

# WIELTON GROUP

## RAPORT KWARTALNY 1Q2020

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU



# 2020Q1

## 472,5

mln zł przychodów

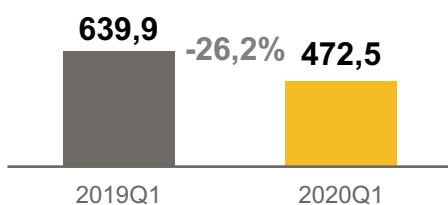
## 3,7%

marża EBITDA

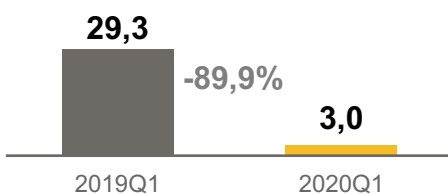
## 6,7

mln zł straty netto

### Przychody ze sprzedaży



### EBIT



## NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

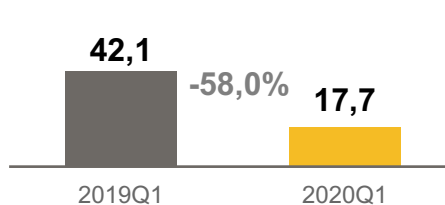
### Skutki pandemii

Obniżenie sprzedaży i przychodów. Wzrost udziałów w nowych rejestracjach na niemal wszystkich rynkach

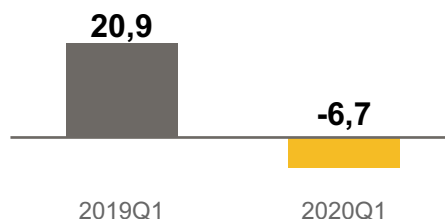
### Optymalizacja

Okres przestoju w zakładach produkcyjnych wykorzystany na działania optymalizacyjne i remonty

### EBITDA



### Zysk netto



## List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Pandemia COVID – 19 jest najczęściej podejmowanym tematem na świecie od początku 2020 roku. W ciągu zaledwie kilku tygodni choroba wywołana przez koronawirus SARS-CoV-2 głęboko przeorganizowała nasze dotychczasowe życie. Wirus stanowi wyzwanie dla zdrowia publicznego o niespotykanym dotąd wymiarze. Główną troską rządów na całym świecie stała się ochrona zdrowia i bezpieczeństwo ich obywateli. Jednocześnie pandemia zmodyfikowała warunki działalności gospodarek poszczególnych krajów. Aby powstrzymać wirusa, państwa musiały podjąć drastyczne kroki, które wprowadziły ich gospodarki w stan hibernacji.

**Producenci pojazdów użytkowych należą do grupy podmiotów dotkniętych pandemią koronawirusa. W pierwszym kwartale 2020 roku odnotowano o ok. 1/3 niższy popyt na naczepy i przyczepy na głównych rynkach w Europie niż rok wcześniej.**

W warunkach zapaści panującej na europejskich rynkach, w pierwszym kwartale 2020 roku sprzedaliśmy w sumie 4 161 naczep i przyczep, czyli o 27,8% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Warto jednak podkreślić, że rokrocznie porównywaliśmy się z jednym z najlepszych kwartałów sprzedażowych w naszej historii. Mimo to, w tych trudnych warunkach rynkowych, zwiększyliśmy swój udział w rejestracjach nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t niemal na wszystkich rynkach naszej działalności. Zintensyfikowane działania informacyjne wśród klientów wsparły sprzedaż i zapobiegły wycofaniu wcześniej pozyskanych zamówień.

Jednym z pozytywnych trendów jest coraz większy udział segmentu Agro w strukturze przychodów Grupy. W zaraportowanym okresie Wielton Agro sprzedał łącznie 300 szt. produktów, co przełożyło się na 16,5 mln zł przychodów ze sprzedaży i około 20% wzrost rdr (w wolumenie i przychodach). Spółka wypracowała 8,1% udział w całym rynku Agro oraz umocniła trzecią pozycję. Na uwagę zasługuje także fakt, że niemal połowa produkcji była przeznaczona na eksport.

**Kontynuacja spadkowego trendu w branży z drugiej połowy 2019 roku i negatywny wpływ pandemii doprowadziły do obniżenia naszych przychodów.**

W pierwszym kwartale 2020 roku uzyskaliśmy przychody na poziomie 472,5 mln zł, czyli o 26,2% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównym tego powodem było utrzymanie spadkowego trendu z ubiegłego roku w naszej branży oraz niekorzystny wpływ pandemii, które wywołały silny spadek popytu oraz ograniczenia w procesie sprzedaży i odbiorów. Niższe koszty stałe spowodowane przymusowym przestojem zakładów obniżyły koszty ogólnego zarządu o 11,5% rdr, a pozostałe koszty operacyjne Grupy o 32,1% rdr. Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 17,7 mln zł, czyli obniżył się o 58,0%. O końcowym rezultacie zdecydował gorszy niż rok wcześniej wynik na działalności finansowej, spowodowany m.in. niekorzystnym kształtowaniem się różnic kursowych na rosyjskim rynku. W efekcie ponieśliśmy stratę netto w wysokości 6,7 mln zł. W celu zabezpieczenia płynności finansowej, jako Zarząd Spółki, podjęliśmy decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku za 2019 rok w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**Konieczność przestrzegania obostrzeń przyjętych przez poszczególne rządy państw europejskich oraz dążenie do zapewnienia bezpiecznych warunków pracy, zmusiła nas w marcu 2020 roku do zawieszenia produkcji w wybranych zakładach należących do Grupy Wielton. Nasze wyniki operacyjne i finansowe w kolejnych kwartałach będą zależeć od tego, jak długo świat będzie zmagać się z pandemią koronawirusa.**

W dniu 18 marca 2020 roku zawiesiliśmy produkcję w jednym ze swych największych zakładów, tj. w zakładzie należącym do francuskiej spółki Fruehauf. Część komórek organizacyjnych Fruehauf kontynuowała swoją działalność, m.in.: Dział gwarancji i obsługi posprzedażnej i Dział części zamiennych. Natomiast w dniu 27 marca 2020 roku wstrzymaliśmy produkcję zakładów Grupy Lawrence David w Wielkiej Brytanii oraz montaż produktów we włoskiej spółce Viberti Rimorchi. Ponadto, pozostałe zakłady, np. należące do Grupy Langendorf pracowały w marcu 2020 roku poniżej optymalnego poziomu. Natomiast zakład w Wieluniu zaprzestał produkcji w dniach od 6 kwietnia do 10 maja 2020 roku. Czas przestoju wykorzystaliśmy bardzo produktywnie na modernizację i optymalizację procesów, co znacznie zwiększyło nasze możliwości produkcyjne. W dłuższej perspektywie działania



te zapewnią nam bardziej efektywne reagowanie na potrzeby klientów oraz optymalne dostosowanie procesów do bieżącej sytuacji na rynku. Wznowienie produkcji w zakładach Grupy Wielton odbywa się stopniowo i wynika z dostosowania organizacji pracy załogi do wymogów sanitarnych oraz wprowadzenia niezbędnych procedur bezpieczeństwa. Sukcesywne zwiększanie mocy produkcyjnych zostanie dostosowane do zapotrzebowania na nasze produkty oraz aktualnej sytuacji partnerów biznesowych. Pomimo pewnego wypłaszczenia liczby zachorowań, trudno jest z całą pewnością stwierdzić, że sytuacja została opanowana. Komisja Europejska przewiduje, że w 2020 roku Unia Europejska popadnie w recesję. Spadek PKB oraz inwestycji jest prognozowany we wszystkich krajach, w których operuje Grupa Wielton. Należy przygotować się na trudny okres dla przemysłu i całej gospodarki europejskiej.

**Wykorzystujemy wszystkie możliwości, aby zminimalizować skutki pandemii koronawirusa.**

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków pandemii COVID-19 wystąpiliśmy o udzielenie wsparcia dostępnego w ramach działań antykrzysowych przyjętych w poszczególnych krajach, takich jak dopłaty do wynagrodzeń pracowników, zwolnienie ze składek na ubezpieczenia społeczne, odroczenie płatności podatków oraz udzielenie kredytów obrotowych. Istotną część płatności za przestoje pracownicze oraz pozostałe benefity otrzymamy w drugim kwartale. Dlatego wartość pomocy publicznej nie została ujęta w przedmiotowym raporcie.

**Monitorujemy istniejące na rynku trendy i wykorzystujemy nasze mocne strony.**

Raporty analityków wskazują, że powrót branży transportowej do stanu sprzed pandemii będzie procesem długotrwałym. Jako Grupa na chwilę obecną przewidujemy pewien poziom stabilizacji pod koniec bieżącego roku. Jednak sytuacja jest niepewna i będzie silnie uzależniona od dalszego rozwoju lub wygaszenia pandemii. Aktualnie obserwujemy trendy, które z pewnością pozytywnie wpłyną na kondycję branży. Rekordową sprzedaż odnotowuje e-handel, który stymuluje rosnący rynek dystrybucji paczek i przesyłek kurierskich, a to z kolei może zbudować popyt na nasze specjalistyczne produkty. Zdywersyfikowana Grupa Wielton ma w swoim portfolio marki o ugruntowanej pozycji rynkowej i wieloletnim doświadczeniu.

Spółka Fruehauf to lider francuskiego rynku, który po wznowieniu produkcji sukcesywnie realizuje bieżące zamówienia, wykorzystując popyt na swoje produkty. Fruehauf posiada spory portfel zamówień i realizuje ciekawe kontrakty dla klientów z rodzimego rynku. Kondycja spółki oceniana jest jako dobra. W pierwszym kwartale bieżącego roku Fruehauf wypracował pierwszą pozycję w sprzedaży naczepek kurtynowych oraz furgonów.

Podobną sytuację obserwujemy w Wielkiej Brytanii, w której nasza spółka Lawrence David realizuje obecnie wiele kontraktów dla znaczących w swoich branżach klientów m.in. dla jednego z największych sklepów internetowych na świecie. Ponadto, oferuje produkty typu małe zabudowy furgonowe, które w tych warunkach będą sukcesywnie zyskiwać na znaczeniu.

Istotna jest również dla nas systematycznie rosnąca sprzedaż naszych produktów z segmentu Agro, a dzięki temu zwiększenie udziału w naszej strukturze przychodów. To interesujący dla nas kierunek rozwoju, w którym widzimy potencjał.

Na rynku polskim realizujemy obecnie zlecenia pozyskane od międzynarodowych firm logistycznych i transportowych. Nieustannie skupiamy się także na zdobywaniu nowych klientów oraz wdrażaniu nowych produktów do oferty. Doskonałym przykładem nowości w naszym portfolio produktowym jest super lekka naczepa, która zapewniła nam kontrakt z międzynarodową firmą transportową.

Duże znaczenie ma dla nas również bliska współpraca na rynku rosyjskim z dużymi producentami samochodów ciężarowych, dla których realizujemy zabudowy wywrotki. Kooperacja ta stanowi dla nas siłą napędową do rozwoju, dostarczając specjalnie dostosowane pojazdy do wymagań rynku wschodniego.

Nasza dywersyfikacja, zarówno geograficzna, jak i produktowa, pozwala nam szybko reagować na pojawiające się trendy. Dążymy do uzyskania stałego popytu na wszystkie nasze produkty na poziomie, który zapewni dalszy, stabilny rozwój Grupy Wielton.

Na zakończenie chciałbym zapewnić, że czynimy wszystko, aby ograniczyć niekorzystne skutki recesji, zarówno dla akcjonariuszy, pracowników, jak i klientów Grupy Wielton.

Z poważaniem,

Mariusz Golec

Prezes Zarządu Wielton S.A.

## Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU .....	3	RYZYKO KREDYTOWE .....	74
SPIS TREŚCI .....	5	DYWIDENDY .....	75
WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6	WARTOŚĆ FIRMY .....	76
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	6	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
WIELTON S.A. ....	7	WIELTON S.A. ....	93
POZOSTAŁE INFORMACJE DO		BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	94
ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	
RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY		.....	98
KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2020		RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE	
ROKU .....	8	JEDNOSTKOWE .....	100
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY		ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE	
KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	9	JEDNOSTKOWE .....	102
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY .....	10	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	104
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY .....	18	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	113
WPLÝW PANDEMII COVID-19 NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY W			
PIERWSZYM KWARTALE 2020 ROKU .....	21		
GŁÓWNE ELEMENTY RACHUNKU WYNIKÓW .....	23		
SYTUACJA FINANSOWA .....	26		
PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE .....	28		
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI .....	29		
INWESTYCJE W MOCE PRODUKCYJNE I RELACJE Z KLIENTAMI .....	31		
ISTOTNE UMOWY .....	31		
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	32		
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MOGAĆE MIEĆ WPLÝW NA DZIAŁALNOŚĆ			
I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTALACH .....	32		
GŁÓWNE PROJEKTY REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ W 2020			
ROKU .....	40		
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I			
O GRUPIE .....	42		
INFORMACJE O EMITENCIE .....	43		
AKCJE I AKCJONARIAT .....	45		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA .....	47		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	49		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	55		
PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	55		
SPRAWY SPORNE .....	57		
ZATRUDNIENIE .....	57		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	57		
INNE INFORMACJE .....	59		
WIELTON S.A. NA GPW .....	59		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE			
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY			
KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	61		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI			
FINANSOWEJ .....	62		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE			
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	64		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W			
KAPITALE WŁASNYM .....	66		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW			
PIENIĘŻNYCH .....	68		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO			
.....	70		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I			
SZACUNKACH .....	71		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	72		
KOREKTA BŁĘDU .....	73		
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI .....	73		
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	73		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	73		
EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	74		

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	472 458	639 886	107 467	148 887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 970	29 338	676	6 826
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 916	28 737	-1 801	6 686
Zysk (strata) netto	-6 728	20 889	-1 530	4 860
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-6 367	19 451	-1 448	4 526
Zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,11	0,32	-0,03	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,11	0,32	-0,03	0,07
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3963	4,2978
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 311	13 148	4 165	3 059
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 013	-29 396	-2 278	-6 840
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 296	4 588	295	1 067
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 594	-11 659	2 182	-2 713
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3963	4,2978

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	1 513 422	1 397 778	332 452	328 232
Zobowiązania długoterminowe	391 875	383 669	86 083	90 095
Zobowiązania krótkoterminowe	726 982	610 685	159 696	143 404
Kapitał własny	394 565	403 425	86 674	94 734
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	367 649	377 096	80 761	88 551
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,5523	4,2585

## Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	216 066	283 439	49 147	65 950
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 032	13 177	462	3 066
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 544	11 350	351	2 641
Zysk (strata) netto	1 137	8 799	259	2 047
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)	0,02	0,15	0,00	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,15	0,00	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 833	2 251	2 919	524
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 577	-18 860	-1 951	-4 388
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 713	9 979	1 982	2 322
Przepływy pieniężne netto razem	12 969	-6 630	2 950	-1 543

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	1 098 679	992 585	241 346	233 083
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	769 590	652 370	169 055	153 192
Zobowiązania długoterminowe	271 128	249 722	59 558	58 641
Zobowiązania krótkoterminowe	474 119	381 516	104 149	89 589
Kapitał własny	329 089	340 215	72 291	79 891
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 653	2 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,45	5,64	1,20	1,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,45	5,64	1,20	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	0,25	-	0,06

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,3963 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego kwartału 2020 roku,
  - 4,2978 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego kwartału 2019 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,5523 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 marca 2020 roku,
  - 4,2585 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 roku.

# Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Wielton za I kwartał 2020 roku





# KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

**SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY**

**WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY**

**WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY W  
PIERWSZYM KWARTALE 2020 ROKU**

**GŁÓWNE ELEMENTY RACHUNKU WYNIKÓW**

**SYTUACJA FINANSOWA**

**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE**

**PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI**

**INWESTYCJE I RELACJE Z KLIENTAMI**

**ISTOTNE UMOWY**

**PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH**

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

**GŁÓWNE PROJEKTY REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ W 2020 ROKU**



# Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

## Sytuacja gospodarcza

### Polska

Pomimo słabnącej z kwartału na kwartał dynamiki, w 2019 roku polska gospodarka należała do najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. W styczniu 2020 roku do Europy dotarł koronawirus, który na początku rozprzestrzenił się w takich krajach jak Niemcy, Włochy, Francja oraz Wielka Brytania. Natomiast w Polsce pierwszy przypadek zakażenia wirusem COVID-19 zanotowano w dniu 4 marca 2020 roku. Rosnąca liczba zachorowań spowodowała, że w dniu 12 marca został wprowadzony w Polsce stan zagrożenia epidemicznego. Zamknięto granice oraz szkoły, przedszkola i żłobki, zakazano organizacji widowisk i zgromadzeń publicznych oraz ograniczono działalność dużych obiektów handlowych do znajdujących się w nich sklepów spożywczych, drogerii i aptek. Rodzicom, którzy zrezygnowali z pracy by zostać w domu z dzieckiem przyznano specjalny zasiłek opiekuńczy (zasiłek dotyczy tylko dzieci do 8 lat). W trosce o bezpieczeństwo pracowników wiele instytucji i zakładów pracy podjęło decyzję o zawieszeniu działalności, lub też, tam gdzie było to możliwe, zastosowało system pracy zdalnej. Ponadto z powodu zamknięcia zakładów przez niektórych partnerów, także zagranicznych i przerwania łańcuchów dostaw, niektórzy producenci np. samochodów czy sprzętów AGD zdecydowali się na zawieszenie produkcji w obliczu spadku popytu i braku surowców. W związku ze wzrostem zachorowań, w dniu 20 marca 2020 roku wprowadzono w Polsce stan epidemii i zaostrożono zasady w zakresie przemieszczania się.

