszy był o 25 dni cykl zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zmiany te doprowadziły do wydłużenia cyklu konwersji gotówki o 17 dni w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I-III kwartał 2019	I-III kwartał 2018
Cykl zapasów (Zapasy x 273 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	68	72
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 273 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	42	46
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 273 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	64	89
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	46	29

Aktualny status realizacji strategii rozwoju Grupy na lata 2017-2020

W ciągu dziewięciu 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 ciągu trzech kwartałów 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 – nowoczesny sprzęt gwarantujący wysoką jawność, wydajność oraz dynamikę procesu gięcia i cięcia blach. W okresie tym zakończono I etap montażu nowoczesnej filtrowentylacji na części hal produkcyjnych Zakładu nr 1, w celu poprawy środowiska pracy pracowników fizycznych. W II połowie 2019 roku planowane jest wykonanie II-go etapu tej inwestycji, która obejmie kolejną część hal produkcyjnych Zakładu nr 1. Koszt zakupu maszyn i wykonanie wentylacji szacowany jest na ok. 6 mln zł.

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

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

W pełni wyposażona lakiernia manualna na Zakładzie 1 znajduje się w fazie rozruchu, prowadzone są odbiory jakościowe i BHP.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku kontynuowano prace mające na celu likwidację szkód wywołanych ww. pożarem. Spółka jest na finalnym etapie szacowania wartości szkody. W dniu 28 marca 2019 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę odszkodowania w kwocie 11,4 mln zł, a w dniu 22 sierpnia 2019 roku kolejną transzę w wysokości 6,6 mln zł, jako bezsporną i udokumentowaną część odszkodowania. Spółka oczekuje finalnego rozliczenia odszkodowania majątkowego do końca 2019 roku oraz realizację 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.

Wielton S.A. jest ponadto w trakcie prac związanych z optymalizacją procesów lakierniczych mających za zadanie zwiększenie mocy produkcyjnych w aktualnie posiadanych zasobach. Dodatkowo rozważa się budowę nowej, w pełni zautomatyzowanej linii lakierniczej do zabezpieczenia antykorozyjnego stali i aluminium metodą natryskową. W pierwszym półroczu 2019 roku zakończono już prace nad koncepcją i lokalizacją nowej hali lakierniczej. Trwają prace projektowe.

Nowe produkty

Jesienią 2019 roku Wielton S.A. zaproponował klientom pięć modeli naczep kurtynowych Curtain Master, przeznaczonych do różnorodnych zadań (w tym do przewozu ładunków na paletach, dla branży budowlanej oraz naczepy o zwiększonej pojemności). Nowe produkty charakteryzuje:

- Wytrzymałość, szczelność i dłuższa żywotność. Nowoczesna konstrukcja ramy i zabudowy zapewniają wysoką wytrzymałość naczepy potwierdzoną licznymi testami przeprowadzonymi w Centrum Badawczo-Rozwojowym Wieltonu. Przy produkcji zastosowano nowoczesną technologię spawania hybrydowego, która umożliwia uzyskanie solidnych i precyzyjnych spoiń, minimalizujących ryzyko odkształceń, a tym samym przedłużających cykl życia naczepy bez konieczności napraw. Podwozie zostało zabezpieczone przed korozją za pomocą techniki malowania katodowego, która gwarantuje uzyskanie optymalnej grubości powłoki i wyższą jakość oraz jeszcze dłuższą żywotność naczepy.
- Niższe koszty eksploatacji. Obok rozwiązań wydłużających cykl życia naczepy i konieczność przeprowadzania niezbędnych remontów, zachowano niską masę własną naczepy, co w sumie istotnie wpłynęło na obniżenie kosztów jej eksploatacji.
- Bezpieczne i ergonomiczne rozwiązanie. Zastosowano nowoczesną konstrukcję dachu, przedniej ściany oraz panelu tylnego. Kierowcy powinni docenić również łatwość obsługi plandek, dachu i drzwi tylnych oraz zastosowanie praktycznych rozwiązań np. uchwytów do zwijania linek celnych na przedniej ścianie. Naczepa Curtain Master została wyposażona także w szereg funkcjonalnych opcji, takich jak radary cofania, oś skrętna, system podwieszanych pasów mocujących, czy możliwość obsługi naczepy za pomocą smartfona.

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. Wdrożone narzędzie poprawia jakość ofert, uzupełniając je o szczegółowe informacje nt. produktów. W konfiguratorze znajdują się kluczowe grupy produktowe, znajdujące się w ofercie. Trwają prace nad uzupełnieniem kolejnych grup produktów.
- 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.

Ponadto, Wielton S.A. był obecny na *targach Transpotec Logitec 2019* w Weronie, Międzynarodowych Targach Specjalistycznych Maszyn Budowlanych, Sprzętu i Urządzeń Stosowanych w Budownictwie oraz Maszyn Górniczych Bauma w Monachium, Międzynarodowej Wystawie Pojazdów Użytkowych COMTRANS 2019 w Moskwie oraz na targach w Maroku. Uczestniczył także w konferencji

organizowanej przez Polsko-Afrykańską Izbę Gospodarczą w Warszawie. Dodatkowo, Wielton S.A. zorganizował dla swoich klientów Demo Tour, czyli imprezę promującą ofertę naczep wywrotek.

Istotne umowy

W trzecim kwartale 2019 roku spółki tworzące Grupę Wielton nie zawarły umów związanych z działalnością operacyjną, zaliczanych przez Spółkę do grupy „Istotnych umów”.

Informacje o umowach zawartych po zakończeniu okresu sprawozdawczego zamieszczono w punkcie „Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” w rozdziale "Podstawowe informacje o Wielton S.A. i o Grupie".

Prognozy wyników finansowych

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

Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrośnie w Polsce o 4,3%⁷. Główną składową wzrostu pozostanie nadal spożycie gospodarstw domowych, do czego wniosą swój wkład: utrzymująca się korzystna sytuacja na rynku pracy, przyczyniająca się do wzrostu dochodów realnych, rozszerzenie programu *Rodzina 500 plus*, jednorazowa wypłata świadczenia w ramach projektu *Emerytura plus*, spadek obciążeń podatkowych oraz możliwość finansowania konsumpcji kredytem z uwagi na niskie stopy procentowe. W rezultacie dynamika spożycia gospodarstw domowych w 2019 roku prawdopodobnie wyniesie 4,2%. Utrzyma się także dodatni wpływ inwestycji na rozwój gospodarczy, które według NBP powinny wzrosnąć o 7,1% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przy czym dynamika nakładów brutto na środki trwałe sektora prywatnego wyraźnie przyspieszy, czemu będzie sprzyjać wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych, niskie koszty finansowania inwestycji kredytem oraz potrzeba automatyzacji procesów z powodu braku rąk do pracy. Utrzyma się także wysoki popyt gospodarstw na nieruchomości mieszkaniowe. Jednocześnie niższe będą wydatki inwestycyjne jednostek sektora budżetowego. Według NBP eksport netto będzie mieć neutralny wpływ na wzrost PKB w 2019 roku.

W 2019 roku nasilą się nieco zjawiska inflacyjne i zdaniem NBP ceny wzrosną o 2,3% w ujęciu rocznym. W kierunku wzrostu inflacji będą oddziaływać rosnące koszty pracy i relatywnie silna presja popytowa w polskiej gospodarce oraz przejściowy wzrost cen żywności na skutek ograniczeń podaży (susza w Polsce, epidemia ASF w Chinach). W tych warunkach NBP zakłada utrzymanie podstawowych stóp procentowych na dotychczasowym poziomie.

Oczekuje się umocnienia wartości złotego. Scenariusz taki wspiera prognozowany korzystny obraz krajowej gospodarki (silny wzrost PKB w porównaniu do głównych partnerów handlowych), historycznie wysokie saldo obrotów bieżących i kapitałowych oraz dobra sytuacja finansów publicznych. W tym

⁷ Źródło: *Raport o inflacji*, NBP, listopad 2019

samym kierunku będzie oddziaływać rosnący dysparytet stóp procentowych, wynikający z przyjęcia w projekcji założenia o braku zmian stóp procentowych NBP przy jednoczesnym oczekiwanym spadku stóp procentowych w strefie euro, Stanach Zjednoczonych oraz Wielkiej Brytanii.

Do głównych czynników ryzyka dla przedstawionej w listopadzie 2019 roku projekcji wzrostu gospodarczego w Polsce zaliczono: dalsze pogorszenie koniunktury gospodarczej na świecie, m.in. na skutek zaostrzenia się sporów handlowych i podejmowania działań protekcjonistycznych ograniczających międzynarodową wymianę handlową oraz wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej bez porozumienia określającego nowe warunki współpracy gospodarczej (no-deal Brexit).

Unia Europejska

Komisja Europejska prognozuje, że w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej wyniesie 1,4%⁸. Zdaniem Komisji, wzrost gospodarczy w poszczególnych krajach będzie zależny przede wszystkim od popytu krajowego, głównie od konsumpcji prywatnej, która w skali całej UE powinna wzrosnąć o 1,4%. Oczekuje się, że wzrost zatrudnienia będzie kontynuowany, choć w wolniejszym tempie. W warunkach niskiej inflacji, powinny jednakże rosnąć realne płace. Konsumpcji sprzyjać będzie ponadto akomodacyjna polityka pieniężna EBC i ekspansywna polityka fiskalna w niektórych państwach. Niepewność i osłabienie tempa przyrostu zatrudnienia mogą natomiast przyczynić się do wzrostu skłonności do oszczędzania.

Spadek popytu na skutek słabości handlu światowego i silnej zależności części przedsiębiorstw od handlu zagranicznego spowodują, że należy się liczyć ze spadkiem stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych oraz niższymi marżami zysku. Będzie to mieć niekorzystny wpływ na dynamikę inwestycji przedsiębiorstw. Dodatkowo na wzrost inwestycji będą natomiast wpływać historycznie niskie warunki finansowania oraz wsparcie udzielane w ramach różnych programów takich jak *European Fund for Strategic Investments*. Prognozuje się, że w 2019 roku ogólne nakłady brutto na środki trwałe wzrosną o 3,8%. Nieco lepiej przedstawiać się będzie sytuacja w budownictwie, ale tempo inwestycji budowlanych będą ograniczać rosnące niedobory wykwalifikowanej siły roboczej.

Ze względu na dużą otwartość gospodarek UE i wysoki stopień ich integracji w globalnych łańcuchach wartości, dynamika eksportu w 2019 roku obniży się. W efekcie, wkład eksportu netto do wzrostu PKB będzie w 2019 roku ujemny.

Perspektywy wzrostu gospodarczego UE są jednakże narażone na ryzyko. Ewentualna dalsza eskalacja napięć w handlu i wzrost niepewności politycznej mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom światowego handlu i produkcji oraz wywołać gwałtowne obniżenie apetytu do podejmowania ryzyka i szybkie zaostrzenie globalnych warunków finansowych. Natomiast w ramach UE głównym źródłem niebezpieczeństwa pozostaje scenariusz bezumownego wyjścia Wielkiej Brytanii i UE (sporządzając prognozę przyjęto czysto techniczne założenie *status quo* w zakresie stosunków handlowych między UE-27 a Wielką Brytanią).