Pod koniec marca 2020 roku Sejm przyjął pierwsze ustawy, w ramach ogłoszonej przez rząd tzw. Tarczy antykryzysowej. Wprowadzono następujące działania mające na celu ochronę polskich przedsiębiorstw przed skutkami pandemii COVID-19:

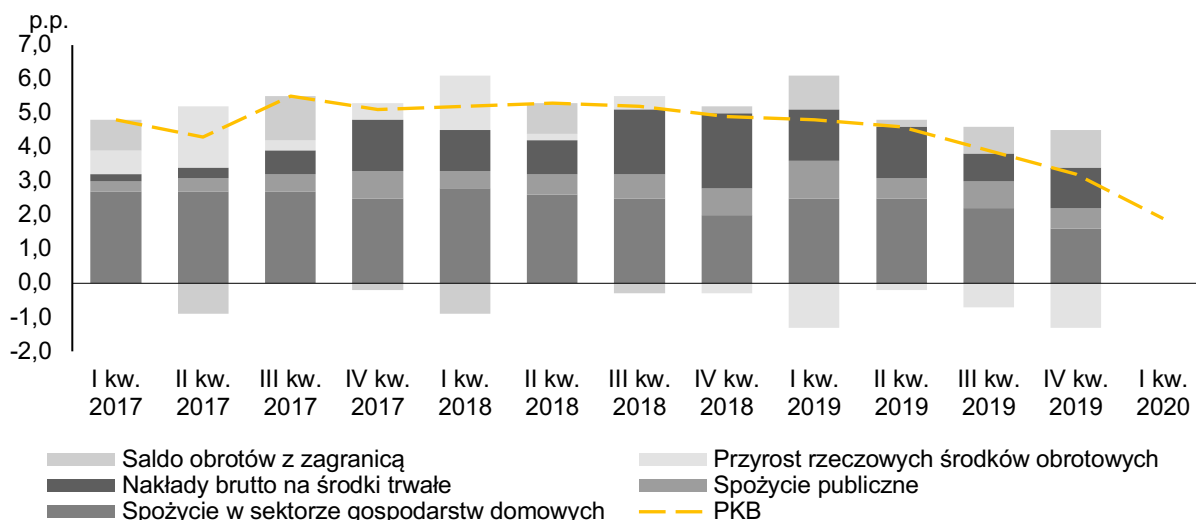
- Dofinansowanie zatrudnienia. W przypadku spadku obrotów w firmie przedsiębiorcy przysługuje pomoc ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w okresie wprowadzonego przez niego przestoju ekonomicznego lub obniżonego wymiaru pracy. W związku ze spadkiem obrotów na skutek koronawirusa pracownikowi objętemu przestojem ekonomicznym pracodawca ma wypłacić wynagrodzenie w wysokości co najmniej minimalnego wynagrodzenia za pracę. Pracodawca otrzyma dofinansowanie do wynagrodzenia w okresie przestoju do wysokości 50% minimalnego wynagrodzenia plus składki na ubezpieczenia społeczne od pracodawcy od przyznanych świadczeń. Pracodawca, który skrócił wymiar czasu pracy o 20%, ale nie więcej niż o 0,5 etatu otrzyma dofinansowanie maksymalnie do wysokości 40% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia z poprzedniego kwartału ogłaszanego przez GUS plus składki na ubezpieczenia społeczne należne od pracodawcy od przyznanych świadczeń. Oba świadczenia przysługują przez okres trzech miesięcy.
- Przedłużenie kredytów obrotowych i korzystniejsze rozliczenia podatków. Wprowadzono możliwość obliczania zdolności kredytowej na podstawie danych finansowych na koniec 2019 roku. Dodatkowo banki zadeklarowały gotowość przesunięcia terminów spłaty kredytów obrotowych. Przyjęte przez Sejm rozwiązania umożliwiają płatnikom PIT i CIT odliczenie straty poniesionej w 2020 roku, będącej skutkiem epidemii, od dochodu z działalności wykazanego w zeznaniu za 2019 rok. Zniesiono czasowo opłaty prolongacyjne przy odraczaniu lub rozkładaniu na raty należności skarbowych i do ZUS.
- Zwolnienie ze składek na ZUS – państwo przejęło na siebie obowiązek przez okres trzech miesięcy pokrycia składek do ZUS od mikrofirm (zatrudniających do 9 osób) oraz samozatrudnionych (osiągających przychody do 15 681 zł).<sup>1</sup>
- Świadczenie postojowe dla zleceniobiorców i samozatrudnionych – w ramach pomocy ZUS wypłaci świadczenie postojowe w wysokości 2 080 zł (80% minimalnego wynagrodzenia). Świadczenie to jest nieoskładkowane oraz nieopodatkowane.

<sup>1</sup> W kwietniu 2020 roku rozszerzono te uprawnienia także na firmy zatrudniające od 10 do 49 pracowników.

Całkowitą wartość pakietu antykryzysowego, przyjętego pod koniec marca 2020 roku szacuje się na około 212 mld zł.

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2020 roku, Polska tylko częściowo odczuła skutki pandemii. Z pierwszego szacunku GUS wynika, że w pierwszym kwartale 2020 roku Produkt Krajowy Brutto niewyrównany sezonowo wzrósł o 1,9% w ujęciu rocznym<sup>2</sup>.

### Czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce<sup>3</sup>

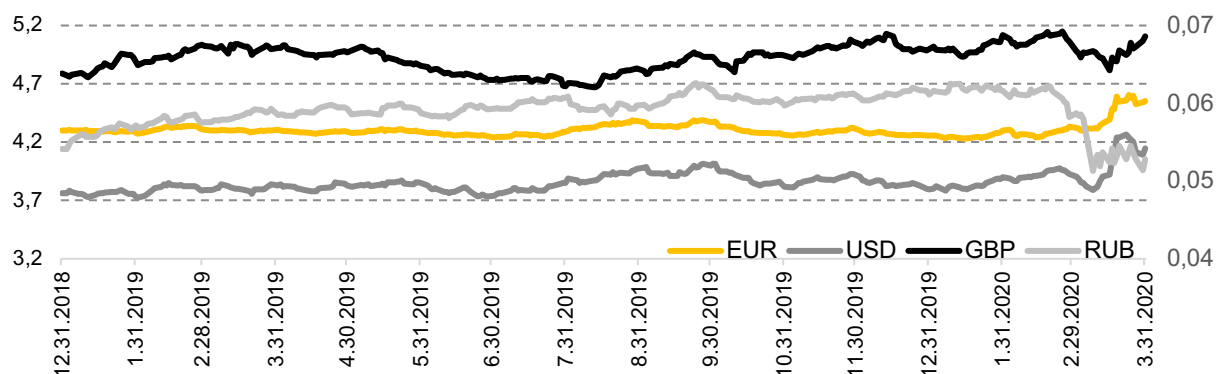


Źródło: GUS

W marcu 2020 roku ceny były o 4,6% wyższe niż rok wcześniej. Najbardziej wzrosły ceny żywności i napojów bezalkoholowych (o 8,0%), użytkownika mieszkania (o 7,5%) oraz hoteli i restauracji (o 6,3%). Potaniał natomiast transport (o 1,4%), a także odzież i obuwiu (o 1,7%).

Pandemia koronawirusa spowodowała, że już w połowie marca 2020 roku NBP zrewidował diametralnie swoją politykę pieniężną. W dniu 17 marca 2020 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną NBP o 0,5 p.p., tj. do poziomu 1,00%<sup>4</sup>. W celu poprawy płynności sektora bankowego i zwiększenia jego zdolności w zakresie zwiększania akcji kredytowej, RPP: obniżyła stopę rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5% i podwyższyła jej oprocentowanie z 0,5% do poziomu stopy referencyjnej, zadeklarowała, że będzie prowadzić operacje zasilające sektor bankowy w płynność poprzez transakcje repo, operacje zakupu obligacji skarbowych na rynku wtórnym oraz będzie oferowała bankom kredyt wekslowy.

### Notowania złote



<sup>2</sup> PKB wyrównany sezonowo wzrósł w pierwszym kwartale 2020 roku o 1,6% w ujęciu rocznym.

<sup>3</sup> Informację na temat czynników wzrostu PKB w pierwszym kwartale 2020 roku GUS opublikuje w dniu 29 maja 2020 roku.

<sup>4</sup> W dniu 8 kwietnia 2020 roku Rada Polityki Pieniężnej kolejny raz obniżyła stopy procentowe o 0,50 p.p. Natomiast w dniu 28 maja 2020 roku obniżyła główną stopę procentową (referencyjną) do 0,10%.

Na skutek pojawienia się koronawirusa w Polsce, istotnie spadły notowania polskiej waluty w stosunku do głównych walut. Ponadto, w wyniku obniżki stóp procentowych przez RPP, dodatkowo złoty stał się mniej atrakcyjny w relacji do innych walut CEE w zakresie realnych stóp procentowych. W dniu 31 marca 2020 roku złoty był o 9,2% słabszy w relacji do dolara amerykańskiego, o 6,9% w stosunku do euro i o 2,2% w odniesieniu do funta brytyjskiego niż na koniec 2019 roku. Załamanie się cen ropy naftowej doprowadziło natomiast do drastycznej przeceny rosyjskiego rubla – w ciągu pierwszego kwartału 2020 roku stracił on w stosunku do złotego 13,6% na wartości.

## Europa

Na początku 2020 roku gospodarka Unii Europejskiej wykazywała oznaki wzrostu. Twarde dane z takich sektorów jak przemysł, budownictwo i handel detaliczny w pierwszych dwóch miesiącach 2020 roku były lepsze niż w ostatnim kwartale 2019 roku. Poprawiała się także sytuacja na rynku pracy. Podpisanie umowy „Fazy pierwszej” między USA i Chinami było postrzegane jako oznaka zanikających napięć handlowych. Koronawirus pojawił się w większej skali w Europie w zasadzie na przełomie lutego i marca w północnej części Włoch, a w połowie marca rozprzestrzenił się w innych częściach Europy.

W odpowiedzi na pandemię władze większości krajów wdrożyły środki, takie jak: ograniczenia w funkcjonowaniu placówek handlowych i usługowych, zamrożenie niektórych sfer aktywności gospodarczej, ograniczenia w podróżach, zamykanie granic oraz rygorystyczne zasady dystansowania społecznego. Banki centralne podjęły również działania, obniżając stopy i/lub przedłużając programy zakupu aktywów oraz reaktywując linie wymiany walut. W celu zwalczania skutków pandemii, jak i niekorzystnych skutków powiązanych z nią obostrzeń, rządy zobowiązały się do dodatkowych wydatków fiskalnych oraz wsparcia płynności przedsiębiorstw.

W ramach planu ratunkowego dla europejskiej gospodarki Komisja Europejska przyjęła gigantyczny pakiet o wartości 540 mld euro, na który składa się:

- nowy instrument – SURE (od ang. – pewny, ale też skrót od *Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency*), który ma dostarczyć pożyczki w wysokości do 100 miliardów euro krajom, które ich potrzebują. Ma on zapewnić pracownikom dochód, a przedsiębiorstwom pozwolić utrzymać pracowników mimo przestoju. SURE ma być przeznaczony na dopłaty z budżetu dla firm do pensji pracowników, których wymiar pracy byłby zmniejszony lub którzy byliby w przeciwnym wypadku zwolnieni.
- Fundusz gwarancyjny Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) o wartości 200 mld euro.
- Specjalne narzędzie kryzysowe (Pandemic Crisis Support) związane z pandemią o wartości 2% PKB krajów eurolandu (około 240 mld euro) w ramach Europejskiego Mechanizmu Stabilności (EMS).
- Niewykorzystane środki pochodzące z funduszy spójności.

Komisja Europejska uruchomiła klauzulę zawartą w traktatach, która eliminuje obowiązek zbliżania się do celów budżetowych w przypadku poważnej recesji w Europie. Klauzula ta pozwala rządów nie uwzględniać w deficycie budżetowym wydatków spowodowanych okolicznościami niezależnymi od nich, takich jak klęski żywiołowe. Zdaniem Komisji, pandemia COVID-19 kwalifikuje się jako nadzwyczajne zdarzenie pozostające poza kontrolą rządu. Ponadto wprowadziła tymczasowe ramy dotyczące warunków pomocy państwa (określone m.in. w Traktacie Lizbońskim mówiące, że niezgodna z prawem jest wszelka pomoc przyznawana przez państwo, która zakłóca lub grozi zakłóceniem konkurencji poprzez sprzyjanie niektórym przedsiębiorstwom).

Według wstępnych danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2020 roku PKB w Unii Europejskiej był o 2,6% niższy niż w pierwszym kwartale 2019 roku<sup>5</sup>.

Sytuacja w poszczególnych krajach Unii Europejskiej pod koniec marca 2020 roku, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawiała się następująco:

- Niemcy. Koronawirus pojawił się w Niemczech jako jednym z pierwszych krajów w Europie. Decyzje o ograniczeniach związanych z rozprzestrzenianiem się koronawirusa podejmowane były głównie na szczeblu rządów poszczególnych krajów związkowych. W niektórych z nich wydano wytyczne w zakresie zachowania tzw. dystansu społecznego, co spowodowało, że w zakładach (w tym należących do koncernów samochodowych) zaprzestano produkcji na liniach montażowych. Dopiero w drugiej połowie marca 2020 roku Kanclerz Angela Merkel i premierzy krajów związkowych porozumieili się w sprawie zakazu zgromadzeń publicznych oraz zamknięcia

<sup>5</sup> Źródło: Eurostat. Prezentowane w tym punkcie dynamiki są wyrównane sezonowo i kalendarzowo.

restauracji i salonów fryzjerskich. Pod koniec marca 2020 roku niemiecki parlament przyjął pakiet antykrzysowy, którego wartość szacuje się na 750 mld euro. W odniesieniu do sektora przedsiębiorstw zakłada on:

- udzielanie gwarancji przedsiębiorstwom, które będą zmagać się z problemem płynności finansowej oraz dokapitalizowanie spółek środkami z budżetu państwa: na ten cel utworzono Fundusz Stabilizacji Gospodarczej o wartości 600 mld euro, dostęp do niego będą miały tylko większe przedsiębiorstwa, zatrudniające co najmniej 250 pracowników;
- wprowadzenie ulg podatkowych: w razie nagłej potrzeby płatność składek może zostać odroczone;
- wypłacanie wsparcia pomostowego: koszty związane z zatrudnieniem pracowników, którzy nie mogą wykonywać swoich obowiązków, są w 60% pokrywane przez państwo;
- możliwość ubiegania się przez przedsiębiorstwa o kredytowanie w państwowym banku rozwoju KfW;
- 50 mld euro dla mikroprzedsiębiorców i samozatrudnionych w formie bezzwrotnych dotacji i nieoprocentowanych pożyczek; na kwoty 9-15 tys. euro.

W pierwszym kwartale 2020 roku PKB Niemiec był o 2,3% niższy niż rok wcześniej. Znacznie spadły wydatki gospodarstw domowych oraz nakłady brutto na środki trwałe na maszyny i urządzenia. Wydatki na spożycie sektora instytucji rządowych i samorządowych oraz nakłady brutto na środki trwałe w budownictwie miały efekt stabilizujący i zapobiegły większemu spadkowi PKB.