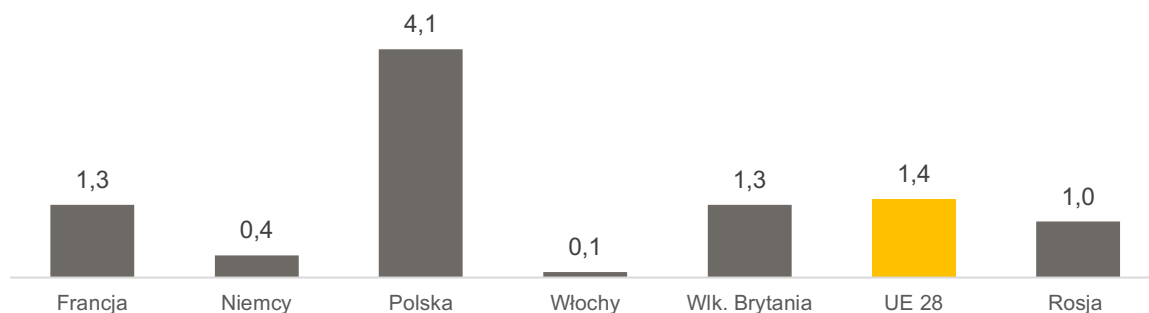
Prognozowane przez Komisję Europejską na 2019 rok tempo wzrostu w poszczególnych krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawia się następująco:

- Niemcy. Przewiduje się, że PKB wzrośnie o 0,4%. Wkład w prognozowany wzrost będzie mieć przede wszystkim konsumpcja prywatna, wspomagana przez pozytywne zmiany na rynku pracy i działania fiskalne zwiększające dochody gospodarstw domowych (z dniem 1 lipca 2019 roku podniesiono emerytury oraz zasiłki na dzieci). Prognozy KE zakładają, że w 2019 roku konsumpcja prywatna w Niemczech wzrośnie o 1,3%. Przewiduje się także utrzymanie dotychczasowych korzystnych trendów w zakresie inwestycji mieszkaniowych. Osłabienie globalnego wzrostu gospodarczego i dynamiki handlu światowego wpłynie natomiast na pogorszenie perspektyw eksportowych niemieckich firm i powstrzyma nowe inwestycje biznesowe. Szczególnie sektor motoryzacyjny będzie się nadal borykać z osłabieniem globalnej koniunktury gospodarczej, jak również utrzymującą się niepewnością dotyczącą polityki handlowej i preferencji konsumentów. W efekcie tych zjawisk, w 2019 roku dynamika nakładów brutto na środki trwałe obniży się do 2,5%, w tym na maszyny i urządzenia do 0,6%. W warunkach znacznego osłabienia tempa eksportu, odporny na zawirowania popyt wewnętrzny spowoduje, że dynamika importu obniży się tylko nieznacznie. W efekcie tych tendencji eksport netto będzie mieć ujemny wkład do wzrostu PKB. Negatywnie na tempo wzrostu gospodarczego będą oddziaływać także zapasy.

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

- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie wyniesie 1,3%. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna wzrośnie o 1,3%. Sprzyjać temu będą m.in. reformy podatkowe, w tym przyjęte pod koniec 2018 roku oraz korzystne warunki pracy (15 miliardów euro zainwestowano w plan inwestycji w umiejętności, który stawia sobie za cel przeszkolenie w sumie 2 mln osób o niskich kwalifikacjach lub bez kwalifikacji oraz młodych ludzi mieszkających z dala od rynku pracy). Poprawa nastrojów konsumentów powinna ponadto zachęcać do przeznaczenia części oszczędności na konsumpcję (stopa oszczędności gospodarstw domowych istotnie wzrosła pod koniec 2018 roku). W 2019 roku oczekuje się utrzymania dynamiki inwestycji na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku, tj. w wysokości 2,7%. Przy czym istotnie wzrosną inwestycje publiczne, podczas gdy inwestycje przedsiębiorstw spowolnią z uwagi na niepewność panującą w otoczeniu zewnętrznym. KE prognozuje, że eksport netto będzie mieć neutralny wpływ na wzrost PKB z uwagi na niższe tempo eksportu (w związku ze spadkiem dynamiki globalnego handlu), podczas gdy import będzie bardziej dynamiczny (na skutek wyższego popytu krajowego).
- 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 osób dotkniętych trwałym bezrobociem czy też niższymi cenami energii. Na osłabienie dynamiki konsumpcji prywatnej może jednakże oddziaływać pogorszenie się sytuacji na rynku pracy (słaba aktywność gospodarcza obciąża rynek pracy, na co wskazuje rosnąca liczba pracowników wspieranych przez fundusz gwarancji płac, który rekompensuje utracone dochody z powodu zmniejszonych godzin pracy) oraz rosnąca skłonność do oszczędzania. KE przewiduje wzrost konsumpcji prywatnej o 0,4%. Zwiększą się także inwestycje o 2,7%. Oprócz wzrostu inwestycji publicznych, rozwiązania fiskalne i korzystne warunki finansowania powinny zachęcić firmy do inwestowania. Jednakże spadające marże, ograniczone perspektywy wzrostu popytu oraz powtarzająca się niepewność polityczna mogą przeszkodzić znacznemu odbiciu się inwestycji biznesowych. W ślad za istotnie słabszymi perspektywami światowego handlu, przewiduje się, że wzrost eksportu utraci impet, ale znacznie niższa będzie też dynamika importu (która jest powiązana m.in. z cyklem rotacji zapasów). Zakłada się, że zapasy znacznie obniżą dynamikę PKB w 2019 roku.
- Wielka Brytania. Prognozy opierają się na czysto technicznym założeniu *status quo* w zakresie stosunków handlowych między UE-27 a Wielką Brytanią. Oczekuje się, że nieznacznie rosnące płace realne i ekspansywna polityka fiskalna będą nadal wspierać umiarkowany wzrost konsumpcji prywatnej. KE prognozuje, że wzrośnie ona o 1,3% w porównaniu do 2018 roku. Przewiduje się, że wzrost inwestycji biznesowych pozostanie słaby, ponieważ utrzymuje się niepewność w związku z przyszłymi stosunkami handlowymi Zjednoczonego Królestwa z UE. Z drugiej strony powinny silnie wzrosnąć inwestycje publiczne. W efekcie ogólne nakłady brutto na środki trwałe w 2019 roku powinny wzrosnąć o 0,9%, w tym na maszyny i urządzenia obniżyć się o 9,2%. Oczekuje się, że eksport netto będzie negatywnie wpływać na wzrost ze względu na niski popyt zewnętrzny. Odzwierciedlając te czynniki i założenia techniczne, prognozuje się, że wzrost PKB wyniesie 1,3%.
- Rosja. Według prognoz KE, w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji ukształtuje się na poziomie 1,0%. Dynamika konsumpcji prywatnej pozostanie prawdopodobnie na niskim poziomie z powodu powolnego wzrostu realnych płac, wzrostu obciążeń podatkowych i słabnącego wzrostu kredytów konsumenckich (KE zakłada jej wzrost w wysokości 1,4% w 2019 roku). Podwyższona niepewność związana z pogarszającymi się perspektywami handlu światowego i sytuacją geopolityczną, stosunkowo wysokie realne stopy procentowe i pogarszające się warunki dla inwestorów zagranicznych prawdopodobnie wpłyną niekorzystnie na perspektywy inwestycji prywatnych. Jednak przyspieszenie inwestycji w infrastrukturę publiczną w drugiej połowie 2019 roku wesprze ogólną stopę wzrostu inwestycji, która według prognoz ukształtuje się na poziomie 1,0%. W 2019 roku udział handlu zagranicznego we wzroście PKB będzie prawdopodobnie nieznacznie dodatni. Wynikać to będzie z niewielkiego wzrostu eksportu na skutek mniejszego zapotrzebowania na surowce energetyczne i mniejszego eksportu żywności z powodu słabych zbiorów w 2018 roku oraz nieznacznego spadku importu z uwagi na słabsze prognozy popytu krajowego.

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



Źródło: *European Economic Forecast Autumn 2019, Komisja Europejska, listopad 2019*

Tempo wzrostu europejskiego rynku naczep i przyczep

Europejski rynek naczep i przyczep systematycznie rósł od kryzysu w 2009 roku. W ostatnich latach jego roczna dynamika kształtowała się na poziomie około 10%. Natomiast w pierwszym półroczu 2019 roku na niektórych głównych rynkach Europy zanotowano niższe tempo wzrostu zapotrzebowania na pojazdy użytkowe. W trzecim kwartale 2019 roku kilka kluczowych rynków odnotowało spadki w liczbie rejestracji. Takie zachowanie rynków było przewidywane i oczekiwane przez uczestników i ekspertów. Powodów jest kilka: finalna data i zasady wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, spowolnienie w Niemczech, zmiana regulacji co do warunków pracy kierowców (Pakiet Mobilności). Jednocześnie przewiduje się, że osłabienie koniunktury potrwa maksymalnie do końca 2020 roku, po czym rynek ponownie zmieni trend. Zakłada się, że na poszczególnych rynkach sytuacja będzie przedstawiać się następująco:

- Niemcy. Jest to największy rynek w Europie Zachodniej. Jest to dojrzały rynek, którego potencjał jest szacowany na 55 tys. sztuk naczep i przyczep rocznie. Wahania na rynku są kilkuprocentowe, ale ze względu na wielkość rynku jest to znaczący wolumen. Niestety nastroje inwestycyjne w Niemczech nie napawają optymizmem. Mimo ewidentnego zapotrzebowania w renowacji infrastruktury zachodnich landów, nie obserwuje się obecnie działań ze strony rządu i dodatkowych inwestycji. Spowolnienie w segmencie automotiv też ma znaczny wpływ na zapotrzebowanie na usługi transportowe jak w Niemczech, tak i innych krajach ościennych połączonych w ramach łańcuchów dostaw (*supply chain*).
- Francja. Francuski rynek, mimo tego, że zalicza się do rynków dojrzałych, prezentował w ostatnich dwóch latach ponadprzeciętne wzrosty, które były zaobserwowane też w pierwszym półroczu 2019 roku. W trzecim kwartale obserwuje odwrócenie trendu na rynku, ale mimo tego 2019 rok w całości nie będzie gorszy niż poprzedni. Jego potencjał sprzedażowy szacuje się na prawie 30 tys. pojazdów rocznie. Specyfiką rynku francuskiego jest to, że pojazdy są wykorzystywane dłużej niż np. w Polsce, co powoduje, że po kilkuletnim wzroście wejdzie on w lata z niższym zapotrzebowaniem.
- Polska. Polski rynek pojazdów użytkowych rozwijał się w ostatnich latach dynamicznie, głównie na skutek aktywnej działalności polskich firm transportowych, specjalizujących się w przewozach międzynarodowych. Pomimo sankcji nałożonych na Rosję, które zmniejszyły aktywność polskich przewoźników na obszarze tego kraju, w 2018 roku rynek osiągnął kolejny wysoki poziom i pewne czwarte miejsce w Europie i przekroczył poziom 26 tys. sztuk. Należy 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 (powodujące wzrost kosztów działalności firm transportowych), Brexit (który może spowolnić zakupy środków transportu przez firmy prowadzące działalność pomiędzy Wielką Brytanią a Europą, a także na terenie Wielkiej Brytanii), brak kierowców oraz niepewność co do niektórych rynków, będą mieć duży wpływ na decyzje zakupowe w Polsce. Mimo że pierwsze półrocze 2019 roku charakteryzowało się zapotrzebowaniem na wysokim poziomie, w kolejnych miesiącach jest zauważana tendencja spadkowa. W trzecim kwartale zanotowaliśmy znaczny spadek rejestracji w porównaniu do roku 2018 i szacuje się, że w całości rok 2019 będzie o 10% słabszy niż poprzedni. Mniejszy popyt na pojazdy użytkowe może prowadzić do nacisków na obniżanie cen produktów.

- Wielka Brytania. Obecnie wielkość tego rynku jest szacowana na 24 tys. pojazdów rocznie. Niepewna sytuacja co do Brexitu i kursu funta brytyjskiego spowodowała pewny wzrost popytu na pojazdy. W przypadku wyjścia Wielkiej Brytanii z UE z umową, można przewidywać nieznaczną korektę w dół, ze względu na oczekiwane spowolnienie gospodarki. Z kolei w przypadku bezumownego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE 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.
- 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. Pierwsze półrocze 2019 roku prezentowało się poniżej wyniku sprzed roku i ta tendencja została utrzymana w trzecim kwartale. Zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy po tegorocznej korekcie ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 13 tys. sztuk rocznie. Pewna stabilizacja polityczna powinna doprowadzić do ustabilizowania się rynku.
- Europa Centralna. Charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju.
 - Rosja stanowi duży rynek zbytu (w 2018 roku na poziomie około 33 tys. sztuk), lecz w 60% jest on obsługiwany przez lokalnych producentów, którzy mogą liczyć na wsparcie ze strony rosyjskiego rządu. Zapotrzebowanie na pojazdy o standardzie zachodnim szacuje się na około 12 tys. sztuk w 2020 roku. Duży wpływ na przyszłe zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe będzie mieć cena ropy, kurs rubla oraz ewentualne podwyższenie opłaty utylizacyjnej.
 - Ukraina. Głównym odbiorcą pojazdów użytkowych jest sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki. Ceny na rynku artykułów rolniczych (głównie zbóż i słonecznika) oraz warunki pogodowe mają duży wpływ na zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe. Głównym konkurentem Wielton na Ukrainie jest SCHMITZ CARGOLULL, który podobnie jak WIELTON S.A., działa na tym rynku poprzez swoją spółkę-córkę, której sprzedaż w tym roku będzie na rekordowym poziomie.
 - Białoruś. Sytuacja gospodarcza tego kraju jest w 100% zależna od gospodarki rosyjskiej. Większość białoruskich firm transportowych obsługuje przewozy z UE do Rosji. Ilość przewozów wewnętrznych jest natomiast znikoma. Polityka Rosji i preferencyjne ceny paliw dla Białorusi mają wpływ na konkurencyjność białoruskich przewoźników.
 - Popyt na nowe pojazdy na rynkach Europy Wschodniej zależy od sytuacji geopolitycznej, polityk rządów w zakresie ochrony własnego przemysłu i stabilności kursu lokalnych walut w tym regionie. Niektóre kraje bardzo dobrze wyspecjalizowały się w transporcie międzynarodowym, czyli są narażone na wpływ tych samych czynników co rynek polski.

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 kwartału stabilnego popytu z rynków wschodnich, głównie w naczepach wywrotkach. Zauważalne będzie 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

Wprowadzone

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 oprocentowania (w wysokości 5%) dla dochodów z wybranych praw własności intelektualnej (tzw. *patent box*).
- Zmiana zasad poboru podatku u źródła. Nowe regulacje dają polskiemu podatnikowi możliwość odzyskania podatku u źródła wpłaconego do urzędu skarbowego według stawki podstawowej, po przekroczeniu limitu 2 mln zł. 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 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 naczeł 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% niższa w ciągu najbliższych sześciu lat (w porównaniu do 2019 roku). Kolejne pięć lat później, tj. w 2030 roku, wydzielanie dwutlenku węgla przez nowe ciężarówki musi zostać ograniczone o 30% w porównaniu z poziomem emisji z 2019 roku. Dodatkowo do 2025 roku producenci samochodów ciężarowych będą musieli udowodnić, że przynajmniej 2% sprzedawanych przez nich pojazdów to auta o zerowej lub niskiej emisji.

W dniu 15 czerwca 2019 roku weszły w życie unijne przepisy wprowadzające do nowych pojazdów tachografy czwartej generacji. Od 15 czerwca 2019 roku każdy nowy pojazd wykonujący usługi transportowe na terenie Unii Europejskiej musi być wyposażony w tzw. inteligentny tachograf. Urządzenie to ma wbudowaną m.in. lokalizację GPS, która pozwala na rejestrowanie dokładnego położenia pojazdu w momencie rozpoczęcia oraz zakończenia jazdy, a także co 3 godziny jazdy. Jedną z kluczowych funkcji nowego tachografu jest możliwość szybszego i zdalnego odczytu niektórych danych przez służby kontrolne.

Od 1 września 2019 roku wszystkie nowe pojazdy dostawcze rejestrowane na terenie krajów Unii Europejskiej (oraz Szwajcarii, Norwegii, Turcji, Lichtensteinu i Izraela) muszą sprostać cyklowi pomiaru emisji spalin WLTP (*Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure*). Wykorzystywana w homologacji, nowa procedura testowania WLTP opiera się na przybliżeniu warunków testu do okoliczności rzeczywistych, co oznacza, że osiągnięte w ten sposób wartości będą miały lepsze odzwierciedlenie w rzeczywistości. Zmiany obejmują zupełnie nową definicję badania, określającą znacznie surowsze warunki i wyższe prędkości wraz ze zdecydowanie dłuższym czasem trwania testu.

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 ma wpłacać 1,5% wynagrodzenia pracownika, przy czym dobrowolnie może zwiększyć tę składkę do 2,5%. Przystępowanie podmiotów do PPK następuje sukcesywnie w zależności od liczby osób zatrudnionych. Począwszy od 1 lipca 2019 roku do PPK przystąpili pracodawcy zatrudniający co najmniej 250 pracowników.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Prezydent Andrzej Duda podpisał ustawę wprowadzającą obowiązkowy mechanizm podzielonej płatności. Obowiązkowy od listopada 2019 roku *split payment* dotyczy wyłącznie transakcji dokonywanych pomiędzy podatnikami (B2B), które podlegają opodatkowaniu VAT w Polsce, udokumentowanych fakturą, w której kwota należności ogółem przekracza 15 000 zł brutto. Obowiązkiem tym zostały objęte wybrane towary oraz usługi. Środki z konta VAT będzie można wykorzystać do regulacji innych zobowiązań podatkowych (PIT, CIT, akcyza, cło) oraz składek ZUS.

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 skonsolidowane sprawozdania finansowe w jednolitym formacie raportowania (w formacie XBRL), Nowe rozwiązania powodują konieczność wdrożenia nowych narzędzi w zakresie raportowania, których przygotowanie wymagać będzie od emitentów znacznego zaangażowania sił i środków.

Planowane

Sytuacja polskich przewoźników zależy 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 kabotażu 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 podniesie znacznie koszty i prawdopodobnie odbierze polskim przewoźnikom znaczną część obecnie obsługiwanego rynku usług transportu międzynarodowego. Aktualnie Pakiet znajduje w fazie uzgodnień w ramach tzw. trilogu, w którym uczestniczą członkowie Parlamentu Europejskiego, Rady UE oraz Komisji Europejskiej.

Kierunki rozwoju Grupy w kolejnych kwartałach

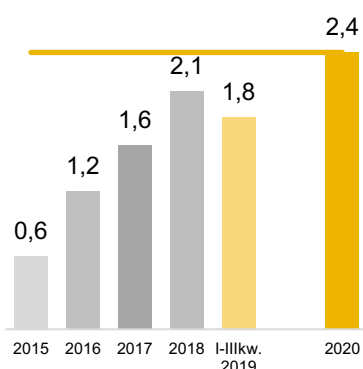
Główne cele strategiczne

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

- wzrost wolumenu sprzedaży do 25 tys. sztuk 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.

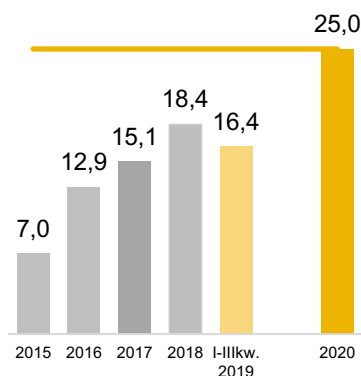
Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

[w mld zł]



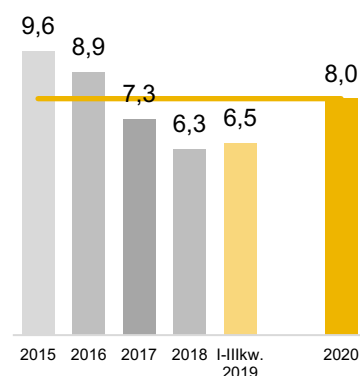
Wolumen sprzedaży Grupy Wielton

[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.
- **Optymalizacja 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 re negocjacja 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 kolejnych kwartałach

Rozwój oferty

W ramach działań zmierzających do poprawy konkurencyjności oferty produktowej Grupy Wielton na specjalną uwagę zasługują następujące projekty:

- Projekt *Chłodnia*. Na podstawie umowy zawartej w 2017 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju prowadzone są prace nad projektem nowej naczepy chłodniczej marki Wielton. Znajdują się one na zaawansowanym etapie konstrukcyjnym i budowie prototypu. Prace nad technologią wytwarzania i konstrukcją pojazdu potrwać do połowy 2022 roku⁹. Tego typu pojazdy najczęściej wykorzystywane są do przewozu towarów, głównie żywności i produktów farmaceutycznych, w kontrolowanej temperaturze. Dzięki realizacji projektu *Chłodnia*, oferta Wieltonu poszerzy się o nowy segment produktów i jednocześnie dotrze do nowej grupy klientów. Chłodnia marki Wielton będzie pojazdem nowoczesnym, wyposażonym w innowacyjne technologie i w pełni dostosowanym do oczekiwań klientów.
- Hydroformowanie jest nową technologią do cięcia, gięcia i wytlaczania blach, która będzie wykorzystywana do wytwarzania komponentów stalowych naczepek i przyczep. Technologia ta pozwala na wytwarzanie gotowych elementów o skomplikowanym kształcie w jednym cyklu. Całkowita wartość inwestycji, wliczając koszty budowy infrastruktury oraz opracowania technologii, szacowana jest na 40 mln zł, z czego kwota dofinansowania wyniesie 13 mln zł w ramach projektu UE za pośrednictwem NCBiR. Aktualnie realizowane są prace badawcze nad opracowaniem technologii i parametrów poszczególnych maszyn. Projekt realizowany będzie przez kolejne 2 lata. Podstawowym założeniem projektu jest opracowanie założeń dla technologii elementów stalowych oraz wybór parametrów procesów wytwórczych, a następnie zbudowanie linii technologicznej.
- Przygotowanie oferty na afrykański rynek. Wdrożono flagowy produkt na ten rynek, tj. wywrotkę 4-osiową o nacisku na oś 11 t.

Wielton S.A. pracuje także nad wdrożeniem kompleksowego pakietu rozwiązań z zakresu telematyki.

Szczegółowe informacje o pracach Centrum Badawczo-Rozwojowego Wielton S.A. nad prototypami produktów przedstawiono w Rozdziale *Informacje o emitencie*, w punkcie *Badania i Rozwój*.

Inwestycje w nowe moce produkcyjne

Projekt *Chłodnia* zakłada także zaprojektowanie i budowę innowacyjnej linii technologicznej do wytwarzania nowych produktów marki Wielton – naczepek typu furgon-chłodnia. Na terenie dawnej cukrowni, na działce o powierzchni 8 ha, powstanie hala do produkcji naczepek chłodniczych. Zakończenie tego projektu planowane jest na połowę 2022 roku⁹. Aktualnie realizowane są prace budowlane mające na celu wyrównanie i utwardzenie terenu działki, na której planowana jest budowa hali do produkcji chłodni.

Koszt inwestycji związany z opracowaniem innowacyjnej technologii do produkcji naczepek chłodniczych szacowany jest na blisko 20 mln zł, z czego 42% zostanie dofinansowane dzięki umowie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Kolejne 15 mln zł zostanie przeznaczone ze środków własnych Spółki na przygotowanie terenu i budowę infrastruktury – hali.

Realizacja projektu *Chłodnia* przyniesie spółce Wielton wiele korzyści i otworzy nowe możliwości rozwoju. Przede wszystkim Wielton zwiększy swoją konkurencyjność na arenie międzynarodowej oraz wkroczy w nowy obszar transportu chłodniczego, na którym będzie dążyć do osiągnięcia pozycji lidera w Polsce, a w dalszej perspektywie także w Europie.

Ponadto, na terenie przylegającym do Zakładu 2 prowadzone są prace związane z budową fundamentów i przygotowaniem konstrukcji hali do produkcji nowego typu wywrotek HP. Hala będzie miała powierzchnię około 5,7 tys. m², a koszt inwestycji szacowany jest na 12 mln zł. Prace nad tym projektem będą prowadzone do 2020 roku. W planach jest także rozbudowa hali o przestrzeń przeznaczoną na nowoczesne linie spawalnicze.

Zmiany w organizacji

W najbliższych miesiącach Grupa Wielton będzie kontynuować następujące projekty:

- Skrócenie Lead Time o 50%. W pierwszym półroczu 2019 roku dokonano redefinicji projektu i zwiększenie oszczędności z 20% na 50%. Poprzez zmianę sposobu funkcjonowania komórek organizacyjnych zaangażowanych w proces zarządzania zamówieniami i utworzenie zespołów łączących zasoby kadrowe działów zajmujących się technologią, planowaniem, zakupami,

⁹ Wielton S.A. otrzymał w listopadzie 2019 roku zgodę od NCBiR na wydłużenie czasu realizacji projektu do 31 maja 2022 roku (pierwotny termin zakończenia – 31 maj 2020).

produkcją i handlem, czas wytwarzania powinien zostać skrócony o 50%. Planowany termin zakończenia – 2019 rok.

- 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. Projekt zostanie zakończony w 2019 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

POREČZENIA I GWARANCJE

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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 trzeciego kwartału 2019 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 466 mln zł.

Na koniec września 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 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 trzech kwartałów 2019 roku 81,5% 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 blisko 500 centrów serwisowych zlokalizowanych w 28 krajach.