- Francja. Na początku 2020 roku, wraz ze spadkiem liczby strajków i poprawą nastrojów, aktywność gospodarcza ożywiła się. Jednakże te korzystne tendencje zostały zastopowane w marcu na skutek rozprzestrzeniania się COVID-19 i wprowadzania zaostrzeń z nim związanych. Według analityków, sytuacja ta miała w szczególności niekorzystny wpływ na usługi, w tym na sektor detaliczny. W celu przeciwdziałania skutkom epidemii koronawirusa, Prezydent Macron przedstawił program antykrzysowy na ogólną sumę 300 mld euro. Został on przeznaczony przede wszystkim na pożyczki dla firm, które mogą nie przetrwać skutków epidemii koronawirusa. Firmy znajdujące się w najgorszej sytuacji mają zawieszono płatności za czynsz oraz za rachunki za prąd i gaz. Rząd zabezpieczył z budżetu państwa 8,5 mld euro na dwa miesiące płatności na rzecz pracowników, którym zawieszono pracę z powodu kryzysu (w formie zwrotu środków dla firm, które będą takim pracownikom wypłacać pensje, mimo niewykonywania pracy). Około 45 mld euro przeznaczono na pomoc małym i średnim przedsiębiorstwom (odroczenie lub odstąpienie od płatności podatków, a także zawieszenie składek na fundusze społeczne). Zapowiedziano także powstanie funduszu solidarnościowego wartego 1 mld euro na pomoc dla najmniejszych, najczęściej jednoosobowych firm, osiągających mniej niż 1 mln euro obrotu rocznie. Dostaną one pomoc w postaci 1 500 euro ryczałtu miesięcznie. W dniu 25 marca 2020 roku francuski rząd przyjął 25 dekretów by przeciwdziałać szokowi ekonomicznemu, społecznemu i zdrowotnemu. Poważnie modyfikują one m.in. kodeks pracy, zezwalając firmom działającym w niektórych sektorach, aby pod pewnymi warunkami odstąpiły od prawa pracy, wprowadzając 60-godzinny tydzień pracy. Pracodawcy będą również mogli modyfikować plany urlopowe swoich pracowników. Nowymi regulacjami objęto branże: energetyczną, telekomunikacyjną, logistyczną i transportową oraz przemysł spożywczy. W pierwszym kwartale 2020 roku PKB był o 5,4% niższy niż w pierwszym kwartale 2019 roku. Był to przede wszystkim efekt zawieszenia od połowy marca działalności w „nieistotnych” sferach gospodarki. Konsumpcja gospodarstw domowych spadła o 5,2% w ujęciu rocznym. Natomiast nakłady inwestycyjne obniżyły się o 9,5%. Na skutek zamknięcia placów budowy w drugiej połowie marca szczególnie głęboki spadek zanotowano w nakładach inwestycyjnych na budownictwo. Według wstępnych ocen, nieznaczny ujemny wpływ na PKB miał handel zagraniczny, podczas gdy zmiana stanu zapasów dodatnio wpłynęła na PKB.
- Włochy. Balansujące na skraju recesji Włochy należą do krajów europejskich, w których COVID-19 uczynił największe spustoszenie. W związku z nasilającą się epidemią, pod koniec marca 2020 roku premier Conte ogłosił wstrzymanie na terenie całych Włoch całej produkcji, która nie jest niezbędna (szacowano, że zakaz ten objął 70% zakładów). Komisja Europejska zgodziła się, aby dodatkowe wydatki związane z wybuchem epidemii nie były brane pod uwagę przy ocenie zgodności budżetu Włoch z obowiązującą w UE regułą fiskalną. Niezadowolająca sytuacja finansów publicznych spowodowała, że włoski rząd mógł przeznaczyć stosunkowo niewiele środków na zwalczanie kryzysu spowodowanego koronawirusem. W marcu 2020 roku włoski rząd wydał dekret, w którym przeznaczył 25 mld euro na walkę z tą epidemią. Daje on możliwość zawieszenia spłaty pożyczek i kredytów hipotecznych dla firm i rodzin dzięki gwarancjom państwowym dla banków oraz zwiększa fundusze pomocowe dla firm, na wynagrodzenia dla pracowników tymczasowo zwolnionych z

powodu blokad. Środki te mogą być wykorzystane m.in. w formie: ulgi podatkowych dla firm, które odnotowały 25% spadek przychodów oraz obniżki podatków dla przedsiębiorstw, zwłaszcza w sektorze turystyki i logistyki. Dodatkowe fundusze zostały przeznaczone także na służbę zdrowia oraz na fundusz zwolnień (*Cassa Integrazione Guadagni*), z którego wypłacane są wynagrodzenia pracownikom, których praca została zawieszona lub zmniejszona w związku z sytuacjami biznesowymi z powodu zdarzeń przejściowych i nie można ich przypisać firmie ani pracownikom. Według pierwszych szacunków w pierwszym kwartale 2020 roku PKB był o 4,8% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku<sup>6</sup>. Wystąpił spadek wartości dodanej we wszystkich głównych działach gospodarki (rolnictwie, leśnictwie i rybołówstwie, przemyśle oraz usługach). Po stronie popytowej ujemny wkład do PKB wniosły zarówno elementy krajowe, jak i eksport netto.

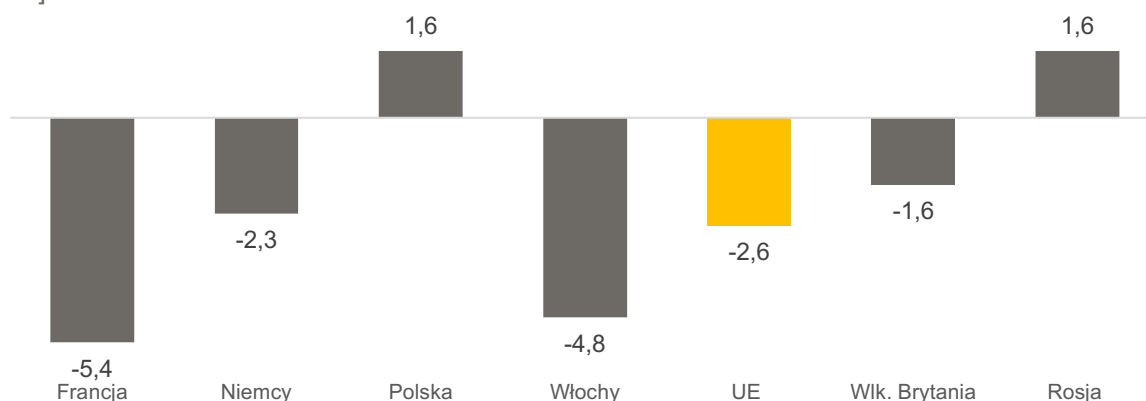
- Wielka Brytania. W odpowiedzi na pandemię koronawirusa wprowadzono ograniczenia zdrowotne i środki zdystansowania społecznego, co doprowadziło do powszechnego zakłócenia działalności gospodarczej. Środki te wpłynęły na zachowania konsumentów w zakresie wydatków, a także na sposób działania firm i ich pracowników. Miały także negatywny wpływ na usługi świadczone przez rząd, w tym na opiekę zdrowotną i edukację. Epidemia koronawirusa spowodowała, że Bank Anglii obniżył stopy procentowe o 0,50 p.p. do poziomu 0,25%, wprowadził nowy program taniego kredytu ze specjalnymi zachętami dla małych i średnich firm i zmniejszył specjalny bufor kapitałowy, aby zwiększyć pulę środków przeznaczonych na kredyty. Natomiast rząd Wielkiej Brytanii przyjął pakiet stymulacyjny dla firm brytyjskich w wysokości 350 mld GBP, w tym 330 mld GBP w formie gwarancji kredytowych dla przedsiębiorstw. W pierwszym kwartale 2020 roku PKB był o 1,6% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek ten w dużej mierze odzwierciedlał niekorzystną sytuację panującą w marcu w większości sektorów gospodarki. Po stronie popytowej, obniżyła się zarówno konsumpcja prywatna (o 1,0%), jak i finansowana ze środków rządowych (o 0,1%). Po wyborach pod koniec 2019 roku poprawiły się nieco nastroje wśród przedsiębiorców zachęcające do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Jednak niepewność związana z rozwojem koronawirusa w ostatnich tygodniach pierwszego kwartału 2020 roku spowodowała, że w niektórych sektorach gospodarki firmy wstrzymywały plany inwestycyjne i zatrzymywały bufory pieniężne (w szczególności w handlu detalicznym, usługach związanych z czasem wolnym, turystyce i hotelarstwie) podczas gdy firmy z innych sektorów planowały kontynuować plany inwestycyjne mające na celu zmniejszenie kosztów zatrudnienia i poprawę wydajności. Nakłady brutto na środki trwałe sektora prywatnego utrzymały się na zbliżonym poziomie, podczas gdy inwestycje mieszkaniowe oraz sektora budżetowego obniżyły się. W efekcie nakłady brutto na środki trwałe spadły o 2,3% w ujęciu rocznym. Pandemia koronawirusa doprowadziła do znacznego spadku popytu w światowym handlu, a ograniczenia zakłóciły międzynarodowe łańcuchy dostaw. Wielkość eksportu znacznie spadła i doprowadziła do znacznego deficytu w obrotach handlowych zagranicą.
- Rosja. Początkowo, rosyjskie władze bagatelizowały fakt wystąpienia epidemii koronawirusa, gdyż pojawił się on w Rosji dość późno i większość zachorowań wystąpiła w Moskwie. Tym nie mniej wprowadzono stan podwyższonej gotowości i zamknięto szkoły i uczelnie oraz odwołano imprezy masowe. Tydzień zaczynający się od weekendu w dniu 28 marca do 5 kwietnia Prezydent Putin ogłosił tygodniem wolnym od pracy, przy jednoczesnym zachowaniu wynagrodzeń za ten okres. Funkcjonowały w tym czasie placówki medyczne, sklepy, apteki, transport i organy władzy wszystkich szczebli. Koronawirus i zerwanie przez Rosję porozumienia z OPEC w sprawie ograniczenia wydobycia ropy naftowej, doprowadziły do niewidzianej od lat głębokiej obniżki cen ropy naftowej. W wyniku czego spadły dochody budżetowe Rosji i załamały się notowania rosyjskiego rubla. Rząd i bank centralny podjęły działania w celu zminimalizowania skutków gospodarczych spowodowanych epidemią koronawirusa i spadkiem cen ropy. Na działania antykrzysowe władze zapowiedziały przeznaczenie 1,4 bln rubli (około 18 mld USD), z czego 500 mld rubli (6,6 mld USD) w formie gwarancji. Rząd zaproponował też pomoc przedsiębiorstwom, jeśli przy realizacji zamówień państwowych dojdzie do okoliczności siły wyższej. W przypadku firm turystycznych i przewoźników lotniczych rząd zezwoli na odroczenie płacenia podatków. Taka ulga może być rozszerzona także na inne branże. Bank centralny pozwolił organizacjom kredytowym, by podczas współpracy z kredytobiorcami z branży transportowej i turystycznej nie brały pod uwagę pogorszenia się ich zdolności finansowej. Państwo będzie oferowało gwarancje podczas restrukturyzacji i prolongowania kredytów zaciągniętych przez podmioty z tych branż. Również

<sup>6</sup> Włoski urząd statystyczny Istat zaznaczył, że na gromadzenie podstawowych danych, stanowiących dane wejściowe do szacunków rachunków narodowych miała pandemia koronawirusa. Zgodnie z przyjętą praktyką, wraz z pozyskaniem dalszych danych, opublikowane dane o PKB będą podlegać rewizji w kolejnych wydaniach informacji. Zmiany te powinny być większe niż zwykle.

małemu i średniemu biznesowi władze obiecały wsparcie, w tym m.in. rozszerzenie programów gwarancji państwowych i ulgowych kredytów. Firmy będą mogły ubiegać się o odroczenie o trzy miesiące płatności za mienie, które wynajmują od państwa bądź organów administracji lokalnej. Bank centralny jest gotów rozszerzyć na mały i średni biznes zalecenia dotyczące nieuwzględniania przez organizacje kredytowe ich sytuacji finansowej. Według wstępnych danych, w pierwszym kwartale 2020 roku PKB był o 1,6% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Produkcja przemysłowa wzrosła o 1,5%, przy czym wydobycie surowców naturalnych utrzymało się na poziomie sprzed roku. W pierwszym kwartale 2020 roku realne dochody gospodarstw domowych do dyspozycji były nieco niższe niż w pierwszym kwartale 2019 roku (o 0,2%).

## Dynamika Produktu Krajowego Brutto w wybranych krajach w I kwartale 2020 roku

[w %]



Zródło: Eurostat, Rosstat oraz Office for National Statistics [GB]

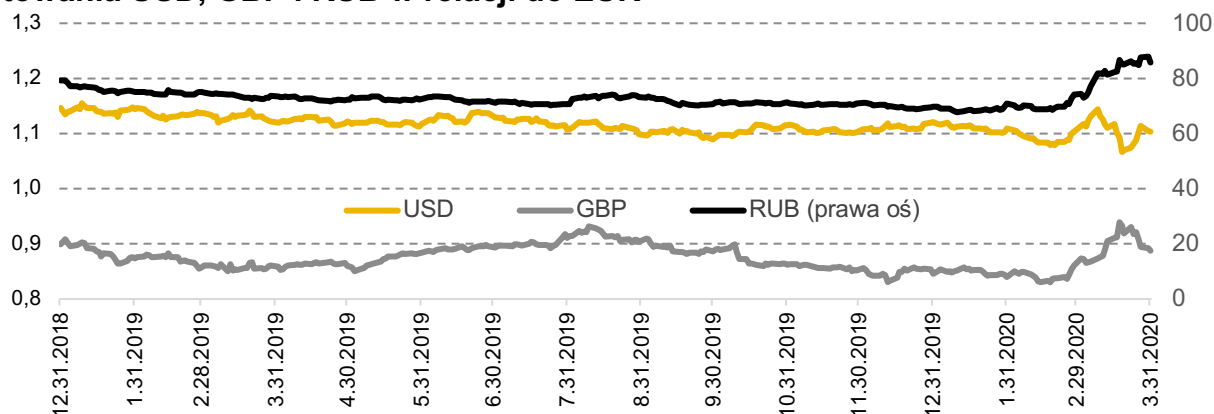
Z uwagi na obowiązujące ujemne podstawowe stopy procentowe, Europejski Bank Centralny nie ma pola do ich obniżki. W celu zwiększenia płynności sektora bankowego i jego zdolności do udzielania kredytów, EBC ogłosił natomiast nowy program zakupu aktywów obejmujący wszystkie ich klasy, które już kupował w ramach innych swoich programów: zarówno obligacje rządowe jak i aktywa sektora prywatnego. Skala zakupów ma wynieść 750 mld euro. Zakupy będą realizowane co najmniej do końca 2020 roku, tak długo aż EBC nie oceni, że kryzys wywołany COVID-19 się nie zakończył. Ogłaszając tę decyzję, bank zapewniał, że zrobi wszystko w ramach swoich możliwości – jest gotów zwiększyć zarówno skalę jak i dobór aktywów w ramach nowego programu. Będzie szukać także innych sposobów wsparcia gospodarki podczas epidemii koronawirusa.

Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W dniu 3 marca 2020 roku, na nadzwyczajnym posiedzeniu FED obniżył główną stopę procentową o 0,50 p.p. do poziomu 1,00-1,25%. W komunikacie podał, że fundamenty amerykańskiej gospodarki pozostają silne, jednakże koronawirus stanowi zagrożenie dla aktywności gospodarczej. W świetle tych wydarzeń i mając na celu osiągnięcie maksymalnego zatrudnienia oraz stabilności cen, zdecydował się na obniżkę stopy procentowej. Natomiast w dniu 15 marca 2020 roku obniżył stopy funduszy federalnych do 0-0,25% i rozluźnił normy dotyczące rezerw bankowych, by zwiększyć podaż kredytów. Wdrożył też program skupu aktywów (tzw. luzowanie ilościowe – QE) o wartości 700 mld USD<sup>7</sup>.

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku euro straciło 1,6% na wartości w stosunku do dolara amerykańskiego. Europejska waluta umocniła się natomiast w odniesieniu do funta brytyjskiego o 4,9%. Z uwagi na sytuację panującą na rynku ropy naftowej, zdeprecjonował się rosyjski rubel, który stracił na wartości 23,1% w relacji do euro.

<sup>7</sup> W dniu 9 kwietnia 2020 roku FED ogłosił uruchomienie wartego 2,3 bln USD programu pożyczek dla firm i administracji stanowych w celu między innymi ochrony miejsc pracy oraz zapewnienia nieprzerwanego funkcjonowania państwa.

## Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



## Rynek naczep i przyczep

### Polska

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2020 roku zarejestrowano w Polsce 4 710 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 36,8% mniej niż analogicznym okresie poprzedniego roku<sup>8</sup>. Przy czym w marcu 2020 roku liczba rejestracji spadła o 49,7% w ujęciu rocznym.

W pierwszym kwartale 2020 roku wydano dowody rejestracyjne dla 4 065 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 3 349 sztuk (o 45,2%) mniej niż rok wcześniej. Wpływ na ten wynik miał obserwowany od czerwca 2019 roku ujemny trend w zakresie liczby rejestracji, wynikający przede wszystkim z niepewności panującej wśród przewoźników operujących w transporcie międzynarodowym (związanej z pracami nad *Pakiem Mobilności* oraz wpływem nierozwiązanego problemu Brexitu), jak i gwałtowny spadek rejestracji w marcu 2020 roku (o 56,9%), wywołany pojawieniem się koronawirusa.

Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. Po pierwszym kwartale 2020 roku pierwsze miejsce w rejestracjach nowych przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, zajmował KRONE. Wydano dowody rejestracyjne dla 764 pojazdów tego producenta (spadek o 44,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku). Marka ta miała 18,8% udziału w rejestracjach nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t (18,7% rok wcześniej). Na drugim miejscu uplasował się SCHMITZ CARGOBULL (754 rejestracje, czyli o 59,7% mniej niż w pierwszym kwartale 2019 roku). Wynik ten dał mu 18,6% udziału w rynku (wobec 25,2% w pierwszym kwartale 2019 roku). 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 z liczbą 654 zarejestrowanych pojazdów (39,4% mniej jak rok wcześniej). Dzięki temu wynikowi zwiększył swój udział w rejestracjach do poziomu 16,1% (14,6% w pierwszym kwartale 2019 roku). Kolejne miejsca zajmowały: KOEGEL (288 rejestracji) oraz BODEX (173 zarejestrowane jednostki).<sup>9</sup>

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 3 655, tj. o 45,9% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najwięcej zarejestrowano: platform/zabudów skrzyniowych (1 746 sztuk, -55,2%), furgonów (805 sztuk, -11,2%, wśród których było: 528 chłodni, 5 izoterm i 272 furgony uniwersalne) oraz wywrotek (596 sztuk, -48,5%).