Przedmiot działalności

Wielton S.A. 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 rodzin pojazdów w 800 konfiguracjach, takich jak:

- Naczepy kurtynowe, należące do podstawowych grup produktów Spółki, które są stosowane w transporcie krajowym i międzynarodowym do przewozu szerokiego spectrum ładunków (AGD, RTV, artykuły motoryzacyjne itd.). Oferta naczep kurtynowych obejmuje kilka modeli, odpowiadając na zróżnicowane potrzeby klientów, m.in. naczepy wyposażone w ryzny do przewozu stali w kręgach oraz specjalistyczne naczepy z ruchomą podłogą. Naczepa samowładowcza produkcji Wielton S.A. z systemem przesuwanych paneli podłogowych, z tzw. ruchomą podłogą, umożliwia

- szybki załadunek i rozładunek. W pełni zabudowana skrzynia gwarantuje bezpieczny transport towaru, tym samym umożliwia przewoźnikowi przewóz wielu typów ładunku.
- Zestawy przestrzenne, produkowane w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtyna, skrzynia-plandeka. Zabudowa kurtynowa pojazdu ciężarowego wraz z przyczepą dwuosiową stanowią idealne rozwiązanie dla transportu towarów o dużej objętości ładunkowej. Rozwiązanie to idealnie nadaje się do przewozu takich ładunków jak m.in. okna.
 - Naczepy wywrotki – produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 do 67 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 78 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 oraz 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, zniszczeniem i zawilgoceniem.
 - 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 niskopodwoziowe do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyn budowlanych, górniczych, rolniczych, do przewozu elementów konstrukcyjnych itp.). Są one produkowane w wariantach trzy i czteroosiowym, w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku z możliwością rozsuwania.
 - Podwozia naczep, 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 chłodnią. Oferta obejmuje także 6 modeli przyczep do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne.
 - Zabudowy samochodów 3,5-6,0 t. zarówno w wersji plandekowej, jak również w wersji furgonowej.
 - Inloadery do przewozu szkła i prefabrykatów betonowych, a także z zabudową kurtynową z opcją drugiego poziomu podłogi.

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 i trzyosiowych, 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.

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 około 9,5 mln zł pochodziło ze środków unijnych. Inwestycja obejmowała budowę nowoczesnej hali badań symulacyjnych i prototypowni, wyspecjalizowanego stanowiska do badań zmęczeniowych

i wytrzymałościowych pojazdów, stanowiska diagnostyki układów hamulcowych oraz konstrukcji nowych produktów.

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

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

Prace rozwojowe prowadzone przez Wielton S.A. skupiają się na rozszerzeniu portfolio produktów, zwiększeniu wytrzymałości i bezpieczeństwa pojazdów przy zwiększeniu całkowitej masy dopuszczalnej, zmniejszeniu ich wagi, poprawieniu funkcjonalności oraz zoptymalizowaniu technologii wytwarzania produktów.

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

- kurtyną lekką Super Light,
- naczepą kurtynową o zredukowanych kosztach wytwarzania,
- chłodnią – naczepą (w ramach umowy z NCBiR),
- opracowaniem innowacyjnej technologii hydroformowania wybranych elementów naczepy celem stworzenia innowacyjnej naczepy INNEXTRAILER (w ramach umowy z NCBiR),
- zderzakiem w Grupie WIELTON, opracowanym zgodnie z nowymi przepisami homologacyjnymi (poza dostosowaniem zderzaka do nowych przepisów, efektem prac będzie optymalizacja i unifikacja zderzaków w Grupie Wielton),
- optymalizacją szczelności portalu tylnego M4,
- rodziną naczep na rynek angielski,
- przyczepą rolnicza do balotów,
- przyczepą centralnoosiową z systemem dokowania wózka widłowego.

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 30 września 2019 roku oraz na dzień przekazania 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 trzech kwartałów 2019 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

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

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

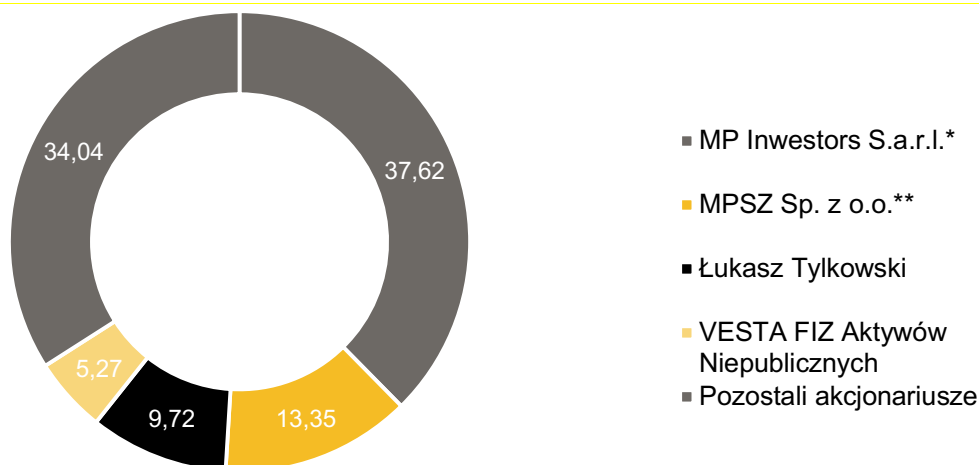
- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi współnikami 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 przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 29 listopada 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 dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 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. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za pierwsze półrocze 2019 roku, opublikowanego w dniu 18 września 2019 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 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.

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za pierwsze półrocze 2019 roku, opublikowanego w dniu 18 września 2019 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Informacja o ustanowionych zastawach na akcjach Spółki

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.

O wydarzeniu tym Wielton S.A. powiadomił raportami bieżącymi nr 9/2019 i 10/2019 z dnia 8 marca 2019 roku.

W dniu 15 listopada 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, została zawarta kolejna umowa zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach, na podstawie której ustanowiono zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 22 714 618 akcjach Wielton S.A., stanowiących 37,62% w kapitale zakładowym Wielton S.A., uprawniających do wykonywania 22 714 618 głosów, dających 37,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Wielton S.A., posiadanych przez MP INWESTORS S.à r.l., przy czym zastawca, tj. MP INWESTORS S.à r.l. jest nadal upoważniony do wykonywania prawa głosu z 22 714 618 akcji Wielton S.A., będących przedmiotem zastawu finansowego i zastawu rejestrowego.

O wydarzeniu tym Wielton S.A. powiadomił raportami bieżącymi nr 26/2019 i 27/2019 z dnia 18 listopada 2019 roku.

W toku przygotowania raportu okresowego za trzeci kwartał 2019 roku Spółka uzyskała wyjaśnienie od znaczących akcjonariuszy dotyczące ustanowionych zastawów. Wierzytelność Banku, której zabezpieczeniem jest ustanowiony na podstawie umowy z dnia 7 marca 2019 roku zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 9 050 234 akcjach Wielton S.A. wygasła i obecnie zastawca oczekuje na oświadczenie z Banku, uprawniające do zwolnienia ustanowionego zabezpieczenia na wymienionych akcjach. Po dokonaniu tych czynności obowiązującym będzie jedynie zastaw ustanowiony na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2019 roku, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 26/2019 i 27/2019 z dnia 18 listopada 2019 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2019 roku i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

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

W okresie trzeciego kwartału 2019 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu Wielton S.A.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

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

W związku z rezygnacją Pana Piotra Kamińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2019 roku (informację o tej rezygnacji Wielton S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 20/2019 z dnia 25 czerwca 2019 roku), Rada Nadzorcza wybrała w dniu 29 lipca 2019 roku Pana Krzysztofa Półgrabię w skład Komitetu Audytu Wielton S.A. na kadencję równą kadencji Rady Nadzorczej Wielton S.A.

Na dzień 30 września 2019 roku i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu Komitet Audytu Wielton S.A. działał w składzie:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący,
- Tadeusz Uhl – Członek,
- Krzysztof Półgrabia – Członek.

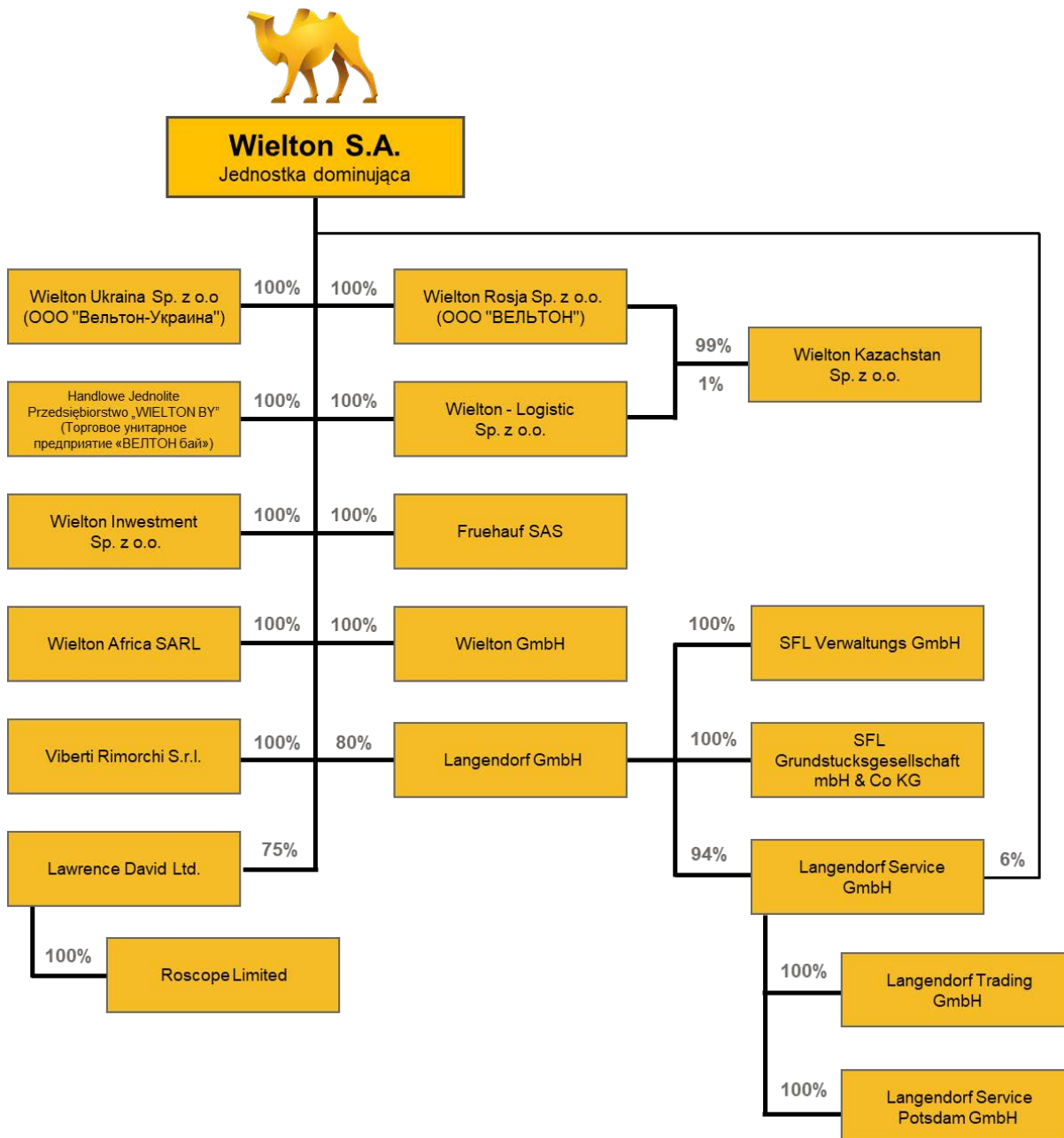
W dniu 26 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki dokonane uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2019 roku, dotyczące w szczególności obowiązków i kompetencji organów Spółki. Informacje dotyczące zarejestrowanych zmian zostały przekazane raportem bieżącym Spółki nr 21/2019 z dnia 30 lipca 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 30 września 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu okresowego 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 oraz Wielton GmbH. W spółce Fruehauf funkcję zarządczą pełni Spółka Wielton S.A. Podobnie, funkcję zarządczą oraz nadzorczą w spółkach zależnych pełni Przewodniczący 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.

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 w nim zautomatyzowaną linię produkcyjną. Na koniec września 2019 roku Spółka zatrudniała 683 osoby, wraz z pracownikami tymczasowymi.

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 prefabrykatów oraz wywrotki izolowane. Może też wykorzystać w pełni istniejącą sieć punktów usługowych Langendorf w Niemczech, które stają się punktami wsparcia sprzedaży również dla marki Wielton. Dodatkowo, wymiana części i komponentów powinna przyczynić się do obniżenia kosztów zakupu w całej Grupie.

Langendorf eksportuje swoje produkty m.in. do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru. W okresie trzech kwartałów 2019 roku blisko 52% przychodów ze sprzedaży produktów pochodziło z rynków zagranicznych.

Na koniec trzeciego kwartału 2019 roku Grupa Langendorf zatrudniała 295 osób.

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 Cardi i Viberti.

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



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 trzeciego kwartału 2019 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 303 pracowników.

Do końca 2019 roku Wielton S.A. dostarczył do Lawrence David 700 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 września 2019 roku Spółka współpracowała z 51 partnerami handlowymi i z 56 punktami serwisowymi (podczas gdy rok wcześniej liczby te wynosiły odpowiednio: 45 dealerów i 56 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, co spowoduje wymiany istniejącej floty. Duży potencjał sprzedażowy dla Spółki płynie z inwestycji w przemysł wydobywczy i infrastrukturę w regionie. Działając w Afryce, Wielton prężnie współpracuje w polskich rządowymi instytucjami, np. BGK i KUKK, zapewniając finansowanie dla większych projektów.

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zestawiono w punkcie "Transakcje z podmiotami powiązanymi" w rozdziale "Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wielton".

Poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 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 trzech kwartałów 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 spółka zależna OOO Wielton (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) zgodziły się poręczać wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., BNP Paribas Bank Polska 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 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, pkt. 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 zatwierdzenia do 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 zł (lub jej równowartości w jakiegokolwiek innej walucie);
- zobowiązanie Langendorf GmbH do wysokości kwoty aktywów netto z uwzględnieniem odpowiednich korekt oraz zakresu utraty wartości kapitału.

Utrata wartości kapitału.

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

Rozliczenie kosztów poręczeń udzielonych na rzecz Wielton S.A. 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 30 września 2019 roku Grupa Wielton zatrudniała 3 237 pracowników, czyli o 190 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 trzeciego kwartału 2019 roku pracowały 303 osoby. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 806 osób (spadek o 51 osób w ciągu roku). Nieznacznie spadło zatrudnienie również we Fruehauf SAS oraz Langendorf GmbH.

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

[w osobach]

	30.09.2019	30.09.2018
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 237	3 047
Wielton S.A.	1 806	1 857

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 2 października 2019 roku wpłynął do Wielton S.A. obustronnie podpisany aneks do ramowej umowy („Umowa”), zawartej ze Scania Peter LLC z siedzibą w Pettersburgu (Odbiorca) na dostawę komponentów, części do montażu pojazdów oraz opcjonalnego wyposażenia, o Umowie, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28 lutego 2017 roku. Umowa ta była już raz aneksowana, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 10 października 2018 roku).

Zgodnie z obecnie zawartym Aneksem Spółka, na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę, zrealizuje w okresie od początku obowiązywania Umowy, tj. od marca 2017 roku do końca grudnia 2020 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 25 mln euro. Aneks potwierdza również przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2020 roku. Pozostałe warunki Umowy przedstawione w raporcie bieżącym nr 3/2017 pozostają bez zmian. Na dzień publikacji raportu bieżącego o zawarciu aneksu wartość zrealizowanych w ramach Umowy zamówień wynosiła 15 mln euro. Informację o podpisaniu aneksu Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 23/2019 z dnia 2 października 2019 roku.

W dniu 9 października 2019 roku wpłynęła do Spółki obustronnie podpisana długoterminowa umowa strategiczna („Umowa”) zawarta z Michelin Polska S.A. („Dostawca”), której przedmiotem jest realizacja przez Dostawcę dostaw produktów (opon, kół, zaworów i innych akcesoriów) oraz usług montażowych na rzecz Grupy Wielton w latach 2019-2021.

Produkty przeznaczone będą do produkcji przyczep i naczep przez spółki z Grupy Kapitałowej Wielton (Wielton S.A., Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi SRL). Szacunkowa wartość przedmiotu Umowy wynosi około 26 mln EUR, przy czym dostawy produktów realizowane będą na podstawie indywidualnych zamówień przekazywanych do Dostawcy zgodnie z prognozowaną na okres kolejnych 12 miesięcy liczbą produktów oraz określoną w umowie ceną jednostkową poszczególnych produktów, przy zachowaniu określonego w umowie minimalnego udziału Dostawcy w łącznej liczbie opon montowanych w przyczepach/naczepach Wielton. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Każda ze stron ma prawo do wypowiedzenia Umowy w przypadku niewykonania przez drugą stronę istotnych obowiązków wskazanych w Umowie.

O ww. wydarzeniu Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2019 z dnia 9 października 2019 roku.

Inne informacje

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

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

Trzeci kwartał 2019 roku dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie był kolejnym okresem, który nie można zaliczyć do udanych. W ciągu trzech kwartałów 2019 roku, m.in. na skutek tendencji zanotowanych w trzecim kwartale, główny indeks giełdowy WIG stracił 0,6% na wartości. Najlepiej na parkiecie radziły sobie spółki wchodzące w skład indeksu sWIG80, który wzrósł o 8,6% w ciągu dziesięciu miesięcy 2019 roku. Pozostałe indeksy uwzględniające wielkość spółek spadły, a największy spadek zanotował mWIG40 (-5,3%). Wśród indeksów branżowych zdecydowanie najlepiej wypadły: WIG-telekomunikacja (wzrost o 21,9% w ciągu trzech kwartałów 2019 roku) oraz WIG-nieruchomości (+20,4%). Z kolei największe spadki zanotowały: WIG-górnictwo (-22,8%) oraz WIG-energia (-21,9%).

Na koniec września 2019 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie było notowanych 409 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 551,1 mld zł oraz 49 spółek zagranicznych o łącznej wartości 561,5 mld zł. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń w trzecim kwartale 2019 roku wyniosła 49,0 mld zł.

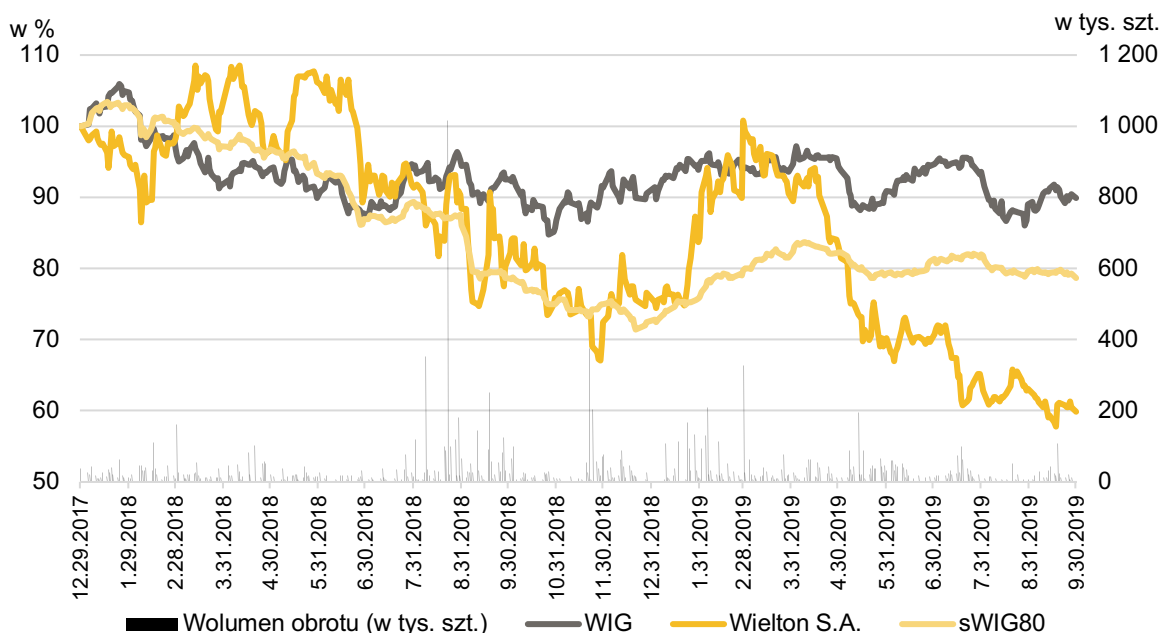
W trzecim kwartale 2019 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 7,45 zł (zanotowany w dniu 17 września) do 13,00 zł (na sesji w dniu 28 lutego). W dniu 30 września 2019 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 7,72 zł, czyli była o 21,9% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2018 roku.

W dniu 30 września 2019 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 466,1 mln zł, podczas, gdy wartość księgowa wynosiła 339,6 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 1,4.

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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	Numer noty	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	105 502	103 368
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	444 895	386 284
Nieruchomości inwestycyjne	S3	3 350	3 350
Należności i pożyczki	S5, S6	1 801	745
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5, S6	4	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		196	199
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 895	18 893
Aktywa trwałe razem		629 630	576 826
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	404 491	401 442
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5, S6, S7	359 542	386 435
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2	1 168
Pożyczki	S5, S6	243	2 071
Pochodne instrumenty finansowe		-	254
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		521	1 419
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S8	14 948	8 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	S5	28 357	36 294
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		31	52
Aktywa obrotowe razem		808 135	837 332
Aktywa razem		1 437 765	1 414 158

Pasywa

	Numer noty	30.09.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-33 862	-36 960
Zyski zatrzymane:		322 089	289 252
- zysk (strata) z lat ubiegłych		269 328	219 883
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		52 761	69 369
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		372 670	336 735
Udziały niedające kontroli		26 306	25 590
Razem kapitał własny		398 976	362 325
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S12	285 357	236 982
Leasing	S5, S12	31 527	14 056
Pozostałe zobowiązania	S13	38 296	36 824
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 041	27 436
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	7 028	6 476
Pozostałe rezerwy długoterminowe		61	60
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	6 384	6 956
Zobowiązania długoterminowe razem		395 694	328 790
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S13	413 602	512 330
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 870	3 447
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S12	141 832	125 841
Leasing	S5	14 909	6 602
Pochodne instrumenty finansowe		977	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	45 473	49 332
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	17 830	22 643
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	2 602	2 848
Zobowiązania krótkoterminowe razem		643 095	723 043
Zobowiązania razem		1 038 789	1 051 833
Pasywa razem		1 437 765	1 414 158

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		511 441	1 837 623	471 571	1 454 986
Przychody ze sprzedaży produktów		473 959	1 724 775	444 852	1 378 078
Przychody ze sprzedaży usług		13 059	39 211	7 389	21 141
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		24 423	73 637	19 330	55 767
Koszt własny sprzedaży		452 936	1 626 162	403 685	1 248 975
Koszt sprzedanych produktów		428 149	1 545 522	388 020	1 197 889
Koszt sprzedanych usług		5 722	28 323	2 964	13 688
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		19 065	52 317	12 702	37 398
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		58 505	211 461	67 886	206 012
Koszty sprzedaży		29 672	92 705	26 305	79 107
Koszty ogólnego zarządu		17 269	60 719	15 533	49 842
Pozostałe przychody operacyjne	S18	10 860	28 007	1 385	3 870
Pozostałe koszty operacyjne	S18	1 360	5 348	1 812	3 477
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		21 064	80 696	25 620	77 454
Przychody finansowe	S20	-	2 757	444	382
Koszty finansowe	S20	3 756	9 646	2 210	8 013
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 308	73 807	23 854	69 823
Podatek dochodowy		4 650	20 781	5 582	12 385
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		12 658	53 026	18 273	57 438
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		12 658	53 026	18 273	57 438
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		12 633	52 761	17 844	56 179
- podmiotom niekontrolującym		25	265	429	1 258

	Numer noty	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Zysk (strata) netto		12 658	53 026	18 273	57 438
Pozostałe dochody całkowite:					
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		4 265	3 546	1 563	800
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:				-	-
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		-6 750	-4 010	1 837	-3 887
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		568	449	993	1 003
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		9 272	6 430	-3 855	3 136
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego		1 175	677	-538	548
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		4 265	3 546	-1 563	800
Dochody całkowite razem		16 923	56 572	16 710	58 237
Całkowite dochody przypadające:		-			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		15 851	55 856	16 377	56 887
- podmiotom niekontrolującym		1 072	716	333	1 350

Zysk na akcję w zł

	Numer noty	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	S21	0,87	0,93
- rozwodniony	S21	0,87	0,93
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	S21	0,87	0,93
- rozwodniony	S21	0,87	0,93

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 września 2019 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały nieudające kontrolę	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
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
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-19 924	-19 924	-	-19 924
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-19 924	-19 924	-	-19 924
Zysk netto za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	-	-	-	52 761	52 761	265	53 026
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	-	-	3 098	-	3 098	451	3 549
Razem całkowite dochody	-	-	3 098	52 761	55 859	716	56 575
Stan na 30.09.2019	12 075	72 368	-33 862	322 089	372 670	26 306	398 976

Stan na 30 września 2018 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	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 01-01-2018 do 30-09-2018							
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-2 647	-	-2 647	-	-2 647
Dywidendy	-	-	-	-15 094	-15 094	-	-15 094
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-2 647	-15 094	-17 741	-	-17 741
Zysk netto za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	-	-	-	56 179	56 179	1 258	57 438
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	-	-	706	-	706	92	798
Razem całkowite dochody	-	-	706	56 179	56 885	1 350	58 235
Stan na 30.09.2018	12 075	72 368	-10 414	276 061	350 090	4 931	355 021

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	73 807	69 823
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	32 746	19 779
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5 837	4 192
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik)	460	564
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-588	34
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-19	-1 355
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-54	-356
Koszty odsetek	8 550	4 674
Przychody z odsetek i dywidend	-58	-17
Inne korekty	-1 465	641
Korekty razem	45 409	28 155
Zmiana stanu zapasów	403	-69 829
Zmiana stanu należności	49 529	-70 931
Zmiana stanu zobowiązań	-104 016	102 844
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-14 369	-74
Zmiany w kapitale obrotowym	-68 453	-37 990
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	983	-1 654
Zapłacony podatek dochodowy	-8 844	-9 002
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 902	49 331
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-6 367	-6 255
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-63 780	-50 933
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 062	6 583
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-6 626
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-334
Wydatki na zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-125 592
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	927	511
Pożyczki udzielone	-100	-511
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-128	-90
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	108	130
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	575	-
Otrzymane odsetki	90	51
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 613	-183 066

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	-	17 631
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	80 319	151 519
Splaty kredytów i pożyczek	-26 444	-31 427
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9 757	-10 170
Odsetki zapłacone	-8 464	-4 840
Dywidendy wypłacone	-19 924	-15 094
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 730	107 620
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 981	-26 115
Zmiana bilansowa środków pieniężnych	-7 937	-25 483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 294	49 354
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 044	632
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 357	23 871

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 30 września 2018 roku opublikowane 20 listopada 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 zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Zasady rachunkowości

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

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 rozliczane 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 roku. 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 roku) zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, obliczonej na bazie krańcowej stopy procentowej Grupy na dzień wdrożenia standardu (tj. 1 stycznia 2019 roku).