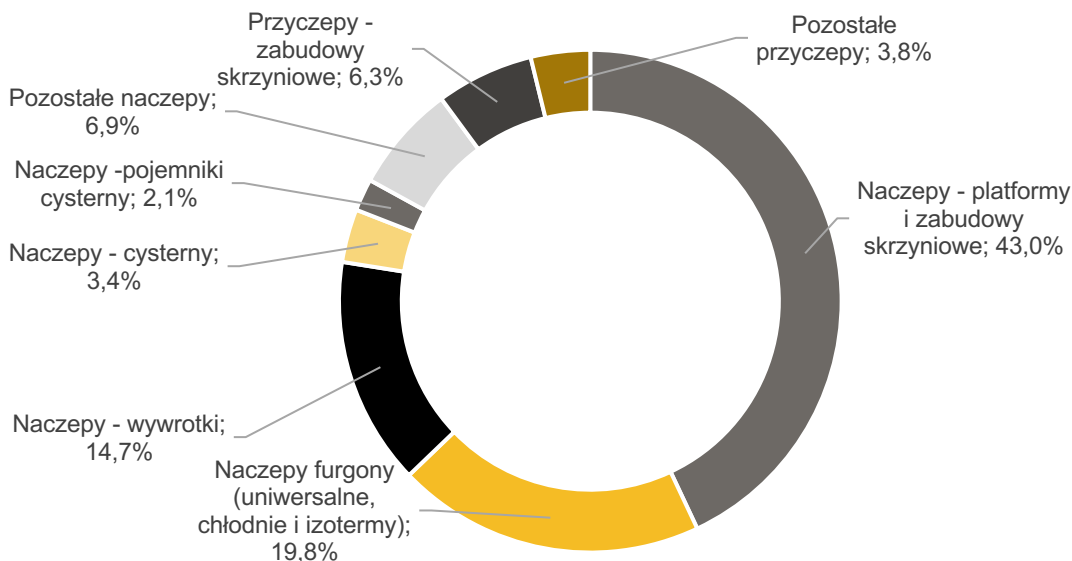
Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 410 dowodów (spadek o 37,3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku). Oprócz zabudów skrzyniowych (255 sztuk), popularne były też przyczepy kłonicowe (33 sztuki).

<sup>8</sup> Źródło: *New commercial vehicle registrations, European Union, March 2020*, European Automobile Manufacturers Association.

<sup>9</sup> Źródło: *Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych Marzec 2020 rok*, analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów.



## Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep pow. 3,5 t DMC w Polsce w ciągu I kwartału 2020 roku



Od początku roku zarejestrowano 1 428 nowych przyczep rolniczych, czyli o 46,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR z liczbą 632 zarejestrowanych jednostek (wzrost o 59,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (przy rejestracji 204 sztuk przyczep rolniczych, wzrost o 58,1%), WIELTON (116 sztuk, +68,1%) oraz METALTECH (104 sztuki, +89,1%).

### Francja

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku istotnie obniżył się popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji dla 10 536 nowych pojazdów (spadek o 26,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku). Wynik ten uzyskano w warunkach spadku rejestracji w marcu 2020 roku o 49,3%. W przypadku przyczep i naczep dla pierwszego kwartału 2020 roku liczby te wynosiły: 6 141 jednostek, czyli o 21,6% mniej 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 ASCA<sup>10</sup>.

### Niemcy

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2020 roku zarejestrowano w Niemczech znacznie mniej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji było 19 631, co oznacza spadek o 23,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. W Niemczech również spadła liczba rejestracji nowych pojazdów w marcu 2020 roku, ale ten spadek nie był tak drastyczny jak w pozostałych krajach (o 27,6% w ujęciu rocznym).

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku na niemieckim rynku zarejestrowano 10 341 nowych naczep i przyczep, czyli o 24,8% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku). Ponad 41% tego rynku przypadała na dwóch niemieckich producentów – KRONE i SCHMITZ CARGOBULL.

### Włochy

W pierwszym kwartale 2020 roku zarejestrowano 5 393 pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 12,3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (w tym w marcu 2020 roku o 33,5% mniej). Natomiast dla naczep i przyczep dane te wynosiły: 2 918 jednostek i spadek o 36,7% 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.

<sup>10</sup> Źródło: Global Trailer, 47 Market report: France

## **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.

W 2020 roku utrzymane zostało *status quo* w stosunkach pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią. 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 okresie pierwszego kwartału 2020 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 9 684, czyli obniżyła się o 33,4% w relacji do analogicznego okresu 2019 roku. Przy czym w marcu 2020 roku liczba rejestracji spadła o 47,9% w ujęciu rocznym.

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 5 238 nowych naczep i przyczep, czyli o 8,4% mniej niż rok wcześniej. 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.

W pierwszym kwartale 2020 roku w Rosji zarejestrowano 7 110 przyczep i naczep, czyli o 8,4% więcej 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 pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Wielton sprzedała 4 161 jednostek wobec 5 767 w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 27,8%). Wpływ na ten wynik miały przede wszystkim utrzymujące się niekorzystne trendy w zakresie popytu na pojazdy, które pojawiły się w Europie na przełomie roku, jak i rozprzestrzenianie się na europejskim kontynencie pandemii koronawirusa od początku marca 2020 roku.

Poza Polskę sprzedano 3 332 jednostki, co stanowiło 80,1% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 25,7% niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku. Grupa zanotowała wyższą niż przed rokiem sprzedaż na rosyjskim rynku, co może częściowo wynikać z faktu jeszcze niewielkiego zasięgu pandemii COVID-19 w Rosji pod koniec pierwszego kwartału 2020 roku. Relatywnie niski spadek sprzedaży produktów wystąpił w Wielkiej Brytanii, gdzie należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David oferuje m.in. produkty ostatniej mili, wykorzystywane w e-commerce.

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

	I kwartał 2020		I kwartał 2019		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	829	19,9	1 285	22,3	-35,5
Rynki zagraniczne	3 332	80,1	4 482	77,7	-25,7
<b>Razem</b>	<b>4 161</b>	<b>100,0</b>	<b>5 767</b>	<b>100,0</b>	<b>-27,8</b>

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

### Polska

W Polsce, w okresie pierwszego kwartału 2020 roku, Grupa Wielton sprzedała 829 jednostek, czyli o 35,5% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W warunkach znacznego spadku rejestracji nowych jednostek, Wielton S.A. lepiej sobie radził na rynku niż główni jego konkurenci. Zarejestrowanych zostało 654 przyczep i naczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t, i tym samym Spółka umocniła swoją trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 16,1% (wobec 14,6% w analogicznym okresie ubiegłego roku). Jednocześnie Wielton S.A. umocnił swoją trzecią pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 8,1% (wobec 7,1% w analogicznym okresie poprzedniego roku).

### Francja

Spółka Fruehauf SAS sprzedała 1 077 pojazdów, tj. o 35,5% mniej niż rok wcześniej.

W pierwszym kwartale 2020 roku zarejestrowano 1 150 przyczep i naczep marki Fruehauf (o 24,0% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku). Tym samym Fruehauf SAS utrzymał swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 18,7% (19,3% rok wcześniej).

### Niemcy

W okresie trzech pierwszych miesięcy 2020 roku Langendorf oraz Wielton GmbH sprzedały 235 produktów (spadek o 36,7% w stosunku do pierwszego kwartału 2019 roku).

W pierwszym kwartale 2020 roku na niemieckim rynku zarejestrowano 195 produktów Grupy Wielton (200 sztuk rok wcześniej). Tym samym Grupa zajęła na nim dziewiąte miejsce z udziałem w rejestracjach nowych pojazdów na poziomie 1,9% (1,5% w analogicznym okresie 2019 roku).

### Włochy

W pierwszym kwartale 2020 roku Viberti Rimorchi sprzedała na włoskim rynku 129 sztuk pojazdów, czyli o 32,8% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Po trzech pierwszych miesiącach 2020 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała szóste miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 4,8% (rok wcześniej także szósta pozycja z udziałem na poziomie 4,3%).

### 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 pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Wielton sprzedała na rosyjskim rynku 490 jednostek, czyli o 6,1% więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku.

Po pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Wielton zajmowała w Rosji ósme miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 3,2% (rok wcześniej miejsce siódme z udziałem na poziomie 3,0%).

Sprzedaż 109 sztuk zabudów wywrotek, w okresie pierwszego kwartału 2020 roku, nie została ujęta w statystykach rejestracji ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (Scania, Man).

## Wielka Brytania

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2020 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 890 pojazdów, czyli o 18,7% mniej niż rok wcześniej. Prawie 1/3 z nich stanowiły produkty ostatniej mili.

W pierwszym kwartale 2020 roku, należąca do Grupy Wielton, spółka Lawrence David w rankingu marek zajmowała trzecią pozycję z udziałem na poziomie 10,1% (rok wcześniej udział na poziomie 8,6% i piąte miejsce w zestawieniu).

## Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]

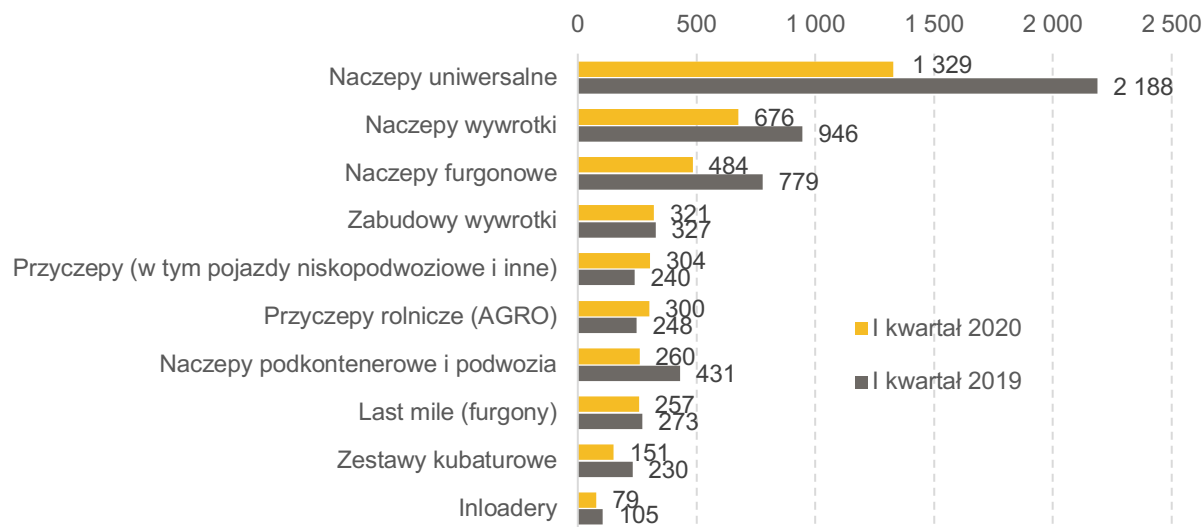


## Struktura asortymentowa

W pierwszym kwartale 2020 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton główną pozycję utrzymały naczepy uniwersalne. Jednakże sprzedaż ich znacznie spadła (o 39,3%) w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Nabywców znalazło łącznie 1 329 jednostek (czyli 31,9% całego wolumenu, podczas gdy rok wcześniej miały one 37,9% udziału w strukturze sprzedaży). Nieco lepiej przedstawiała się sytuacja w zakresie sprzedaży naczep wywrotek, które zajmowały drugie miejsce w strukturze asortymentowej – sprzedano ich 676 sztuk, tj. o 28,5% mniej niż rok wcześniej. Natomiast naczep furgonowych Grupa sprzedała 484 sztuki (spadek sprzedaży o 37,9% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2019 roku). Grupa uzyskała natomiast dobre wyniki w zakresie sprzedaży przyczep (w tym pojazdów niskopodłogowych). Sprzedała ich 304 sztuki (o 26,7% więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku). Istotnie wzrosła też sprzedaż produktów Agro. Osiągnęła ona poziom 300 sztuk, czyli o 21,0% więcej niż rok wcześniej. W miarę dobrze radziły sobie także zabudowy wywrotki (sprzedaż na poziomie 321 sztuk, -1,8%) oraz produkty ostatniej mili (257 sztuk, - 5,9%).

## Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



## Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2020 roku

Rozprzestrzeniająca się w pierwszym kwartale 2020 roku po Europie pandemia koronawirusa miała znaczny wpływ na sytuację finansową Grupy Wielton. Na skutek mniejszego popytu na pojazdy użytkowe, spadły przede wszystkim przychody Grupy ze sprzedaży produktów. Trudno jest jednakże ocenić skalę wpływu COVID-19 na przychody z uwagi na występującą już od połowy 2019 roku spadkową tendencję w zakresie zapotrzebowania na naczepy i przyczepy w większości krajów Europy.

Konieczność przestrzegania obostrzeń wydanych przez poszczególne rządy, jak i dążenie do zapewnienia bezpieczeństwa pracowników spowodowały, że przy końcu pierwszego kwartału 2020 roku została tymczasowo zawieszona produkcja w części zakładów należących do Grupy Wielton, i tak:

- W dniach od 18 do 31 marca 2020 roku nie produkował zakład należący do francuskiej spółki Fruehauf. Przy czym część organizacji kontynuowała działalność, m.in.: dział gwarancji i obsługi posprzedażnej oraz dział części zamiennych.
- Od 27 marca do 31 marca 2020 roku była zawieszona produkcja w zakładach należących do Grupy Lawrence David oraz Viberti Rimorchi.
- W marcu 2020 roku zakłady należące do Grupy Langendorf pracowały w ograniczonym formacie czasowym.

W warunkach wstrzymania produkcji w zakładach, Grupa Wielton nadal ponosiła koszty stałe związane z utrzymaniem obiektów, energią, amortyzacją, opłatami i podatkami.

Jednocześnie Grupa ponosiła koszty obsługi wynagrodzeń, które częściowo zostały zrefinansowane w kolejnych okresach.

Niższe obroty i ograniczone wykorzystanie dostępnych mocy produkcyjnych miały niekorzystny wpływ na poziom zrealizowanej w pierwszym kwartale 2020 roku marży brutto.

Przesunięcie przez niektórych klientów terminów realizacji złożonych zamówień spowodowało natomiast wzrost stanu zapasów produktów gotowych. Na dzień 31 marca 2020 roku wynosiły one 155 746 tys. zł, czyli były wyższe o 29,2% niż na koniec 2019 roku. Przy czym należy zaznaczyć, że

pomimo ich wzrostu podstawowe wskaźniki płynności kształtowały się na podobnym poziomie jak rok wcześniej.

Grupa Wielton wystąpiła w poszczególnych krajach o wsparcie, m.in. w zakresie dopłat do wynagrodzeń pracowników znajdujących się na postojowym.

Jednocześnie Spółka zabiega o skuteczne wykorzystanie dostępnych form pomocy dla przedsiębiorstw ujętych w dedykowanych programach pomocowych mających na celu ograniczenie negatywnych skutków panującej epidemii.

Zagraniczne spółki produkcyjne w Grupie Wielton odnotowały wyraźny wpływ pandemii COVID-19 i zamrożenia gospodarek poszczególnych krajów na swoją działalność operacyjną. Spadek sprzedaży i pogorszenie wyników zaobserwowano już w marcu 2020 roku, a w drugiej połowie marca i w kwietniu br. wszystkie spółki przeszły na czasowy postój zakładów. Stopniowe wznowienie produkcji w poszczególnych spółkach rozpoczęło się na przełomie kwietnia i maja br. (szczegółowe informacje o terminach przestojów zamieszczono w rozdziale *Podstawowe informacje o Wielton S.A. i Grupie*, w punkcie *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*).

Spółki z Grupy Wielton korzystają z narzędzi pomocowych dostępnych lokalnie na ich rynkach. Pomoc obejmuje przede wszystkim dopłaty do wynagrodzeń pracowników oraz pokrycie składek na ubezpieczenie społeczne. Część spółek korzysta z odroczenia lub zwolnienia z płatności części podatków, a także dostępności instrumentów płynnościowych. Na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu sytuacja płynnościowa zagranicznych spółek produkcyjnych w Grupie nie jest zagrożona i nie wpływa negatywnie na sytuację Wielton S.A.

Podobnie, działania Wielton S.A. zmierzają do utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej.

Działania podjęte i zrealizowane przez spółki Grupy Wielton:

- Fruehauf
  - Dopłata 70% do wynagrodzenia brutto pracowników.
- Lawrence David
  - Dopłata 80% do pensji pracowników na przestoju ekonomicznym (min. 3 tygodnie na przestoju). Wsparcie przez 3 miesiące.
  - Pokrycie składek na ubezpieczenie społeczne w wysokości 13,8% oraz ustawowej składki emerytalnej.
  - Odroczenie płatności VAT do marca 2021 roku.
- Langendorf
  - Skrócony czas pracy z refundacją nie mniejszą niż 60% łącznie z ubezpieczeniem społecznym.
  - Wakacje podatkowe z wyłączeniem VAT i PIT.
  - Kredyt płynnościowy niewymagający zabezpieczenia.
- Viberti Rimorchi
  - Dopłata 80% do pensji pracowników za okres 9 tygodni.
- Wielton S.A.
  - Obniżenie wymiaru czasu pracy o 20% dla części pracowników i przejście pozostałej części na przestój ekonomiczny oraz wniosek do Łódzkiego WUP o dofinansowanie wynagrodzeń osób w trakcie przestoju i pracy w obniżonym wymiarze czasu pracy. Otrzymano dofinansowanie rzędu 2,6 mln zł do części wynagrodzeń i składek ZUS.
  - Wystąpienie o odroczenie terminu płatności składek ZUS począwszy od składek za luty 2020 roku. Otrzymano zgodę na odroczenie płatności składek za luty i marzec 2020 roku.
  - Petycja do Rady Miejskiej w Wieluniu o podjęcie uchwały w sprawie zwolnienia Wielton S.A. z podatku od nieruchomości.
  - Wniosek do Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej dotyczący odstąpienia od opłat wnoszonych do strefy za prowadzenie działalności na terenie strefy. Obniżenie na okres 3 miesięcy o 50%.
  - Wniosek o przyspieszenie zwrotu podatku VAT. Uzyskano przyspieszenie zwrotu podatku za okres miesiąc styczeń, luty i marzec.
  - Wniosek o umożliwienie korzystania ze środków na rachunku split-payment na inne cele niż opłaty publiczno-prawne. Uzyskano dostęp.
  - Odnowienie limitu kredytu obrotowego w kwocie 25 mln zł.