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.

Na dzień wdrożenia standardu obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 2,84% do 3,64%,
- dla umów w EUR: od 1,2% do 1,7%,
- dla umów w GBP: od 2,21% do 2,41%,
- dla umów w USD: od 3,67% do 3,87%,
- dla umów w UAH: od 1,2% do 1,7%,
- dla umów w CFA: od 1,2% do 1,7%
- dla umów w RUB: od 1,2% do 1,7%.

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. zł).

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 roku, 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 dodatkových umów leasingu	1 stycznia 2019
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	386 284	30 617	416 901
Aktywa trwałe	386 284	30 617	416 901
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 056	24 227	38 283
Zobowiązania długoterminowe	14 056	24 227	38 283
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 602	6 390	12 992
Zobowiązania krótkoterminowe	6 602	6 390	12 992
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	20 658	30 617	51 275
Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (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 roku	-3 878
Plus: zobowiązanie finansowe z tyt. leasingu finansowego ujęte na 31 grudnia 2018 roku	20 658
Inne, w tym: krótkoterminowe umowy leasingowe, umowy leasingowe aktywów o niskiej wartości oraz opłaty nieleasingowe wyłączone z wyceny zobowiązania	-7 072
Zobowiązania z tyt. leasingu na 1 stycznia 2019 roku	51 275

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 roku.

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 zmianie 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.

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 zastosuje 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 bezpośrednie 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 aktywa 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 (włącznie),
- 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.

Poniżej przedstawiono 5 głównych walut, w których Grupa zawiera umowy leasingu, wraz z przypisaną bazową stopą dyskonta:

- PLN ze stopą bazową WIBOR 1M = 1,64% dla okresów krótkoterminowych i oprocentowaniem obligacji skarbowych dla okresów długoterminowych,

- EUR ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00% dla okresów krótkoterminowych i oprocentowaniem obligacji skarbowych dla okresów długoterminowych,
- GBP ze stopą bazową LIBOR 1M = 0,7086%,
- USD ze stopą bazową LIBOR 1M = 2,1666%,
- UAH ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00%,
- CFA ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00%
- RUB ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00%.

Grupa dokonuje rocznego uaktualnienia stóp dyskontowych, które wykorzystywane są następnie do kalkulacji leasingowych zgodnie z MSSF16 przez okres trwający do momentu kolejnej aktualizacji stóp dyskontowych.

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 38 377 tys. EUR i przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w GBP, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w GBP w kwocie 5 911 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 listopada 2019 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 5 415 tys. PLN (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 4 386 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 449 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 okres trzech kwartałów 2019 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie od stycznia do września 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 w miesiącu sierpniu oraz w okresie grudzień–styczeń w związku z prowadzonymi pracami inwentaryzacyjnymi i okresem świątecznym.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 768	4 504
Pozostałe świadczenia	422	-
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	4 190	4 504

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Kluczowego personelu kierowniczego	1	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 243	1 463
Razem	3 244	1 463

Należności od podmiotów powiązanych

	30.09.2019	31.12.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 317	3 725
Razem	3 317	3 725

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	14 323	2 132
Razem	14 323	2 132

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.09.2019	31.12.2018
Kluczowego personelu kierowniczego	-	1 106
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 551	1 625
Razem	2 551	2 731

Emisje i wykup papierów dłużnych

W okresie trzech kwartałów 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia do 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 30 września 2019 roku i 31 grudnia 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 30.09.2019				MSSF 9 31.12.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	1 248			1 248	2 071			2 071
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 357			28 357	36 294			36 294
Wartość bilansowa - MSSF 9	29 605	-	-	29 605	38 365	-	-	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	46 145	19 280	431	504	2 130	68 490
	%ECL	0,01%	0,25%	0,93%	0,42%	11,40%	
UE	Wartość	110 292	44 929	37 111	3 186	690	196 208
	%ECL	0,02%	0,19%	0,46%	5,76%	99,79%	
Europa Wschodnia	Wartość	14 282	875	1	15	144	15 317
	%ECL	0,38%	4,67%	0,34%	4,85%	0,21%	
Pozostałe	Wartość	817	1 770	1 020	69	625	4 301
	%ECL	0,01%	0,01%	0,04%	0,00%	0,06%	

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.

Dywidendy

W dniu 10 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A., działając zgodnie z art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło zysk netto w kwocie 79 600 629,69 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku, przeznaczyć:

- w kwocie 19 923 750,00 zł na wypłatę akcjonariuszom Spółki dywidendy tj. 0,33 zł na akcję,
- w kwocie 59 676 879,69 zł na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy został ustalony na dzień 18 czerwca 2019 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 27 czerwca 2019 roku.

Dywidendą objętych zostało 60 375 000 akcji Spółki.

Wartość firmy

Wartość firmy na 30 września 2019 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 30.09.2019	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 30 września 2019 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	44 084	949	2 727	9 688	33 953	11 967	103 368
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	86	510	4 861	-	6 223	11 680
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-6	-6
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-5 456	-5 456
Amortyzacja (-)	-	-127	-818	-2 867	-2 023	-	-5 837
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	924	16	13	-	797	2	1 752
Wartość netto na koniec okresu	45 008	924	2 432	11 682	32 726	12 730	105 502

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 przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	16 650	-	123	-	20 357	-	37 130
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	38	1 024	6 089	109	9 569	16 829
Inne zmiany (reklasyfikacje, 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 30 września 2019 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David) o łącznej wartości 45 008 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 44 084 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 30 września 2019 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 32 359 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 33 462 tys. zł),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 3 734 tys. zł (5 353 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2018 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 3 830 tys. zł (1 794 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2018 roku),
- oprogramowanie o wartości 2 873 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 2 549 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 338 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 320 tys. zł.

Na dzień 30 września 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	30.09.2019	31.12.2018
Legat - oprogramowanie DMS	24	24
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 30 września 2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na 31.12.2018, w tym:	63 037	137 599	89 403	18 853	10 882	66 510	386 284
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3 218	21 603	-	5 380	416	-	30 617
Wartość netto na 01.01.2019	66 255	159 202	89 403	24 233	11 298	66 510	416 901
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing), w tym:	5 129	4 687	41 305	7 697	2 634	66 397	127 849
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	617	673	-	450	752	-	2 492
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-119	-816	-23	-10 482	-11 630
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-82	-9	286	-59 242	-59 047
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-), w tym:	-262	-7 341	-16 453	-6 633	-2 058	-	-32 746
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-262	-3 164	-	-1 236	-221	-	-4 882
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-), w tym:	954	888	852	491	148	235	3 568
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3	48	-	77	8	-	136
Wartość netto na 30.09.2019, w tym:	72 076	157 245	114 907	24 963	12 285	63 418	444 895
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3 576	19 160	-	4 671	955	-	28 362

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	30.09.2019	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
System produkcji paneli chłodniczych	10 131	-
Prasa membranowa	3 052	-
Prasa krawędziowa	11 262	-
Wykrawarka laserowa	2 052	-
Razem	33 770	7 273

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.09.2019	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, Grupa uznaje, że cena nabycia równa jest wartości godziwej.

S4: Zapasy

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

	30.09.2019	31.12.2018
Materiały	190 303	177 113
Wyroby gotowe, w tym:	139 144	136 284
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	1 072	3 336
Półprodukty i produkcja w toku	64 561	81 715
Towary	10 483	6 330
Wartość bilansowa zapasów razem	404 491	401 442

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01-01-2019 do 30-09-2019	od 01-01-2018 do 30-09-2018
Stan na początek okresu	6 642	3 903
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 287	580
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-806	-507
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	146	84
Stan na koniec okresu	7 269	4 059

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.

Stan na 30 września 2019 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	1 805	-	-	-	-	1 805
Należności i pożyczki	1 801	-	-	-	-	1 801
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	-	-	-	-	4
Krótkoterminowe aktywa finansowe	325 991	-	-	-	62 672	388 663
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	296 870	-	-	-	62 672	359 542
Pożyczki	243	-	-	-	-	243
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	521	-	-	-	-	521
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 357	-	-	-	-	28 357
Kategoria aktywów finansowych razem	327 796	-	-	-	62 672	390 468

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 30 września 2019 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	323 653	-	31 527	355 180
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	285 357	-	-	285 357
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	31 527	31 527
Pozostałe zobowiązania	-	-	38 296	-	-	38 296
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	530 155	977	40 186	571 318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	388 325	-	25 277	413 602
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	141 832	-	-	141 832
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	14 909	14 909
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	977	-	977
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	853 810	977	71 713	926 500

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	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

W związku z wdrożeniem MSSF 16 w pozycji Leasing Grupa wykazała zwiększenia zobowiązań wynikających z zastosowania nowego standardu.

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.

	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	796	745
Pożyczki	1 005	
Należności i pożyczki długoterminowe	1 801	745
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	359 542	386 435
Pożyczki krótkoterminowe	243	2 071
Należności i pożyczki krótkoterminowe	359 785	388 506
Należności i pożyczki razem, w tym:	361 586	389 251
Należności	360 338	387 180
Pożyczki udzielone	1 248	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 30 września 2019 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	1 005	WIBOR3M	05.11.2020
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	213	WIBOR3M + marża	31.01.2020
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	PLN	30	stałe oprocentowanie	31.12.2019
Razem	PLN	1 248		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018
Kaucje wpłacone z innych tytułów	62	65
Pozostałe należności		680
Należności długoterminowe razem	62	745

Należności krótkoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności handlowe	284 326	298 996
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-4 051	-3 714
Należności handlowe netto	280 276	295 282
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	275	7 918
Inne należności	16 536	13 030
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Pozostałe należności finansowe netto	16 594	20 778
Należności finansowe	296 870	313 013
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	26 461	37 879
Przedpłaty i zaliczki	36 038	32 435
Pozostałe należności niefinansowe	172	108
Należności niefinansowe	62 672	70 422
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	359 542	386 435

Na wartość 16 536 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 15 947 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Stan na początek okresu	3 931	2 960
Wpływ wdrożenia MSFF9 na 01.01.2018:	-	1 871
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	450	600
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-8	-872
Inne zmiany	-105	-143
Stan na koniec okresu	4 268	4 417

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 września 2019 roku najistotniejszymi pozycjami były: czynsze najmu w kwocie 2 271 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 373 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 2 179 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 296 tys. zł) oraz asysta techniczna oprogramowania w wysokości 1 050 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 582 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 30 września 2019 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-977	-	-977
Zobowiązania razem (-)	-	-977	-	-977
Wartość godziwa netto	-	-977	-	977

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała otwartych pochodnych instrumentów finansowych.

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: Instrumenty zabezpieczające

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Część instrumentów pochodnych, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Na 30 września 2019 roku wartość instrumentów pochodnych handlowych wynosi 977 tys. zł.