Spółka przeprowadziła szereg dogłębnych analiz i projekcji, zarówno dotyczących Spółki dominującej jak i na poziomie całej Grupy Kapitałowej, służących ocenie wpływu pandemii koronawirusa na sytuację płynnościową. Analizy te wskazują, iż w zależności od przyjętych scenariuszy rozwoju pandemii w poszczególnych krajach, tempa wprowadzanych zmian w zakresie anulowania nałożonych ograniczeń administracyjnych oraz wpływu pandemii na popyt na produkty Spółki i Grupy, spółki z Grupy Wielton, w tym Emitent, będą potrzebowały dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania na różnym poziomie.

Zarząd Spółki dominującej, poza opisanymi powyżej działaniami, jest na etapie finalizacji z bankami finansującymi działalność Spółki w zakresie uruchomienia dodatkowych limitów finansowania dostępnego w ramach regulacji zwanych tarczą finansową. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej dodatkowe finansowanie zabezpieczające płynność finansową Spółki dominującej zostanie pozyskane w kwotach wystarczających do zabezpieczenia bieżącej płynności.

W dalszym ciągu do najistotniejszych obecnie w ocenie Zarządu rodzajów ryzyka związanych z wciąż obecną pandemią koronawirusa należą:

- ryzyko przerwania procesu produkcyjnego w związku z zakażeniem pracowników,
- przerwanie łańcucha dostaw komponentów do produkcji,
- ryzyko spadku zapotrzebowania na produkty Grupy ze względu na ogólną sytuację gospodarczą związaną z koronawirusem.

## Główne elementy rachunku wyników

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Zasady rachunkowości, zgodnie z którymi zostało sporządzone sprawozdanie, szczegółowo omówiono w podrozdziale *Zasady rachunkowości* w ramach rozdziału *Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego*<sup>11</sup>.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W pierwszym kwartale 2020 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała stratę netto przypadającą dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 6 367 tys. zł wobec zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 19 451 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 1 137 tys. zł w porównaniu z 8 799 tys. zł w analogicznym okresie 2019 roku (spadek o 87,1%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie pierwszego kwartału 2020 roku to:

- Spadek przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 472 458 tys. zł wobec 639 886 tys. zł za okres pierwszych trzech miesięcy 2019 roku (spadek o 26,2%). Wynikał on głównie z sytuacji panującej na rynku, tj. malejącego trendu w zakresie zapotrzebowania na pojazdy użytkowe. Tę niekorzystną tendencję pogłębiła pandemia COVID-19, która pojawiła się w Europie na przełomie lutego i marca i spowodowała czasowe wstrzymanie produkcji części zakładów należących do Grupy oraz przesunięcie przez klientów terminów realizacji złożonych zamówień. Przychody uzyskane w Polsce były niższe o 39,4%, zaś przychody uzyskane na rynkach zagranicznych zmniejszyły się o 22,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku.

<sup>11</sup> Analizując dane wynikające ze sprawozdania finansowego Grupy należy mieć świadomość, iż zaokrąglenie poszczególnych liczb składowych sprawozdania finansowego do tys. zł następuje zgodnie z matematyczną zasadą zaokrąglenia. Poszczególne liczby (wartości) o wysokości do 499,99 zł są zaokrąglane w dół do 0 (tys. zł) a liczby (wartości) od 500,00 zł – są zaokrąglane w górę do 1 (tysiąca). Powyższe oznacza, iż zawsze suma aktywów będzie równać się sumie pasywów, ale możliwe są sytuacje, w których zaokrąglenie liczby będącej podsumowaniem elementów składowych będzie różnić się o 1 od matematycznej sumy zaokrąglenia poszczególnych liczb elementów składowych danego podsumowania.

- Wygenerowanie niższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 10,6% wobec 12,3% rok wcześniej. O spadku tym zadecydowały głównie koszty stałe działalności takie jak amortyzacja, koszty utrzymania budynków oraz niektóre podatki i opłaty, których wielkość nie zależy od poziomu produkcji.
- Wzrost kosztów sprzedaży w relacji do przychodów z 4,8% w pierwszym kwartale 2019 roku do poziomu 5,8% w raportowanym okresie, przy czym spadek sprzedaży wpłynął na niższe koszty sprzedaży (spadek kosztów sprzedaży o 11,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego).
- Spadek kosztów ogólnego zarządu o 11,5% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.
- Gorszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 3 824 tys. niższy niż w pierwszym kwartale 2019 roku, w którym Grupa otrzymała zaliczkę na poczet odszkodowania majątkowego po szkodzię pożarowej z listopada 2018 roku.
- Znacznie gorszy niż w okresie trzech pierwszych miesięcy 2019 roku wynik na działalności finansowej spowodowany przede wszystkim głęboką deprecjacją rosyjskiego rubla.



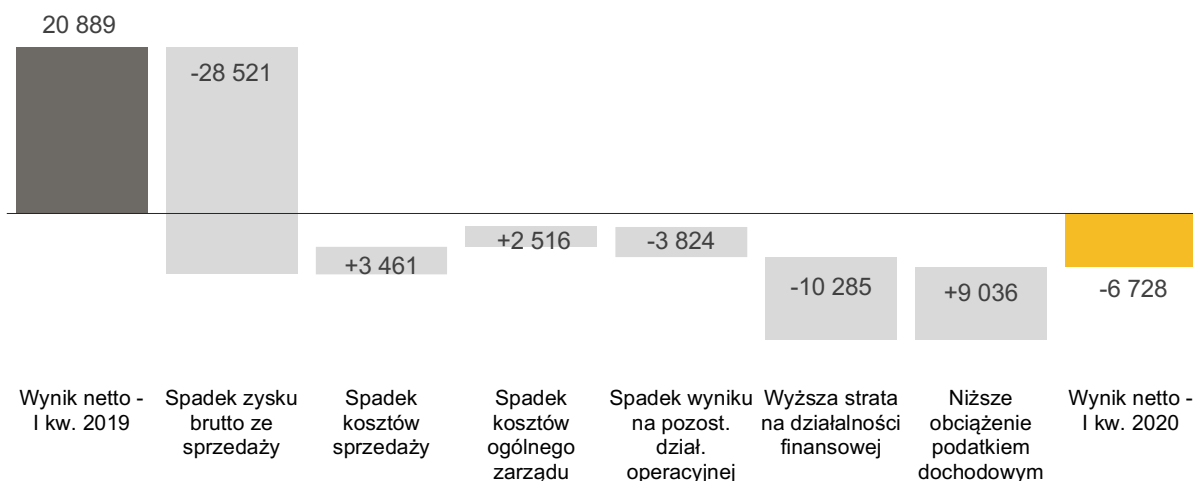
## Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana w %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>472 458</b>	<b>639 886</b>	<b>-26,2%</b>
Koszt własny sprzedaży	422 290	561 197	-24,8%
Koszty sprzedaży	27 183	30 644	-11,3%
Koszty ogólnego zarządu	19 446	21 962	-11,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-569	3 255	X
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 970</b>	<b>29 338</b>	<b>-89,9%</b>
Wynik na działalności finansowej	-10 886	-601	1711,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 916	28 737	X
Podatek dochodowy	-1 188	7 848	X
<b>Zysk (strata) netto, w tym</b>	<b>-6 728</b>	<b>20 889</b>	<b>X</b>
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 367	19 451	X

## Czynniki kreujące wynik netto Grupy Wielton w I kwartale 2020 roku

[w tys. zł]



### Przychody

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 472 458 tys. zł, tj. o 26,2% niższe niż w analogicznym okresie 2019 roku. Główną ich część (93,2%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 440 521 tys. zł i były o 27,4% niższe niż rok wcześniej. Wzrosły natomiast przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług – w pierwszym kwartale 2020 roku ukształtowały się na poziomie 13 321 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku wynosiły 12 565 tys. zł (wzrost o 6,0%).

Przychody Grupy Wielton na polskim rynku wyniosły 85 036 tys. zł, co stanowiło 18,0% przychodów ogółem Grupy. Były one o 39,4% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 387 422 tys. zł, czyli o 22,4% niższe w porównaniu z pierwszym kwartałem 2019 roku. Jednocześnie Grupa osiągnęła wyższe niż rok wcześniej przychody na rosyjskim rynku.

### Koszty

W pierwszym kwartale 2020 roku koszty operacyjne (koszty wytworzenia, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu łącznie) Grupy wyniosły 468 919 tys. zł, czyli spadły o 23,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Wpływ na poziom kosztów w pierwszym kwartale 2020 roku miało z jednej strony zmniejszenie wolumenu sprzedaży i zawieszenie produkcji w marcu 2020 roku w części zagranicznych zakładów Grupy (co spowodowało spadek kosztów zmiennych, takich jak zużycie surowców, energii), z drugiej zaś nieodzowność utrzymania posiadanego majątku (konieczność ponoszenia kosztów stałych w postaci amortyzacji, niektórych opłat i podatków, itp.).

#### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2020 roku Grupa odnotowała wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -569 tys. zł (3 255 tys. zł w analogicznym okresie 2019 roku).

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w pierwszym kwartale 2020 roku stanowiły: otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 425 tys. zł (w tym oszacowane i otrzymane odszkodowanie w wysokości 237 tys. zł w związku z pożarem z listopada 2018 roku) oraz otrzymane dotacje w wysokości 209 tys. zł. Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 706 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość należności finansowych w wysokości 525 tys. zł.

Dla porównania, w pierwszym kwartale 2019 roku głównymi pozycjami po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy były: otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 2 816 tys. zł oraz oszacowane odszkodowanie w kwocie 1 781 tys. zł, pokrywające koszty związane z zabezpieczeniem realizacji procesów technologicznych w związku z pożarem. Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych wykazano m.in.: odpis na utratę wartości zapasów w kwocie 903 tys. zł oraz koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 938 tys. zł.

#### **Wynik EBITDA**

Wynik na poziomie EBITDA w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 17 694 tys. zł (w analogicznym okresie 2019 roku kształtował się na poziomie 42 128 tys. zł). Spadek EBITDA jest konsekwencją niższych przychodów.

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

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 10 886 tys. zł (-601 tys. zł w analogicznym okresie 2019 roku).

W pierwszym kwartale 2020 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych w kwocie 113 tys. zł oraz inne przychody finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 861 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniosła 2 688 tys. zł, inne koszty finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 884 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz różnice kursowe w wysokości 6 583 tys. zł. Na wysokie saldo ujemnych różnic kursowych wpłynęła silna deprecjacja rubla rosyjskiego w stosunku do euro. Wycena pary walutowej euro/rubel na koniec marca wynosiła 85,7389 i miała bezpośredni wpływ na negatywną wycenę na dzień bilansowy niezrealizowanych różnic kursowych.

W kolejnych okresach negatywna wycena na dzień bilansowy będzie częściowo neutralizowana przez wyższą marżowość na sprzedaży produktów Wielton Rosja oraz skutek umocnienia rubla rosyjskiego.

W okresie od 17 do 24 maja 2020 roku średni kurs euro/rubel kształtował się na poziomie 78,7777.

Dla porównania, w okresie pierwszego kwartału 2019 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 743 tys. zł, a po stronie kosztów finansowych odsetki w wysokości 2 533 tys. zł.

## **Sytuacja finansowa**

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 513 422 tys. zł wobec 1 397 778 tys. zł na koniec 2019 roku (wzrost o 8,3%). Na koniec marca 2020 roku aktywa

Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 098 679 tys. zł (przyrost o 10,7% w relacji do końca 2019 roku).

Na 31 marca 2020 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 657 634 tys. zł (43,5% aktywów ogółem). Były o 1,9% wyższe niż na koniec 2019 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

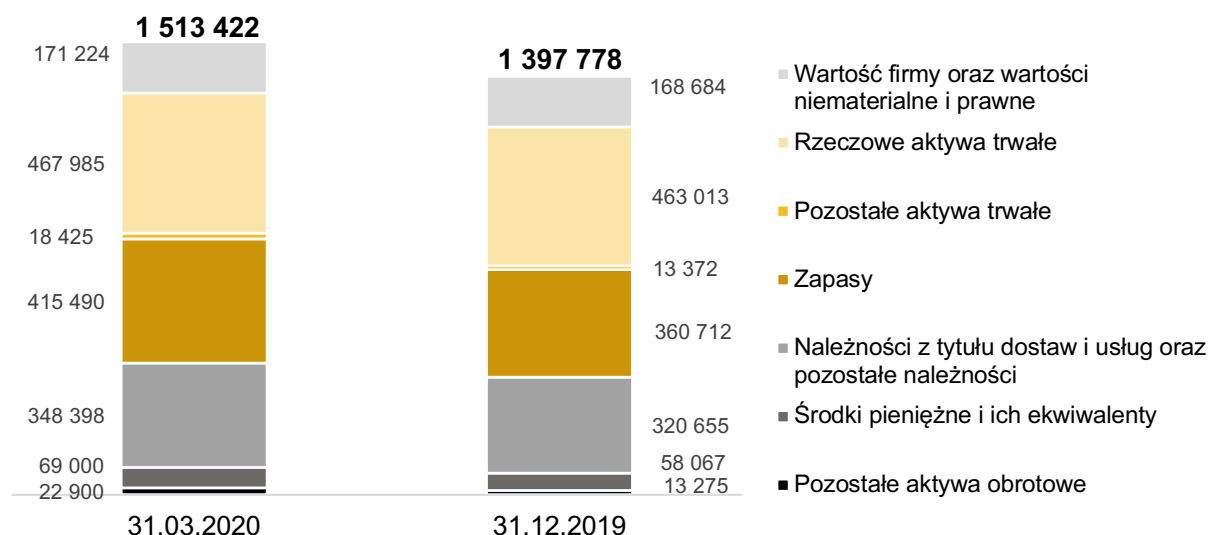
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 467 985 tys. zł (30,9% aktywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2020 roku przyrosły o 1,1%.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 171 224 tys. zł (11,3% aktywów ogółem). Wartość ich nieznacznie wzrosła w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku (o 1,5%).
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 14 523 tys. zł. W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku zwiększyły się o 61,0%.

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 855 788 tys. zł i w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2020 roku wzrosły o 13,7%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Zapasy – wycenione na 415 490 tys. zł (27,5% aktywów ogółem). Wartość ich zwiększyła się o 15,2% w porównaniu ze stanem na koniec 2019 roku.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 348 398 tys. zł (23,0% aktywów ogółem). Od początku 2020 roku wzrosły o 8,7%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 69 000 tys. zł. Wartość ich była o 18,8% wyższa niż na koniec grudnia 2019 roku.

## Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



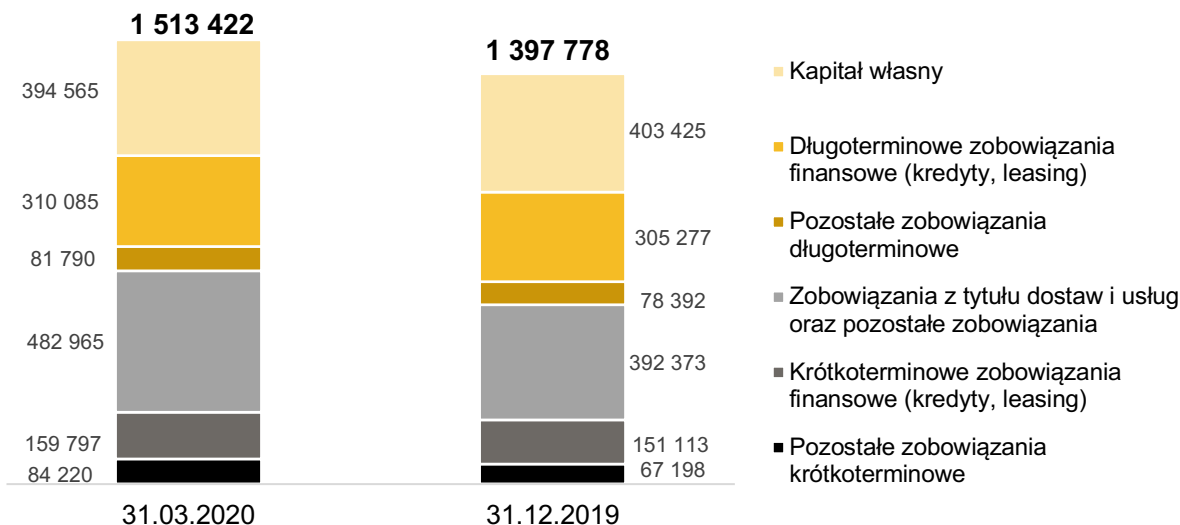
Na dzień 31 marca 2020 roku kapitały własne wynosiły 394 565 tys. zł (26,1% sumy bilansowej) wobec 403 425 tys. zł na koniec 2019 roku (spadek o 2,2%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 482 965 tys. zł (31,9% sumy bilansowej). Wartość ich była o 23,1% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2019 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 310 085 tys. zł (20,5% pasywów ogółem). W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2020 roku wartość ich wzrosła o 1,6%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 159 797 tys. zł (10,6% pasywów) i były o 5,7% wyższe niż na koniec 2019 roku.

## Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



## Przepływy pieniężne

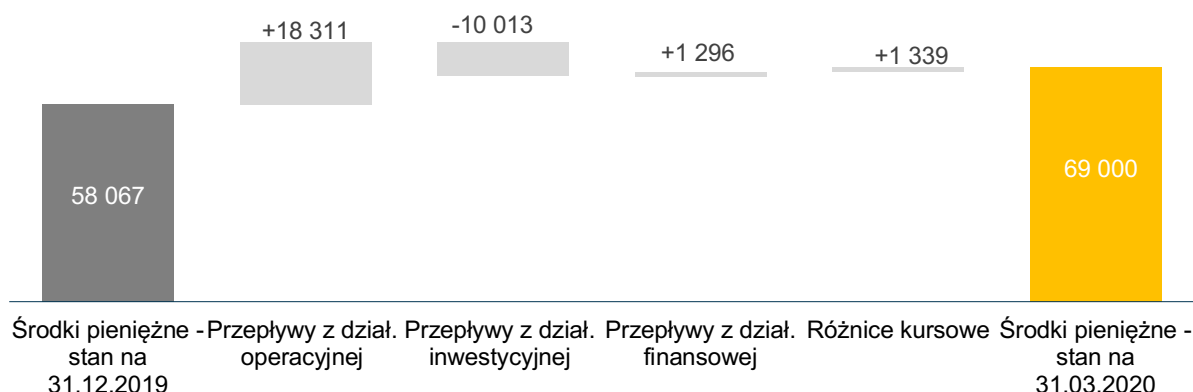
W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 9 594 tys. zł (ujemne na poziomie 11 659 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 18 311 tys. zł. Głównym składnikiem uzyskanej kwoty, poza nadwyżką finansową w kwocie 6 808 tys. zł, było zmniejszenie stanu kapitału pracującego o 10 689 tys. zł, głównie na skutek zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 10 013 tys. zł wynikające głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych (10 956 tys. zł) oraz z nabycia wartości niematerialnych (1 343 tys. zł).
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 1 296 tys. zł. W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa zaciągnęła dodatkowe zadłużenie (w wysokości 14 907 tys. zł) i jednocześnie spłaciła zobowiązania z tytułu kredytów (6 960 tys. zł), leasingu finansowego (3 969 tys. zł) oraz odsetki (2 682 tys. zł).

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec marca 2020 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1 339 tys. zł.

## Przepływy pieniężne Grupy Wielton w I kwartale 2020 roku

[w tys. zł]



## Podstawowe wskaźniki efektywności

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiar Wyników (APM – *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników<sup>12</sup>.

W pierwszym kwartale 2020 Grupa Wielton uzyskała stopę marży brutto ze sprzedaży na poziomie 10,6%, czyli o 1,7 p.p. niższą niż w analogicznym okresie 2019 roku. Konieczność utrzymania posiadanej infrastruktury w warunkach zawieszenia produkcji w niektórych zakładach produkcyjnych Grupy miała negatywny wpływ na poziom wyniku na działalności operacyjnej. W efekcie marża EBIT ukształtowała się na poziomie 0,6% (spadek o 4,0 p.p. w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku). Poniesione przez Grupę nakłady inwestycyjne zaowocowały natomiast znacznym wzrostem przepływów z tytułu amortyzacji i w efekcie w pierwszym kwartale 2020 roku marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 3,7%, a więc była o 2,9 p.p. niższa niż w pierwszym kwartale 2019 roku. W warunkach dodatniego wyniku na działalności operacyjnej, znaczny ujemny wynik na działalności finansowej (spowodowany przede wszystkim głęboką deprecjacją rosyjskiego rubla) był powodem ujemnej marży zysku netto w pierwszym kwartale 2020 roku.

<sup>12</sup> Alternatywne pomiary wyników nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą być nieporównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki. APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy. Wielton S.A. prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wielton S.A. prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Metodologia wyznaczania APM nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego i zamieszczone APM za poszczególne okresy są względem siebie porównywalne.

## Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	10,6	12,3
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,7	6,6
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	0,6	4,6
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	-1,4	3,3

Na dzień 31 marca 2020 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,18, czyli był zbliżony do zanotowanego rok wcześniej. Jego wysokość potwierdziła zdolność Grupy do obsługi zaciągniętych zobowiązań.

Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł 73,9%. Ponadto zobowiązania długoterminowe stanowiły 25,9% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 52,0% pasywów Grupy.

Kapitały własne pokrywały 60,0% aktywów trwałych (rok wcześniej 62,6%), co wynikało ze wzrostu wartości aktywów trwałych Grupy Wielton w porównaniu do stanu sprzed roku.

Kapitał stały pokrywał 120 % aktywów trwałych (rok wcześniej 124%).

Wskaźnik długu netto do EBITDA kształtował się na poziomie 3,4 (w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 2,7 z uwzględnieniem zanalizowanej EBITDA Grupy Lawrence David bez eliminacji wpływu MSSF 16).

## Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	31.03.2020	31.03.2019
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,18	1,19
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,61	0,60
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	73,9	75,1
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	60,0	62,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	119,6	123,8
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	3,4	2,7

W pierwszym kwartale 2020 roku zapasy rotowały wolniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 17 dni dłużej). Wydłużył się o jeden dzień cykl spływu należności, przy jednocześnie dłuższym o dziewięć dni cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zmiany te doprowadziły do wydłużenia cyklu konwersji gotówki o dziewięć dni w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku.

## Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Cykl zapasów</b> (Zapasy x 91 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	90	73
<b>Cykl należności</b> (Należności z tytułu dostaw i usług x 91 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	51	50
<b>Cykl zobowiązań bieżących</b> (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 91 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	96	87
<b>Cykl środków pieniężnych</b> (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	45	36

## Inwestycje w moce produkcyjne i relacje z klientami

W 2019 roku część nabytego terenu po byłej wielońskiej cukrowni została oddana do użytku na magazyn wyrobów gotowych, po uprzednim utwardzeniu i ogrodzeniu (około 5 ha). W dalszym ciągu trwają prace ziemne związane z niwelacją i utwardzeniem pozostałej części działki (około 7 ha). Prowadzone są także prace koncepcyjne nad ostatecznym kształtem budynku i zagospodarowania zewnętrznego Centrum Obsługi Klienta oraz serwisu.

Zakupione w 2019 roku kolejne 8 ha terenów inwestycyjnych po dawnej cukrowni zostanie przeznaczone pod budowę hali do produkcji naczepek chłodniczych.

Na terenie przylegającym do Zakładu 2, Spółka prowadzi obecnie prace związane z budową hali do produkcji nowego typu wywrotek HP oraz naczepek niskopodwoziowych typu jumbo. Hala będzie miała powierzchnię około 5,7 tys. m<sup>2</sup>. Zakończono zbieranie ofert pod wyposażenie hali w zrobotyzowane stanowiska i narzędzia spawalnicze. W planach jest także rozbudowa hali o przestrzeń przeznaczoną na technologię hydroformowania i nowoczesne linie spawalnicze.

Obecnie na ukończeniu są prace związane z budową hali diagnostyki. Zakończenie projektu planowane jest na czerwiec 2020 roku.

Ponadto prowadzone są prace koncepcyjne nad:

- rozbudową hali KTL o dodatkowe obszary załadunku ram wraz komorą do wstępnego śrutowania oraz dodatkowe miejsca buforowe i systemy transportowe,
- rozbudową lakierni ręcznej na zakładzie nr 1 o dodatkową komorę suszarni i pomieszczenie do mycia skrzyń aluminiowych,
- reorganizacją linii spawalniczych na zakładzie nr 1, linii montażowych na zakładzie nr 2 mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych,
- rozbudową szatni i pomieszczeń biurowych na zakładzie nr 1.

W ramach działań zmierzających do zacieśnienia relacji z klientami, przeprowadzono:

- działania oparte na komunikacji w Social Mediach związane z prezentacją rozwiązań produktowych wypracowanych wspólnie z klientami,
- realizację filmów instruktażowych i testimonialnych skupionych na realizacjach dla naszych klientów.

## Istotne umowy

W pierwszym kwartale 2020 roku spółki tworzące Grupę Wielton nie zawarły umów związanych z działalnością operacyjną, zaliczanych przez Spółkę do grupy „Istotnych umów”.

# Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2020 rok.

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

### Tempo wzrostu gospodarczego

Pandemia COVID-19 i podjęte przez poszczególne rządy środki zaradcze znacznie zakłóciły życie ludzi i procesy gospodarcze. Wpłynęły one na światowy popyt, łańcuchy dostaw, podaż pracy, produkcję przemysłową, ceny towarów, handel zagraniczny i przepływy kapitału. Na początku 2020 roku europejska gospodarka znajdowała się na umiarkowanej ścieżce wzrostu, choć wciąż była podatna na nowe wstrząsy. Zdaniem Komisji Europejskiej, na skutek pandemii Unia Europejska weszła w najgłębszą w swojej historii recesję gospodarczą<sup>13</sup>.

Zdaniem KE, negatywne zjawiska gospodarcze przybiorą na sile w drugim kwartale 2020 roku. Następnie oczekuje się pewnej poprawy sytuacji zakładając, że:

- restrykcje będą w poszczególnych krajach stopniowo znoszone,
- po rozluźnieniu obostrzeń pandemia pozostaje pod kontrolą,
- bezprecedensowe programy antykrzysowe wdrożone przez państwa członkowskie i UE będą skuteczne i złagodzą bezpośredni wpływ kryzysu na gospodarkę, a także ograniczą trwałe uszkodzenia tkanki ekonomicznej.

Przy tych optymistycznych założeniach przewiduje się, że w 2020 roku PKB w UE spadnie o 7,4%, czyli znacznie głębiej niż podczas światowego kryzysu finansowego w 2009 roku.

Pandemia wyraźnie dotknie wszystkie elementy popytu, z wyjątkiem konsumpcji rządowej i inwestycji publicznych, które będą odgrywać rolę stabilizującą. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna w UE, która od kilku lat stanowi trzon wzrostu gospodarczego, spadnie w 2020 roku o 8,5%. Przewiduje się jednak, że gwałtowny spadek wystąpi głównie w drugim kwartale (ograniczenia w zakresie wychodzenia z domu prowadzą do wymuszonych oszczędności). Oczekuje się, że po poluzowaniu restrykcji, wydatki gospodarstw domowych zwiększą się. Wzrost ten nie będzie dotyczyć wydatków na usługi turystyczne i związane z czasem wolnym, ponieważ ograniczenia wpływające na ich działalność mogą potrwać dłużej i ponieważ środki fiskalne wprowadzone w celu ochrony zatrudnienia i dochodów pracowników ograniczą raczej, niż zapobiegą spadkowi siły nabywczej gospodarstw domowych w 2020 roku. Co więcej, niepewność co do perspektyw zatrudnienia i dochodów prawdopodobnie zwiększy skłonność gospodarstw domowych do oszczędzania w dłuższym okresie. Przewiduje się, że pomimo podejmowanych działań mających na celu ochronę pracowników, poziom bezrobocia wzrośnie. Dotyczyć to będzie w szczególności osób zatrudnionych na umowy tymczasowe, osób młodych poszukujących pierwszej pracy oraz zatrudnionych w niektórych sferach gospodarki, np. w turystyce.

KE oczekuje, że w 2020 roku spadek w zakresie inwestycji będzie dwucyfrowy i wyniesie 13,2%. Wiele sektorów, w tym delikatny i wymagający dużych nakładów inwestycyjnych przemysł samochodowy będzie nadal doświadczać nasilonych wstrząsów w zakresie podaży, popytu oraz finansowych. W obliczu zwiększonej niepewności co do przyszłych perspektyw sprzedaży, firmy prawdopodobnie odłożą lub nawet anulują swoje plany inwestycyjne. Brak dochodów podczas zawieszenia produkcji może ograniczać ich zdolność do finansowania projektów inwestycyjnych w najbliższym czasie.

<sup>13</sup> Źródło: *European Economic Forecast. Spring 2020*, Komisja Europejska, 6 maja 2020 roku



Ponadto oczekuje się, że załamanie gospodarcze doprowadzi do gwałtownego spadku wykorzystania mocy, zmniejszając potrzebę inwestycji związanych z rozbudową mocy i zmniejszając zachęty do zwiększania kapitału.

Ponieważ przewiduje się, że eksport i import będą się poruszać równolegle (według prognoz KE obniżą się o 12,8%), wkład eksportu netto do wzrostu PKB w UE powinien być w 2020 roku ujemny.

KE spodziewa się, że na skutek przyjętych w poszczególnych państwach programów anty kryzysowych, łączny deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w UE wzrośnie z 0,6% PKB w 2019 roku do 8,5% w 2020 roku.

Pandemia COVID-19 objęła wszystkie państwa członkowskie UE. Jednak jej skutki różnią się w poszczególnych krajach odzwierciedlając dotkliwość pandemii, surowość przyjętych ograniczeń, charakter gospodarki (np. wynikający z roli sektora turystyki) oraz możliwości państw w zakresie polityki fiskalnej.

Prognozowane przez Komisję Europejską na 2020 rok tempo wzrostu w poszczególnych krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawia się następująco:

- Polska. Pandemia COVID-19 kończy prawie trzy dekady nieprzerwanego wzrostu w Polsce. KE oczekuje, że w 2020 roku PKB spadnie o 4,3% z powodu zakłóceń w działalności gospodarczej spowodowanej lockdownem oraz bezprecedensowym spadkiem popytu zewnętrznego. Spadek ten i tak będzie najpłytszą recesją wśród wszystkich krajów Wspólnoty. Pomimo wprowadzonych przez rząd znacznych środków wsparcia, przewiduje się, że konsumpcja prywatna mocno wyhamuje. Z powodu istotnego wzrostu bezrobocia, spadku płac i słabego zaufania konsumentów, KE zakłada, że będzie ona o 4,9% niższa niż w 2019 roku. Natomiast spożycie publiczne powinno wzrosnąć 2,9%. Przewidywany jest silny spadek inwestycji – o 8,4% (w tym w maszyny i urządzenia o 11,4%). Wzrost niepewności i oczekiwania dotyczące niższego popytu będą prawdopodobnie miały wpływ na plany inwestycyjne firm, podczas gdy inwestycje publiczne mogą ucierpieć z powodu niższych dochodów i wzrostu innych pozycji wydatków. Oczekuje się, że spadek popytu ze strony głównych partnerów handlowych Polski i zakłócenia w handlu międzynarodowym spowodują spadek zarówno eksportu, jak i importu. Jednak ze względu na strukturę polskiego eksportu i wzrost konkurencyjności cenowej przewiduje się, że bilans handlowy pozostanie zasadniczo niezmienny. W efekcie eksport netto będzie mieć niewielki negatywny wpływ na dynamikę PKB. Recesja spowodowana pandemią COVID-19 będzie mieć silny, negatywny wpływ na finanse publiczne. Zmaterializuje się za pośrednictwem dwóch głównych kanałów: spadku dochodów podatkowych (z powodu recesji, niekorzystnej sytuacji na rynku pracy, jak i obniżenia PIT w 2019 roku) oraz znacznego wzrostu wydatków budżetu (głównie ze względu na środki przeznaczone na powstrzymanie pandemii i wspieranie gospodarki). Zdaniem KE deficyt sektora rządowego i samorządowego Polski w 2020 roku wyniesie 9,5% i będzie jednym z najwyższych w UE (obok Włoch, Hiszpanii i Francji)<sup>14</sup>. Ożywienie będzie w dużej mierze zależać od skuteczności programów anty kryzysowych i tego, w jaki sposób złagodzą one wpływ pandemii na rynek pracy. Poza globalnym ryzykiem pogorszenia koniunktury, COVID-19 może mieć długotrwały wpływ na niektóre sektory, w szczególności na usługi, co może ograniczyć zakres ożywienia gospodarczego.
- Niemcy. Na początku 2020 roku niemiecka produkcja wykazywała oznaki ożywienia, ale pandemia COVID-19 i środki podjęte w celu ograniczenia jej rozmiarów przerwały ten trend. KE oczekuje, że aktywność gospodarcza wróci do normy nie wcześniej jak w drugiej połowie roku. Spodziewa się też, że szybkie działania rządu i znaczne środki fiskalne pomogą zapobiec głębszej recesji. Środki sanitarne mające na celu powstrzymanie wybuchu COVID-19 nałożyły poważne ograniczenia na mobilność, działalność społeczną i rekreacyjną oraz większość handlu detalicznego. W pierwszym kwartale zmiany te ograniczyły popyt wewnętrzny i sektor usług, które w dużej mierze utrzymywały gospodarkę na powierzchni w poprzednich okresach i spowodowały spadek PKB już w pierwszym kwartale roku. Pierwsze tygodnie drugiego kwartału upłynęły pod znakiem całkowitych przerw w niektórych rodzajach usług. Produkcja nie podlegała ograniczeniom, ale główne fabryki zostały zamknięte z powodu zaniku popytu i zakłóceń w łańcuchach dostaw w wyniku globalnego rozprzestrzeniania się COVID-19. Zapotrzebowanie na usługi związane z wypoczynkiem spadło z powodu ograniczeń sanitarnych jak i niepewności konsumentów. Tak więc w drugim kwartale prawdopodobnie nastąpi bezprecedensowy spadek aktywności, który wciągnie gospodarkę w 2020 roku w najgłębszą w historii Republiki Federalnej recesję. W nadchodzących miesiącach wiele sfer

<sup>14</sup> Określając poziom deficytu, KE wzięła pod uwagę po stronie wydatków także skutki programu płynnościowego Polskiego Funduszu Rozwoju.

działalności, w szczególności usługi, będą musiały dostosować się do ograniczeń wykorzystania ich zdolności. Produkcja może nadal borykać się z zaburzeniami łańcucha dostaw i słabym światowym handlem, ponieważ rynki i dostawcy na całym świecie nadal cierpią z powodu wpływu COVID-19 i powiązanych z pandemią ograniczeń. Wpłyne to nieuchronnie na inwestycje biznesowe. Niemcy znalazły się w pierwszej grupie państw członkowskich UE, które ogłosiły stopniowe złagodzenie obostrzeń. Tym nie mniej oczekuje się, że PKB spadnie o 6,5% w 2020 roku. Mimo dobrej sytuacji na początku roku wydaje się, że rynek pracy nie ucieknie przed skutkami ekonomicznymi pandemii COVID-19. Pomimo dużych środków przeznaczonych na ograniczenie cięć zatrudnienia i ochronę dochodów, przewidywany jest wzrost bezrobocia i spadek dochodów gospodarstw domowych. Ponadto w świetle niepewności związanej z kryzysem i ograniczeń konsumpcyjnych stopa oszczędności gospodarstw domowych prawdopodobnie wzrośnie. KE przewiduje, że konsumpcja prywatna będzie o 8,3% niższa niż w poprzednim roku. Powinna natomiast wzrosnąć konsumpcja publiczna – o 2,8%. Bardzo duża ilość środków wspierających przedsiębiorstwa obejmująca odroczenie podatkowe, wsparcie płynności dla MŚP i gwarancje kredytowe, ma umożliwić przedsiębiorstwom zachowanie płynności i uniknięcie nadmiernych cięć w inwestycjach. Tym nie mniej nakłady inwestycyjne na środki trwałe prawdopodobnie spadną o 5,8%, w tym na maszyny i urządzenia o 17,0%. Znacząco zmniejszy się nadwyżka zewnętrzna. Oczekuje się, że eksport znacznie ucierpi, zanim rynki zagraniczne ożyją. Przewiduje się, że spadek importu będzie mniej głęboki, ponieważ bogate w import składniki konsumpcji prywatnej nie zostaną tak dotkliwie dotknięte recesją. W efekcie eksport zagraniczny netto powinien mieć ujemny wkład do wzrostu PKB. Ze względu na olbrzymi rozmiar pakietu antykryzysowego i spadek dochodów budżetowych przewiduje się, że deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych skoczy do 7,0% PKB po nadwyżce 1,4% w 2019 roku.