S11: 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:

	30.09.2019	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

S12: Kredyty

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.09.2019		31.12.2018	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym	123 518	-	93 615	-
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	7 948	185 761	3 962	170 071
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	4 192	62 102	1 787	38 953
Kredyty Grupy Langendorf	4 579	5 570	3 842	5 907
Kredyty Fruehauf	281	25 855	-	21 934
Kredyty Grupy Lawrence David	1 314	6 069	22 635	117
Razem	141 832	285 357	125 841	236 982

W dniu 29 kwietnia 2019 roku na podstawie Umowy kredytów z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska 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 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami (szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, 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 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami stanowi udzielone w dniu 31 stycznia 2019 roku poręczenie przez spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz w dniu 29 kwietnia 2019 roku poręczenie przez spółkę zależną 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 trzech kwartałów 2019 roku Lawrence David Ltd zawarł z HSBC umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 8,3 mln zł (1,67 mln GBP) na okres 6 lat z przeznaczeniem na zakup środków trwałych. Zabezpieczenie kredytu zgodnie z umową zostało ustanowione na przedmiocie finansowania.

W okresie sprawozdawczym nie naruszono postanowień umów kredytowych.

S13: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018
Inne zobowiązania finansowe	38 296	36 824
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	38 296	36 824

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania handlowe	379 507	477 988
Inne zobowiązania finansowe	8 818	10 020
Zobowiązania finansowe	388 325	488 008
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	11 935	7 431
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	11 934	13 296
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	1 397	3 582
Inne zobowiązania niefinansowe	1 408	13
Zobowiązania niefinansowe	25 277	24 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	413 602	512 330

W okresie od stycznia do września 2019 roku w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” główną pozycję stanowią zobowiązania wekslowe w kwocie 8 162 tys. zł.

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

S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 30 września 2019 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 773	-	13 773
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 744	-	15 744
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	15 956	-	15 956
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	7 028	7 028
Razem świadczenia pracownicze	45 473	7 028	52 501

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 30 września 2019 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 476	-	-	6 476
Zmiany ujęte w wyniku:	-	-	-	-
Koszty zatrudnienia	-377	-	-	-377
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	827	-	-	827
Zmiany bez wpływu na wynik:	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	102	-	-	102
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	7 028	-	-	7 028

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

S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	22 643	6 830
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	14 194	5 520
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-629	-1 378
Wykorzystanie rezerw (-)	-18 803	-9 242
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	20 877
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	425	36
Stan na koniec okresu	17 830	22 643

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 września 2019 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 7 383 tys. zł.

S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 września 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 30 września 2019 roku pozostało do rozliczenia 6 384 tys. zł).

S17: Segmenty operacyjne

W okresie 9 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 30 września 2019 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 710 330	65 061	52 530	1 514	8 188	1 837 623
Przychody ogółem, w tym:	1 710 330	65 061	52 530	1 514	8 188	1 837 623
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 710 330	65 061	52 530	1 514	8 188	1 837 623
Wynik operacyjny segmentu*	81 336	-2 222	2 573	290	403	82 380

*W wyniku operacyjnym segmentu „produkty transportu drogowego” i „produkty transportu Agro” uwzględniono otrzymane i oszacowane odszkodowanie, o którym mowa w nocie S18.

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 375 001	45 090	27 201	1 085	6 609	1 454 986
Przychody ogółem, w tym:	1 375 001	45 090	27 201	1 085	6 609	1 454 986
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 375 001	45 090	27 201	1 085	6 609	1 454 986
Wynik operacyjny segmentu	74 359	328	2 276	239	-141	77 062

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 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 837 623	1 454 986
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	1 837 623	1 454 986
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	82 380	77 062
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	3 664	3 870
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-5 348	-3 477
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 696	77 454
Przychody finansowe	2 757	382
Koszty finansowe (-)	-9 646	-8 013
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk -strata przed opodatkowaniem	73 807	69 823

S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych było oszacowane i otrzymane odszkodowanie w wysokości 24 342 tys. zł, z tytułu kosztów utraty majątku i zabezpieczenia realizacji procesów technologicznych w związku z pożarem z listopada 2018 roku.

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 1 391 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 287 tys. zł.

S19: Koszty wykazane w sprawozdaniu z wyniku, dotyczące prawa do użytkowania

W związku z wdrożeniem MSSF 16 Grupa wykazała następujące koszty związane z prawem do użytkowania:

	01.01.2019 – 30.09.2019
Koszty odsetek	1 387
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	1 778
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	38
Koszty leasingu razem	3 203

S20: Przychody i koszty finansowe

W okresie trzech kwartałów 2019 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 499 tys. zł oraz różnice kursowe w wysokości 1 985 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wyniosła 9 356 tys. zł.

S21: 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 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
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	52 761	56 179
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,87	0,93
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,87	0,93
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	52 761	56 179
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,87	0,93
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,87	0,93

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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Bilans – sprawozdanie jednostkowe

Aktywa

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Aktywa trwałe		577 978	581 332	551 904	410 254
I. Wartości niematerialne i prawne		27 285	27 501	25 019	22 910
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		11 681	9 386	9 688	10 611
2. Wartość firmy		-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		15 318	17 829	15 027	12 099
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		286	286	304	200
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	264 626	265 261	230 146	230 889
1. Środki trwałe		192 068	188 149	175 482	130 770
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		18 019	17 807	13 580	13 580
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		88 412	88 457	88 368	60 795
c) urządzenia techniczne i maszyny		70 153	66 781	58 301	43 357
d) środki transportu		9 239	9 288	8 387	7 825
e) inne środki trwałe		6 245	5 816	6 846	5 213
2. Środki trwałe w budowie		40 532	43 383	27 184	73 074
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		32 026	33 729	27 480	27 045
III. Należności długoterminowe		41	41	44	44
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		41	41	44	44
IV. Inwestycje długoterminowe		279 734	280 891	281 509	139 485
1. Nieruchomości	J2	8 433	8 433	8 433	8 433
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		271 301	272 458	273 076	131 052
a) w jednostkach powiązanych		270 297	270 650	273 076	131 052
- udziały lub akcje		241 642	241 642	241 476	111 688
- udzielone pożyczki		28 655	29 008	31 600	19 364
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		1 004	1 808	-	-
- udzielone pożyczki		1 004	1 808	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 292	7 638	15 186	16 926
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	6 292	7 638	15 186	16 926
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
B. Aktywa obrotowe		462 118	496 400	454 906	536 184
I. Zapasy	J3	206 528	214 329	219 962	188 497
1. Materiały		75 621	73 797	79 783	85 603
2. Półprodukty i produkty w toku		33 034	40 033	42 592	37 454
3. Produkty gotowe		93 912	95 778	93 991	63 435
4. Towary		2 540	3 270	2 643	1 778
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 421	1 451	953	227
II. Należności krótkoterminowe	J4	228 109	257 265	209 295	327 230
1. Należności od jednostek powiązanych		118 518	121 504	123 270	104 232
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		118 518	121 504	123 270	104 232
- do 12 miesięcy		118 518	121 504	123 270	104 232
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		109 591	135 761	86 025	222 998
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		77 467	105 297	52 149	84 901
- do 12 miesięcy		76 948	104 706	52 149	84 901
- powyżej 12 miesięcy		519	591	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		15 774	16 678	20 969	8 857
c) inne		16 350	13 786	12 907	129 240
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		22 039	20 945	23 942	16 324
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		22 039	20 945	23 942	16 324
a) w jednostkach powiązanych		15 975	14 741	12 612	7 427
- udzielone pożyczki		15 975	14 741	12 612	7 427
b) w pozostałych jednostkach		213	741	2 285	224
- udzielone pożyczki		213	211	2 031	224
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	530	254	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 851	5 463	9 045	8 673
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		5 844	5 462	9 045	8 672
- inne środki pieniężne		7	1	-	1
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 442	3 861	1 707	4 133
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-	-
Aktywa razem		1 040 096	1 077 732	1 006 810	946 438

Pasywa

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Kapitał (fundusz) własny		339 606	335 361	327 677	322 989
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		297 180	297 180	237 503	237 503
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-3 710	349	-1 502	-1 547
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-3 710	349	-1 502	-1 547
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	-	-
VI. Zysk (strata) netto		34 061	25 757	79 601	74 958
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		700 490	742 371	679 133	623 449
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	10 359	14 799	12 141	11 783
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 777	4 249	2 456	2 853
- długoterminowa	J5	959	959	803	700
- krótkoterminowa	J5	1 818	3 290	1 653	2 153
3. Pozostałe rezerwy		7 582	10 550	9 685	8 930
- długoterminowe		-	-	-	-
- krótkoterminowe	J5	7 582	10 550	9 685	8 930
II. Zobowiązania długoterminowe		258 826	252 162	223 730	121 213
1. Wobec jednostek powiązanych		4 889	5 156	5 689	5 956
a) inne zobowiązania finansowe		4 889	5 156	5 689	5 956
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		253 937	247 006	218 041	115 257
a) kredyty i pożyczki		247 863	239 915	209 020	105 426
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		6 074	7 091	9 021	9 831
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-	-
e) inne		-	-	-	-

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
III. Zobowiązania krótkoterminowe		422 323	466 483	434 196	482 441
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		25 112	26 723	21 416	18 941
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		15 254	16 934	11 704	9 169
- do 12 miesięcy		15 254	16 934	11 704	9 169
b) inne		45	218	45	45
c) inne zobowiązania finansowe		1 067	1 067	1 067	1 185
d) z tytułu pożyczek		8 746	8 504	8 600	8 542
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		396 418	438 933	412 315	462 812
a) kredyty i pożyczki		135 660	134 743	99 367	149 357
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		5 263	4 320	4 101	4 321
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		226 143	268 574	278 801	283 289
- do 12 miesięcy		226 143	268 574	278 801	283 289
e) zaliczki otrzymane na dostawy		4 802	4 406	5 857	4 942
f) zobowiązania wekslowe		8 162	9 226	7 764	5 282
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 468	9 950	8 771	8 253
h) z tytułu wynagrodzeń		6 483	6 915	6 874	6 654
i) inne		1 437	799	780	714
4. Fundusze specjalne		793	827	465	688
IV. Rozliczenia międzyokresowe		8 982	8 927	9 066	8 012
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 982	8 927	9 066	8 012
- długoterminowe		6 384	6 542	6 956	7 165
- krótkoterminowe		2 598	2 385	2 110	847
Pasywa razem		1 040 096	1 077 732	1 006 810	946 438

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Wartość księgowa	339 606	335 361	327 677	322 989
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,62	5,55	5,43	5,35
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,62	5,55	5,43	5,35

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	241 592	833 616	277 300	815 541
- od jednostek powiązanych	92 488	236 781	70 708	198 113
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	233 683	811 173	270 857	796 107
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 909	22 443	6 443	19 434
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	216 073	731 717	238 719	695 452
- jednostkom powiązanim	84 353	214 431	63 379	174 378
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	210 571	718 249	235 694	685 995
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 502	13 468	3 025	9 457
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	25 519	101 899	38 581	120 089
D. Koszty sprzedaży	16 234	49 703	15 978	46 842
E. Koszty ogólnego zarządu	6 545	26 595	8 134	27 041
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	2 740	25 601	14 469	46 206
G. Pozostałe przychody operacyjne	9 650	25 929	1 584	2 563
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	33	57	378	548
II. Dotacje	236	659	216	841
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	835	775
IV. Inne przychody operacyjne	9 381	25 213	155	399
H. Pozostałe koszty operacyjne	283	2 650	938	1 221
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	116	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	725	-	-
III. Inne koszty operacyjne	268	1 809	938	1 221
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	12 107	48 880	15 115	47 548
J. Przychody finansowe	1 747	1 622	524	36 009
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	34 511
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	34 511
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	375	1 123	277	1 139
- od jednostek powiązanych	366	1 089	270	723
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	74	146	160
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	425	101	-
V. Inne	1 372	-	-	199
K. Koszty finansowe	3 251	7 028	1 928	5 208
I. Odsetki, w tym:	2 458	7 011	1 337	4 450
- dla jednostek powiązanych	107	329	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	792	-	-	758
IV. Inne	-	17	591	-
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	10 603	43 474	13 711	78 349
M. Podatek dochodowy	2 299	9 413	2 410	3 391
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	8 304	34 061	11 301	74 958

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Zysk (strata) netto zanualizowany	-	38 704	-	97 500
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	60 375 000	-	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	0,64	-	1,61
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	60 375 000	-	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	0,64	-	1,61

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	8 304	34 061	11 301	74 958
II. Korekty razem	-3 343	-29 742	18 624	-9 636
1. Amortyzacja	6 310	18 147	4 755	13 561
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-120	-31	492	102
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 047	5 773	1 050	-31 295
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	293	-440	-600	66
5. Zmiana stanu rezerw	-4 440	-1 782	827	1 667
6. Zmiana stanu zapasów	7 802	13 434	-12 238	-41 419
7. Zmiana stanu należności	29 138	-18 658	-8 025	-59 843
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-44 799	-51 070	30 069	106 405
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	309	4 846	2 294	1 004
10. Inne korekty	117	39	-	116
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	4 961	4 319	29 925	65 322
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 044	5 967	15 018	50 023
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	224	3 634	3 926
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	79	234	10 741	39 631
a. w jednostkach powiązanych	75	194	10 700	39 587
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	2 152	4 663
- odsetki	75	194	-18	413
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	8 566	34 511
b. w pozostałych jednostkach	4	40	41	44
- odsetki	4	40	41	44
4. Inne wpływy inwestycyjne	908	5 509	643	6 466
II. Wydatki	-14 237	-55 843	-154 979	-178 952
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-16 335	-38 999	-13 889	-24 415
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-6 626	-6 626
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-6 542
a. w jednostkach powiązanych	-	-	-	-6 542
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-334
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-6 208
b. w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 098	-16 844	-8 872	-15 778
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-	-125 592	-125 592
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-13 193	-49 876	-139 961	-128 929

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 953	75 113	104 312	119 912
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 663	74 538	104 106	117 619
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	290	575	206	2 293
II. Wydatki	1 667	-32 724	-21 292	-55 424
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-19 924	-9 056	-15 094
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 100	-3 100	-9 290	-28 679
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 353	-3 175	-1 623	-7 521
8. Odsetki	-2 586	-6 525	-1 323	-4 130
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 620	42 389	83 020	64 488
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	388	-3 168	-27 016	881
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	387	-3 195	-27 154	883
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-27	-138	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 068	9 068	7 850	7 850
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	9 456	5 900	-19 166	8 731
- o ograniczonej możliwości dysponowania	623	623	479	479

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	309 604	327 677	265 461	245 739	265 461
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	309 604	327 677	265 461	245 739	265 461
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:			-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)			-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu			-	-	-
- umorzenie udziałów (akcji)			-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	297 180	237 503	195 247	237 503	195 247
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	59 677	42 256	-	42 256
a. zwiększenie z tytułu:	-	59 677	42 256	-	42 256
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	59 677	42 256	-	42 256
b. zmniejszenie			-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	297 180	297 180	237 503	237 503	237 503
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	349	-1 502	789	-3 839	789
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-4 059	-2 208	-2 291	2 292	-2 336
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-	2 292	-
- instrumentów zabezpieczających	-	-	-	2 292	-
b. zmniejszenie z tytułu	4 059	2 208	2 291	-	2 336
- instrumentów zabezpieczających	4 059	2 208	2 291	-	2 336
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-3 710	-3 710	-1 502	-1 547	-1 547
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			-	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			-	-	-
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec 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
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-	-	-
- korekty błędów			-	-	-

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
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	-	57 350
- wypłata dywidendy	-	19 924	15 094	-	15 094
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	59 677	42 256	-	42 256
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
6. Wynik netto	8 304	34 061	79 601	11 298	74 958
a. zysk netto	8 304	34 061	79 601	11 298	74 958
b. strata netto	-	-	-	-	-
c. odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	339 606	339 606	327 677	322 989	322 989
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 trzech kwartałów 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 trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Środki trwałe, w tym:	192 068	188 149	175 482	130 770
a) grunty	18 019	17 807	13 580	13 580
b) budynki i budowle	88 412	88 457	88 368	60 795
c) maszyny i urządzenia	70 153	66 781	58 301	43 357
d) środki transportu	9 239	9 288	8 387	7 825
e) inne środki trwałe	6 245	5 816	6 846	5 213
2. Środki trwałe w budowie	40 532	43 383	27 184	73 074
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	32 026	33 729	27 480	27 045
Rzeczowe aktywa trwałe razem	264 626	265 261	230 146	230 889

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 30 września 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)	4 439	2 723	20 897	2 690	1 192	44 612	76 553
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-11	-79	-2	-	-282
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-659	-31 264	-31 923
Amortyzacja (-)	-	-2 489	-9 034	-1 759	-1 132	-	-14 414
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019	18 019	88 412	70 153	9 239	6 245	40 532	232 600

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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)	4 227	1 927	14 305	2 117	398	39 174	62 148
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-11	-55	-2	-	-258
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-659	-22 975	-23 634
Amortyzacja (-)	-	-1 648	-5 814	-1 161	-767	-	-9 390
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019	17 807	88 457	66 781	9 288	5 816	43 383	231 532

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	1 977	66 621	142 769
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-38	-5 865	-461	-1	-	-6 365
Inne zmiany (reklasyfikacje, 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
Odwrócenie 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 30 września 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	138	12 579	4 866	615	55 068	74 452
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-24	-14	-3	-315	-	-	-356
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-525	-23 072	-23 597
Amortyzacja (-)	-	-1 894	-6 447	-1 303	-812	-	-10 456
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018	13 580	60 795	43 357	7 825	5 213	73 074	203 844

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Linia Log Tech	2 340	2 340	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	3 100	3 100	3 100
System produkcji paneli chłodniczych	3 864	3 757	-	10 063
Prasa membranowa	1 461	2 308	-	3 032
Prasa krawędziowa	11 368	11 136	-	11 187
Utwardzenie działek	4 482	4 482	-	-
Budowa hali hydroformowania	1 285	1 249	-	-
Budowa hali produkcyjnej	7 094	7 094	-	-
Zobowiązania razem	36 827	37 299	7 273	31 555

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Wartość na początek okresu	8 433	8 433	1 325	1 325
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-	7 108	7 108
Wartość na koniec okresu	8 433	8 433	8 433	8 433

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, Spółka uznaje, 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 przeznaczona na wynajem spółce zależnej, w skonsolidowanym sprawozdaniu prezentowana jest w „Rzeczowych aktywach trwałych”.

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	452	452	392	392
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	464	464	528	90
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-468	-78
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	916	916	452	404

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	750	750	1 533	1 533
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	260	246	24	22
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-807	-807
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 010	996	750	748

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	1 653	1 653	988	988
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	165	1 637	665	1 165
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 818	3 290	1 653	2 153

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	9 685	9 685	8 540	8 540
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	4 346	3 918	7 477	6 721
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-6 449	-3 053	-6 332	-6 331
Stan na koniec okresu	7 582	10 550	9 685	8 930

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Stan na początek okresu	803	803	588	588
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	156	156	215	112
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	959	959	803	700

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19 054	19 054	21 349	21 349
a) odniesionych na wynik finansowy	18 702	18 702	21 534	21 534
- rezerwy	2 307	2 307	1 890	1 890
- odsetki	8	8	42	42
- odpis aktualizujący należności	144	144	292	292
- niewypłacone wynagrodzenia	87	87	58	58
- niezapłacone składki ZUS	685	685	529	529
- odpis aktualizujący zapasy	85	85	74	74
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	570	-	-
- strata podatkowa	4 599	4 599	1 147	1 147
- korekta sprzedaży	52	52	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	10 140	10 140	17 330	17 330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	23	23	170	170
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	352	352	-185	-185
2. Zwiększenia	2 712	2 327	12 668	11 344
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 842	2 327	12 316	10 981
- rezerwy	887	1 085	1 588	1 519
- odsetki	114	129	8	9
- odpis aktualizujący należności	50	48	5	4
- niewypłacone wynagrodzenia	33	50	87	82
- niezapłacone składki ZUS	607	672	685	617
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	32	43	-	13
- odpis aktualizujący zapasy	114	114	100	17
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	570	-
- strata podatkowa	-	-	3 452	3 012
- korekta sprzedaży	-	-	52	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	135	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	-	5 746	5 648
- z tytułu leasingu	5	8	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	23	60
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	870	-	352	363

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
3. Zmniejszenia	10 267	9 062	14 963	13 916
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9 915	8 710	15 148	14 101
- rezerwy	1 225	580	1 171	1 171
- odsetki	8	8	42	42
- odpis aktualizujący należności	-	1	153	153
- niewypłacone wynagrodzenia	87	87	58	58
- niezapłacone składki ZUS	685	685	529	529
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	26	26	89	15
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	528	-	-
- strata podatkowa	819	425	-	-
- korekta sprzedaży	52	52	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	6 420	6 209	12 936	11 963
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	23	23	170	170
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	352	352	-185	-185
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	11 499	12 319	19 054	18 777
a) odniesionych na wynik finansowy	10 629	12 319	18 702	18 414
- rezerwy	1 969	2 812	2 307	2 238
- odsetki	114	129	8	9
- odpis aktualizujący należności	194	191	144	143
- niewypłacone wynagrodzenia	33	50	87	82
- niezapłacone składki ZUS	607	672	685	617
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	32	-	-	13
- odpis aktualizujący zapasy	173	173	85	76
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	42	570	-
- strata podatkowa	3 780	4 174	4 599	4 159
- korekta sprzedaży	-	-	52	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	137	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 720	3 931	10 140	11 015
- z tytułu leasingu	5	8	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	23	60
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	870	-	352	363

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 868	3 868	1 582	1 582
a) odniesionej na wynik finansowy	3 868	3 868	1 582	1 582
- z tytułu leasingu	63	63	123	123
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	779	779	1 060	1 060
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	261	261	151	151
- nieotrzymane odszkodowania	1 825	1 825	20	20
- koszty transakcyjne	752	752	-	-
- otrzymane bonusy	188	188	228	228
2. Zwiększenia	2 411	3 698	3 810	1 793
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	2 411	3 617	3 810	1 793
- z tytułu leasingu	-	-	63	27
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	29	13	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -środki trwałe	783	808	779	1 405
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	89	-	211
- nieotrzymane odsetki	213	142	203	143
- nieotrzymane odszkodowania	1 231	2 565	1 825	7
- koszty transakcyjne	-	-	752	-
- otrzymane bonusy	-	-	188	-
- wartość podatkowa zlikwidowanej części środka trwałego	155	-	-	-
b) odniesione na kapitał w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	81	-	-
3. Zmniejszenia	1 071	2 885	1 524	1 522
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 071	2 885	1 524	1 522
- z tytułu leasingu	63	63	123	123
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	779	779	1 060	1 060
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	41	30	93	91
- nieotrzymane odszkodowania	-	1 825	20	20
- koszty transakcyjne	-	-	-	-
- otrzymane bonusy	188	188	228	228

	30.09.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.09.2018
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 208	4 681	3 868	1 852
a) odniesionej na wynik finansowy	5 208	4 600	3 868	1 852
- z tytułu leasingu	-	-	63	27
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	29	13	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	783	808	779	1 404
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	89	-	211
- nieotrzymane odsetki	433	373	261	203
- nieotrzymane odszkodowania	3 056	2 565	1 825	7
- koszty transakcyjne	752	752	752	-
- otrzymane bonusy	-	-	188	-
- wartość podatkowa zlikwidowanej części środka trwałego	155	-	-	-
b) odniesione na kapitał w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	81	-	-

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym pozycje aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy zaprezentowano per saldo w pozycji: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 6 292 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie tej Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Dawało 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 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. Wymagany poziom zatrudnienia jest utrzymywany. Spółka wywiązała się z pozostałych warunków Zezwolenia.

W dniu 12 lipca 2017 roku Strefa udzieliła Spółce Zezwolenia Nr 313 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy. Spółka jest w trakcie wypełniania warunków tego Zezwolenia – termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu 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 jej terenie. 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:

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-	15 950
Gwarancje udzielone	1 093	1 063	1 075	1 068
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)	64 477	47 931	38 370	47 959
Zobowiązania warunkowe ogółem	65 570	48 994	39 445	64 977

Zmiany prezentacyjne

W okresie porównawczym dla 30 września 2018 roku Spółka dokonała następujących zmian prezentacyjnych:

	30.09.2018 (opublikowany)	Zmiana prezentacyjna	30.09.2018
II. Rzeczowe aktywa trwałe	231 370	-481	230 889
1. Środki trwałe	130 770		130 770
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	13 580		13 580
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 795		60 795
c) urządzenia techniczne i maszyny	43 357		43 357
d) środki transportu	7 825		7 825
e) inne środki trwałe	5 213		5 213
2. Środki trwałe w budowie	73 555	-481	73 074
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	27 045		27 045
IV. Inwestycje długoterminowe	139 004	481	139 485
1. Nieruchomości	7 952	481	8 433

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 1 stycznia 2019 roku - 30 września 2019 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 29 listopada 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, 29 listopada 2019 roku