- **Francja.** Prognozuje się, że z powodu wybuchu COVID-19, PKB spadnie o 8,2%. KE przewiduje, że francuska gospodarka gwałtownie skurczy się w pierwszej połowie 2020 roku, a następnie odbije od trzeciego kwartału. Jednak niekorzystny wpływ COVID-19 na niektóre sektory może być długotrwały (usługi gastronomiczne i zakwaterowanie, działalność rekreacyjna, transport i ogólnie turystyka). Przewiduje się, że konsumpcja prywatna spadnie w okresie lockdown, a następnie stopniowo się odbuduje. Pomimo środków fiskalnych wspierających dochody do dyspozycji gospodarstw domowych odbicie powinno być częściowe, ponieważ niektóre kategorie pracowników będą dłużej odczuwać negatywne skutki pandemii, szczególnie w transporcie i działalności związanej z wypoczynkiem. Przewiduje się ponadto wzrost skłonności do oszczędzania, w efekcie konsumpcja prywatna może być o 9,3% niższa niż przed rokiem. Z powodu niedostępności siły roboczej, zakłóceń łańcucha dostaw, zwiększonej niepewności i ograniczeń płynności, inwestycje będą gwałtownie kurczyć się w pierwszej połowie 2020 roku. Środki fiskalne powinny złagodzić trudności płynnościowe firm i pomóc w odbiciu się inwestycji. KE przewiduje, że w całym 2020 roku będą one o 13,3% niższe niż rok wcześniej. Niemniej jednak odbicie inwestycji maszyny i urządzenia (przewidywany spadek o 14,8%) może napotkać przeszkody wynikające z przedłużającego się szoku popytowego w sektorach takich jak środki transportu. Zgodnie z malejącym popytem zewnętrznym przewiduje się, że eksport spadnie, zwłaszcza w sektorach związanych z turystyką. Oczekuje się, że import będzie ewoluował zgodnie z popytem wewnętrznym, czyli spadnie w 2020 roku. W efekcie tych tendencji, zakłada się neutralny wpływ eksportu netto na PKB. Na skutek zmian fiskalnych wprowadzonych w 2019 roku (przekształcenie ulgi podatkowej na konkurencyjność i zatrudnienie (*crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi*, CICE) w trwałe obniżenie składek na ubezpieczenia społeczne płacone przez pracodawców, zwiększenie siły nabywczej gospodarstw domowych przyjęte po szerokiej krajowej debacie *Grand Débat National*), jak i przyjętego programu antykryzysowego deficyt budżetowy prawdopodobnie wyniesie 9,9%.
- **Włochy.** KE prognozuje, że PKB spadnie o 9,5%. Prognoza ta zakłada, że realna produkcja zmniejszy się o około 18% w pierwszej połowie 2020 roku, a aktywność gospodarcza zacznie się odradzać w maju i stopniowo się unormalizuje. Blokady spowodowały nagły spadek konsumpcji prywatnej, ale przewiduje się, że wydatki konsumpcyjne istotnie wzrosną w drugiej połowie 2020 roku. Rozszerzony zakres i złagodzone kryteria kwalifikujące do programów uzupełniających wynagrodzenie (Cassa integrazione guadagni) powinny wspierać dochody z pracy i zmniejszać ryzyko zwolnień i bezrobocia. Jednak nie wszystkie osoby poszukujące pracy, a także pracownicy sezonowi i na kontraktach mogą kwalifikować się do tych świadczeń. Zmiana zachowań konsumentów, polegająca na wzroście skłonności do oszczędzania i rosnące bezrobocie mogą jednakże osłabić popyt gospodarstw domowych. W efekcie konsumpcja prywatna prawdopodobnie będzie o 10,9% niższa niż w poprzednim roku. Natomiast spożycie publiczne powinno wzrosnąć o

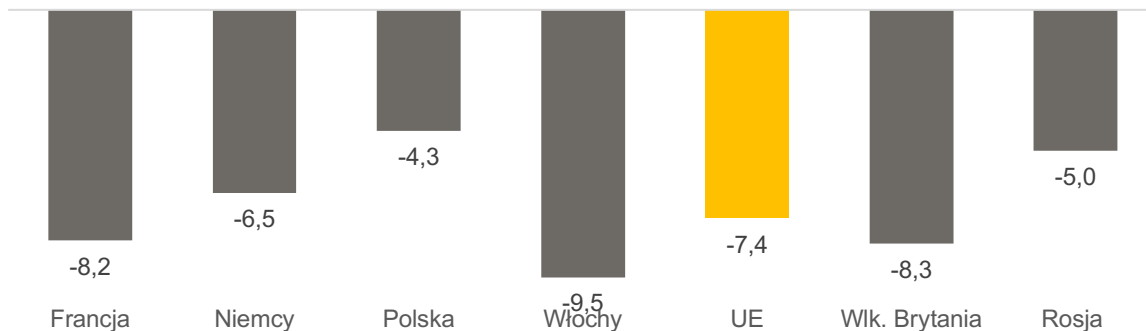
2,6%. Podejmowane przez rząd działania antykryzysowe mają na celu przede wszystkim wsparcie płynności dla firm i ograniczenie liczby bankructw. Przy załamaniu popytu, wyczerpaniu przepływów pieniężnych i wysokiej niepewności, firmy prawdopodobnie zmniejszą wydatki inwestycyjne. Zdaniem KE nakłady inwestycyjne będą o 14,2% niższe niż w poprzednim roku, w tym wydatki na maszyny i urządzenia o 20,7% mniejsze. Znacznie niższy będzie także eksport, co spowoduje, że handel zagraniczny będzie ujemnie wpływać na wielkość PKB. Oczekuje się, że w warunkach istotnego spadku dochodów budżetowych (niższe podatki od osób prawnych i dochody z podatków pośrednich z powodu spadku konsumpcji, niższe składki na ubezpieczenia społeczne) wydatki publiczne istotnie wzrosną z powodu przyjętego pakietu antykryzysowego i deficyt budżetowy stanowić będzie 11,1% PKB. Ryzyko dla przyjętej prognozy stanowi przede wszystkim wysoki i rosnący poziom długu publicznego oraz możliwy wzrost wartości kredytów zagrożonych w sektorze bankowym, ograniczający jego możliwości rozwoju akcji kredytowej i wpływający na warunki finansowania firm.

- Wielka Brytania. Po wystąpieniu z UE w dniu 31 stycznia 2020 roku, Zjednoczone Królestwo weszło w okres przejściowy, w którym prawo UE, z pewnymi wyjątkami, nadal w nim obowiązuje. Okres przejściowy potrwa do końca 2020 roku z możliwością jego przedłużenia. Aby powstrzymać rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19, rząd Wielkiej Brytanii wprowadził blokadę od końca marca, co doprowadziło do gwałtownego spowolnienia działalności gospodarczej w wielu sektorach, zwłaszcza w branży hotelarskiej. W związku z powyższym należy się spodziewać gwałtownego spadku konsumpcji i inwestycji w drugim kwartale. Oczekuje się natomiast szybkiego odbicia konsumpcji prywatnej w drugiej połowie roku, wspieranej przez ekspansywną politykę budżetową. KE przewiduje istotny wzrost bezrobocia, ponieważ polityka rządu wspierająca pracowników i osoby samozatrudnione tylko częściowo ograniczy to zjawisko. Przewiduje się także znaczny spadek wynagrodzeń, przy jednoczesnej większej skłonności społeczeństwa do oszczędzania. Na skutek tych czynników, konsumpcja prywatna będzie prawdopodobnie o 10,3% niższa niż w 2019 roku. Oczekuje się natomiast, że spożycie publiczne znacząco przyczyni się do wzrostu PKB (wzrost o 4,9%). Spodziewane jest również odbicie inwestycji biznesowych w drugiej połowie 2020 roku, choć niepewność co do przyszłych stosunków handlowych Wielkiej Brytanii z UE nadal będzie wpływać na decyzje inwestycyjne firm. KE zakłada, że nakłady brutto na środki trwałe będą o 14,3% niższe niż w 2019 roku, w tym na maszyny i urządzenia o 21,3% niższe. Także handel zagraniczny będzie w 2020 roku hamulcem wzrostu PKB. Ogólnie oczekuje się, że PKB Wielkiej Brytanii spadnie o 8,3% w porównaniu z poprzednim rokiem. Po latach zacieśnienia fiskalnego, na skutek przeznaczenia znacznych środków mających na celu zaradzenie konsekwencjom pandemii oraz pogorszenia się koniunktury gospodarczej, deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych wzrośnie do 10,5%.
- Rosja. Gospodarka rosyjska dostała podwójne uderzenie: po pierwsze na skutek znacznie niższych cen ropy naftowej, po drugie w wyniku mniejszego popytu krajowego na skutek zaostrzeń wprowadzonych z rozprzestrzenianiem się COVID-19. W marcu 2020 roku ceny ropy spadły do 18-letnich minimów w związku z 25-procentowym spadkiem globalnego popytu na ropę i zerwaniem umowy z OPEC ograniczającej jej podaż. W obliczu niespotykanego do tej pory szoku cenowego, producenci ropy, w tym Rosja, ostatecznie zgodzili się w kwietniu na ograniczenie jej produkcji o 10%. Pod koniec marca władze ogłosiły kwarantannę w Moskwie i niektórych innych regionach, nakazując zamknięcie nieistotnych przedsiębiorstw i pozostawanie w domu. Wprowadzone nakazy były początkowo mniej dotkliwe niż w innych krajach, ale zaostrzono je w kwietniu, wraz ze znacznym nasileniem się pandemii. Ponadto światowy popyt i ceny metali również zmalały, ograniczając inne poza ropą naftową przychody z eksportu. Władze ogłosiły ograniczoną ekspansję fiskalną. Obejmuje ona wyższe wynagrodzenie dla pracowników opieki zdrowotnej, zwiększone świadczenia z tytułu choroby, dopłaty do oprocentowania i odroczenie podatkowe dla MŚP oraz świadczenia ryczałtowe z tytułu opieki nad dziećmi. Zdaniem KE, w warunkach obecnego stanu finansów publicznych, rosyjskie władze raczej nie zdecydują się na poważne programy mające na celu wsparcie gospodarki. Złagodzona została natomiast polityka pieniężna. W kwietniu 2020 roku bank centralny obniżył stopy procentowe z 7,75% do 5,50%. Przyjęte w ramach walki z koronawirusem obostrzenia mają znaczący negatywny wpływ na konsumpcję prywatną. KE prognozuje, że w 2020 roku będzie ona o 3,3% niższa niż w 2019 roku. Ponieważ kondycja finansowa MŚP szybko się pogarsza, a sytuacja sektora energetycznego jest trudna, niższe będą także nakłady inwestycyjne – prawdopodobnie o 1,8%. Jeśli utrzymają się obecne tendencje cenowe, przychody z ropy naftowej mogą się zmniejszyć o połowę, co doprowadzi do presji na eksport innych produktów. KE zakłada, że wpływy z eksportu będą o prawie 17% niższe, co

spowoduje, że eksport netto będzie mieć znaczny negatywny wpływ na dynamikę PKB. Według prognoz Komisji PKB będzie o 5,0% niższy niż w poprzednim roku.

## Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto w 2020 roku w wybranych krajach

[w %]



Źródło: *Spring 2020 Economic Forecast: A deep and uneven recession, an uncertain recovery*, Komisja Europejska, maj 2020

## Sytuacja na europejskim 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 drugim półroczu 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*). W pierwszych miesiącach 2020 roku można było zaobserwować spadek popytu na wszystkich rynkach europejskich. Rozwój pandemii i jej skutki będą miały ogromny wpływ na wszystkie gałęzi gospodarki, w tym na sektor transportowy. Branża *automotive*, która jest jednym z największych beneficjentów transportów międzynarodowych, na pewno będzie borykać się z dużymi problemami i spadkiem popytu na nowe samochody. W miarę stabilnie powinno pozostać zapotrzebowanie na przewozy żywności i towarów rolnictwa. Segment, który ma szansę na wzrost to dostawy kurierskie i różnego rodzaju przesyłki. Duży wpływ będą miały decyzje poszczególnych rządów i wybór instrumentów do wsparcia firm i przeciwdziałaniu kryzysowi. Inwestycje publiczne i infrastrukturalne, które są często uruchamiane w czasach dekonunktury, mogą mieć pozytywny wpływ segment maszyn budowlanych, w tym naczep wywrotek.

- 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. Mimo tego, że nastroje inwestycyjne w Niemczech nie były bardzo optymistyczne, rynek pojazdów dla segmentu budowlanego był na dosyć stabilnym poziomie, co jest prawdopodobnie podyktowane zapotrzebowaniem na renowacje infrastruktury zachodnich landów. Gorsza sytuacja miała miejsce w segmencie ogólnego transportu i przewozów międzynarodowych. Spowolnienie w segmencie *automotive* miało 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 latach 2017-2018 ponadprzeciętne wzrosty, natomiast w roku 2019 zachował się dosyć stabilnie. W czwartym kwartale 2019 roku można było zaobserwować odwrócenie trendu wzrostowego na rynku, co było spójne z sytuacją w Europie. Ze względu na to, że francuskie firmy transportowe praktycznie nie istnieją w przewozach międzynarodowych, korekty i wahania innych rynków europejskich mają mniejszy wpływ na rynek francuski, natomiast wydarzenia lokalne, takie jak "Ruch Żółtych Kamizelek", niewątpliwie miały wpływ na finalny obraz roku 2019. 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 bardzo dynamicznie, głównie na skutek aktywnej działalności polskich firm transportowych, specjalizujących się w przewozach międzynarodowych. W 2018 roku rynek osiągnął historycznie najwyższy poziom i pewne czwarte miejsce w Europie, przekraczając poziom 26 tys. sztuk. Ponieważ tak dynamiczny rozwój rynku wiąże się z silną pozycją polskiej branży transportowej za granicą, wydarzenia w Europie miały szczególnie wpływ na wyniki roku 2019. Zmiany legislacyjne w prawie unijnym dotyczące czasu pracy i wynagrodzeń kierowcy (powodujące wzrost kosztów działalności firm transportowych), długi Brexit (który spowolnił 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, miały duży wpływ na decyzje zakupowe w Polsce. Mimo to, że pierwsze półrocze 2019 roku nadal charakteryzowało się wysokim zapotrzebowaniem, w kolejnych miesiącach nastąpiło oczekiwane odwrócenie trendu. W trzecim i czwartym kwartałach zanotowano znaczny spadek rejestracji w porównaniu do 2018 roku i w całości rok 2019 był o 12% słabszy niż poprzedni. Mimo to na koniec 2019 rynek polski pozostał jednym z największych i najważniejszych w Europie, z poziomem około 23 tys. pojazdów.
  - Wielka Brytania. Wielkość tego rynku przez ostatnie lata była szacowana na 24 tys. pojazdów rocznie. Niepewna sytuacja co do Brexitu i kursu funta brytyjskiego spowodowała w roku 2019 pewny wzrost popytu na pojazdy. W zależności od finalnej umowy co do wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, można spodziewać się różnych scenariuszy dla rozwoju rynku, w zależności od tego, czy firmy z kontynentu pozostaną na rynku i będą mogły działać na rynku wewnętrznym, czy też kabotaż zostanie zabroniony.
  - Włochy. Włoski rynek najdłużej znajdował się pod wpływem kryzysu 2008-2009 i po krótkotrwałym powrocie do poziomów sprzed kryzysu, znowu notuje negatywne wyniki. Pierwsze półrocze 2019 roku prezentowało się poniżej wyniku sprzed roku i ta tendencja została utrzymana w drugim półroczu. Zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 13 tys. sztuk rocznie.
  - Europa Centralna. Charakteryzowała się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju.
    - Rosja stanowi duży rynek zbytu (w 2019 roku na poziomie około 32-33 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 przez ostatnie dwa lata było dość stabilne i utrzymywało się na poziomie około 12 tys. sztuk. Duży wpływ na zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe ma cena ropy, kurs rubla oraz ewentualne zmiany opłaty uтиlizacyjnej.
    - 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. Rynek przewozów międzynarodowych nie jest w stanie znacznie rozwinąć się, ze względu na brak wolumenów eksportowych oraz ograniczeń ze strony UE. Mimo to rok 2019 był rekordowym pod względem rejestracji pojazdów użytkowych.
    - 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.

Afryka jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany inwestycjami w przemysł wydobywczy oraz programami rozwoju infrastruktury i transportu. Jednocześnie większość lokalnych przedsiębiorców boryka się z problemem dostępu do kapitału i niestabilnością lokalnych walut i gospodarek. Globalna recesja po pandemii na pewno dotknie również kraje afrykańskie, gdzie jest oczekiwany znaczny spadek inwestycji zagranicznych.

Zarząd Wielton S.A. podejmuje wszystkie możliwe działania, żeby w obecnej sytuacji zabezpieczyć spółkę i jej pracowników przed negatywnymi skutkami pandemii. Równoległe podobne działania są podejmowane we wszystkich spółkach Grupy. Pomimo ogólnego spadku popytu spowodowanego pandemią, Zarząd obserwuje w miarę stabilne zapotrzebowanie na pojazdy AGRO. Zakłada również stabilny popyt na pojazdy do dystrybucji, jak lokalnej tak i regionalnej.

## Zmiany prawne

W lipcu 2020 roku wejdą w życie zmiany legislacyjne wynikające z nowej dyrektywy o pracownikach delegowanych.

Aktualnie obowiązująca w Polsce ustawa o czasie pracy kierowców wskazuje, że kierujący pojazdem ciężarowym znajduje się w podróży służbowej. Taki zapis nakazuje wypłacanie pracownikowi diet i ryczałtów noclegowych. Obecnie kwota wypłacana kierowcy składa się w 70% z diet i ryczałtów, a w 30% z wynagrodzenia bazowego, od którego są odprowadzane składki na ubezpieczenia społeczne i zaliczki na podatek dochodowy.

Wchodzące w życie przepisy unijne będą natomiast nakazywać wypłatę kierowcy wynagrodzenia obowiązującego w kraju przyjmującym. W konsekwencji może dojść do sytuacji, w której polski przewoźnik będzie zmuszony wypłacić pracownikowi polskie diety wraz z ryczałtem noclegowym oraz dodatkowo pełne sektorowe wynagrodzenie liczone wedle prawa państwa, w którym kierowca przebywał. Delegowaniem objęty został natomiast kabotaż i operacje cross-trade (z wyjątkiem dwóch operacji doładunku lub rozładunku w ramach jednego przewozu bilateralnego).

Wszystkie państwa Wspólnoty powinny przygotować się do wytycznych unijnego legislatora. Jeśli nie dojdzie do zmian w polskich zasadach wynagradzania kierowców, pracodawcy muszą liczyć się nawet z 40% wzrostem kosztów pracowniczych. Natomiast w przypadku zmiany w przepisach krajowych koszty te mogą wzrosnąć o około 15%.

Na początku kwietnia 2020 roku przedstawiciele unijnych krajów w Radzie UE przegłosowali w formie pisemnej *Pakiet Mobilności*, co oznacza, że prace nad nim znalazły się na finiszu. Musi go jeszcze zaakceptować Parlament Europejski. Pakiet określa:

- wymagania dotyczące dziennego i tygodniowego czasu jazdy, przerw oraz dziennych i tygodniowych okresów odpoczynków, w tym także regulacje dotyczące tachografów,
- zasady delegowania pracowników w sektorze transportu drogowego i kontroli drogowych,
- warunki wykonywania zawodu przewoźnika drogowego i dostępu do międzynarodowego rynku przewozów drogowych.

W ciągu 20 dni po opublikowaniu przyjętego *Pakietu Mobilności* wejdą w życie wymagania dotyczące czasu pracy oraz dziennych i tygodniowych wypoczynków, tj.:

- Nowe zasady odbierania regularnych tygodniowych wypoczynków w kabinie. Każdy wypoczynek ponad 45 godzin będzie musiał być spędzony poza kabiną, w miejscu posiadającym odpowiednie zaplecze sanitarne.
- Zaostrzenie reguł dotyczących odbierania odpoczynków tygodniowych skróconych. Międzynarodowy kierowca będzie mógł zrobić dwa skrócone tygodniowe okresy odpoczynku pod rząd (2x24h) pod warunkiem, że w każdych czterech tygodniach będzie miał co najmniej dwa odpoczynki tygodniowe regularne i dwa skrócone. Po dwóch skróconych odpoczynkach tygodniowych, kolejny będzie odpoczynek tygodniowy regularny wraz z rekompensatami. Taki długi odpoczynek będzie odbierany obowiązkowo w bazie w kraju siedziby firmy lub w miejscu zamieszkania kierowcy. Konieczne będzie przy tym udokumentowanie powrotu.
- Obowiązkowy powrót kierowcy do centrum operacyjnego firmy w kraju siedziby (baza) lub miejsca zamieszkania kierowcy maksymalnie co cztery tygodnie. Kierowca powinien wrócić przynajmniej na odpoczynek 45 godzinny.
- Możliwość przerywania odpoczynków tygodniowych na promie – skróconych bez dodatkowych obostrzeń i regularnych – tylko gdy podróż jest zaplanowana na co najmniej osiem godzin, a kierowca ma do dyspozycji kabinę sypialną.
- Możliwość przedłużenia jazdy dziennej oraz tygodniowej nawet o dwie godziny przy powrocie na bazę lub do domu na odpoczynek tygodniowy. Warunkiem jazdy dłuższej o dwie godziny jest zrobienie 30 minut przerwy przed dodatkowym czasem prowadzenia pojazdu oraz rekompensata tego czasu z innym dowolnym odpoczynkiem w ciągu trzech tygodni. Przedłużenie będzie możliwe wyłącznie ze względu na wyjątkowe sytuacje (np. zator, objazd, inne nieprzewidziane okoliczności).

Producenci naczip i przyczep powinni uwzględnić natomiast w swych działaniach konieczność dostosowania swoich produktów do zmieniających się wymogów prawnych, głównie w zakresie ochrony środowiska. W białej księdze Komisji Europejskiej dotyczącej transportu przedstawiono cel zmniejszenia emisji CO<sub>2</sub> o 60% do 2050 roku w sektorze transportu. Obok wprowadzenia na rynek pojazdów hybrydowych, ważną rolę będzie mieć zaoferowanie innych rozwiązań oszczędzających

energię, takich jak, np.: aerodynamiczne kształty naczip, zastosowanie lekkich materiałów oraz rozwiązania zwiększające ich ładowność.

Od 1 stycznia 2020 roku obowiązują zmiany prawne:

- w ustawie o podatku od towarów i usług, dotyczące:
  - uproszczenia transakcji łańcuchowych,
  - harmonizacji zasad opodatkowania transakcji z wykorzystaniem magazynów konsygnacyjnych (wprowadzenie procedury call-of stock),
  - zaostrzenia przepisów dotyczących dokumentowania przez przedsiębiorców WDT (Wewnątrzspółnotowa Dostawa Towarów) oraz stosowania stawki 0%.
- w zasadach opodatkowania. Wprowadzono m.in. ulgę na złe długi w podatku CIT i PIT. Pozwala ona wierzycielowi na pomniejszenie podstawy opodatkowania o wartość wierzytelności (zaliczaną do przychodów należnych), jeżeli nie zostanie ona uregulowana lub zbyta w ciągu 90 dni od dnia upływu terminu jej płatności, który jest określony w umowie lub na fakturze (rachunku). Ta zmiana ma pomóc w likwidacji zatorów płatniczych firm i tym samym ułatwić im prowadzenie działalności gospodarczej.
- obowiązek zapłaty za faktury o wartości powyżej 15 tys. zł na rachunki rozliczeniowe i rachunki w SKOK, zamieszczone w Wykazie podatników VAT (tzw. białej liście) – jeżeli wystawca faktury jest podatnikiem VAT czynnym. Oznacza to, że obowiązek ten nie dotyczy płatności, które wynikają z faktur wystawianych przez podatników zwolnionych z VAT ze względu na limit sprzedaży (tj. 40 tys. euro) lub wykonujących wyłącznie czynności zwolnione z VAT. Zapłata na rachunek spoza wykazu spowoduje konsekwencje, tj.: brak możliwości zaliczenia wydatku do kosztów uzyskania przychodów (lub zmniejszenie wysokości kosztów) w PIT i CIT i odpowiedzialność solidarną w VAT (chodzi o kwotę podatku VAT, związanego z konkretną dostawą towarów lub świadczeniem usług). Podatnik może uniknąć tych konsekwencji, jeżeli poinformuje urząd skarbowy w ciągu 3 dni o numerze rachunku spoza wykazu, na który zlecił przelew.

Z początkiem 2020 roku zwiększyły się obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku regulowanym GPW, tj.:

- Weszły w życie przepisy dotyczące raportowania emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych w Unii Europejskiej. Emitenci są zobowiązani przygotować roczne skonsolidowane raporty w jednolitym formacie raportowania. Nowe rozwiązania powodują konieczność wdrożenia nowych narzędzi w zakresie raportowania, których przygotowanie wymagać będzie od emitentów znacznego zaangażowania sił i środków. Nowe wymogi mają na celu zwiększenie porównywalności sprawozdań i ułatwienie ich analiz.
- W ramach implementacji drugiej dyrektywy o prawach akcjonariuszy z 2017 roku (SRD II) do polskiego prawodawstwa, znówelizowano ustawę o ofercie publicznej. Ustanawia ona kilka nowych obowiązków dla spółek notowanych na rynku regulowanym GPW. Zgodnie z nowymi przepisami spółki są zobligowane m.in. do opracowania formalnej polityki wynagrodzeń, obejmującej wszystkich członków zarządów i rad nadzorczych. Zgodnie z zasadą say on pay o kształcie i szczegółach wynagrodzeń władz statutowych (m.in. okresie obowiązywania umów czy warunkach rozwiązania) decydują bezpośrednio akcjonariusze, podejmując uchwałę zatwierdzającą opracowaną przez zarząd politykę wynagrodzeń. Uchwała taka ma być podejmowana ponownie w przypadku każdej istotnej zmiany w tym obszarze, ale nie rzadziej niż co cztery lata. Uchwalona przez akcjonariuszy polityka wynagrodzeń musi wskazywać, w jaki sposób przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów i stabilności spółki. Dla firm oznacza to konieczność pilnej rewizji aktualności i zakresu ujawnianych informacji na temat ich strategii rozwoju.

# Główne projekty realizowane przez Grupę w 2020 roku

## 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 roku<sup>15</sup>. 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.
- Projekt *Hydroformowanie*. Hydroformowanie jest nową technologią do cięcia, gięcia i wyłaczania 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 NCBR. Aktualnie realizowane są prace badawcze nad opracowaniem technologii i parametrów poszczególnych maszyn. Projekt realizowany będzie do 30 czerwca 2023 roku. Podstawowym założeniem projektu jest opracowanie założeń dla technologii elementów stalowych oraz wybór parametrów procesów wytwórczych, a następnie zbudowanie linii technologicznej.

## 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 roku. 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 Spółka przeznaczy ze środków własnych na przygotowanie terenu i budowę infrastruktury – hali.

Realizacja projektu *Chłodnia* przyniesie Wielton S.A. wiele korzyści i otworzy nowe możliwości rozwoju. Przede wszystkim Spółka 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 hali do produkcji nowego typu wywrotek HP. Hala będzie miała powierzchnię około 5,7 tys. m<sup>2</sup>, a koszt inwestycji szacowany jest na 12 mln zł. W planach jest także rozbudowa hali o przestrzeń przeznaczoną na technologię hydroformowania i nowoczesne linie spawalnicze.

<sup>15</sup> Wielton S.A. otrzymał w listopadzie 2019 roku zgodę od NCBR na wydłużenie czasu realizacji projektu do 31 maja 2022 roku (pierwotny termin zakończenia – 31 maj 2020).



Ważną rolą w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych Wielton S.A. jest możliwość skorzystania z premii inwestycyjnej w ramach zezwoleń na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej jak i środków unijnych otrzymanych na wprowadzenie do produkcji chłodni oraz technologii hydroformowania.

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

- W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie 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. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie 62 400 tys. zł.

# 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**

**ZDARZENIA 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	899-24-62-770
KRS	0000225220
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście 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 pierwszego kwartału 2020 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 193 mln zł.

Na koniec marca 2020 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 pierwszym kwartale 2020 roku 82,0% 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 ponad 600 centrów serwisowych zlokalizowanych w 28 krajach.

## Przedmiot działalności

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

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

### Naczepy

Naczepy kurtynowe oraz naczepy wywrotki należą do głównych produktów Wielton S.A.

Oferta naczep obejmuje:

- Naczepy wywrotki, które są produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 do 70 m<sup>3</sup> i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki

wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.). W ofercie znajduje się również konstrukcja dedykowana do transportu złomu dostępna w 2 kubaturach 51 i 55 m<sup>3</sup>. Oferta naczep wywrotek zawiera szeroki wachlarz dostępnych ram. Od najbardziej wytrzymałych M1 oraz M3, poprzez linie ram modułowych z perforowaną ramą zwężaną w przedniej części w których priorytetem była niska masa przy zachowaniu wymaganej wytrzymałości, aż po rami o obniżonym środku ciężkości, które trafiły do oferty pod koniec 2019 roku.

- Naczepy skrzyniowe-plandekowe – dla przewozu każdego rodzaju towarów paletowych.
- Naczepy skrzyniowe bez stelaża i plandeki, które są wykorzystywane do transportu stali, elementów budowlanych oraz różnego typu maszyn i urządzeń.
- Naczepy furgonowe przeznaczone dla transportu kosztownych przesyłek oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w wykonaniu 2 i 3 osiowym. Sztynna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem i zniszczeniem.
- Naczepy podkontenerowe dla transportu multimodalnego. Wielton oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową.
- Naczepy i przyczepy niskopodwoziowe służące do przewozu specjalistycznych maszyn.

### **Zestawy kubaturowe**

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

### **Inne pojazdy**

Pozostałe produkty obejmują naczepy specjalistyczne – naczepy Jumbo do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyn do budowy dróg, mostów itp.). Są one produkowane w wariantach trzy i czteroosiowym, oraz ramą stałą i rozsuwaną w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku.

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

### **Zabudowy wywrotki**

Skrzynie wywrotki montowane są na podwoziach samochodów ciężarowych 3 oraz 4 osiowych.

Cała oferta składa się z pięciu modeli:

- *Square* – zabudowy przeznaczone do transportu ładunków budowlanych o prostokątnym przekroju skrzyni,
- *Scow End* – zabudowa z charakterystycznie uniesioną podłogą w tylnej części,
- *Scow End Mining* – zabudowa przystosowana dedykowana do pracy w kopalniach,
- *Coal* – zabudowy o pojemnościach do 33m<sup>3</sup> przeznaczonych do transportu węgla,
- *Half Pipe Vario* – uniwersalna zabudowa o unikalnym kształcie stożka (Half Pipe Konisch).

### **Produkty Agro**

Ponadto pod marką Wielton Agro Spółka produkuje:

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

W sumie, w ofercie Wielton S.A. znajduje się 26 typów produktów Agro. W odniesieniu do większości produktów Spółka jest w stanie elastycznie reagować na zapotrzebowanie klientów i na jego życzenie zamontować dodatkowe lub niestandardowe wyposażenie.

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 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 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.

Dział badawczo-rozwojowy pełni dziś kluczową rolę w procesie wprowadzania nowych rozwiązań oraz produktów. Dysponuje najwyższej klasy oprogramowaniem do projektowania oraz sprzętem 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 prowadzonych prac badawczo-rozwojowych jest nie tylko podnoszenie poziomu technologicznego i bezpieczeństwa, ale także wytwarzanie produktów z jak najmniejszym, niekorzystnym wpływem na środowisko naturalne. Jako zaplecze inżynieryjno-naukowe, dział badawczo-rozwojowy 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.

Dział badawczo-rozwojowy 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 NCBR),
- opracowaniem innowacyjnej technologii hydroformowania wybranych elementów naczepy celem stworzenia innowacyjnej naczepy INNEXTRAILER (w ramach umowy z NCBR),
- 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),
- rodziną naczep na rynek angielski,
- przyczepą rolniczą do balotów,
- przyczepą centralnoosiową z systemem dokowania wózka widłowego,
- zestawami kubaturowymi,
- naczepą kurtynową STRONG,
- naczepą podkontenerową czteroosiową.

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

## Akcje i akcjonariat

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W pierwszym kwartale 2020 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

Wielton S.A. jest spółką, w której większościovym 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:

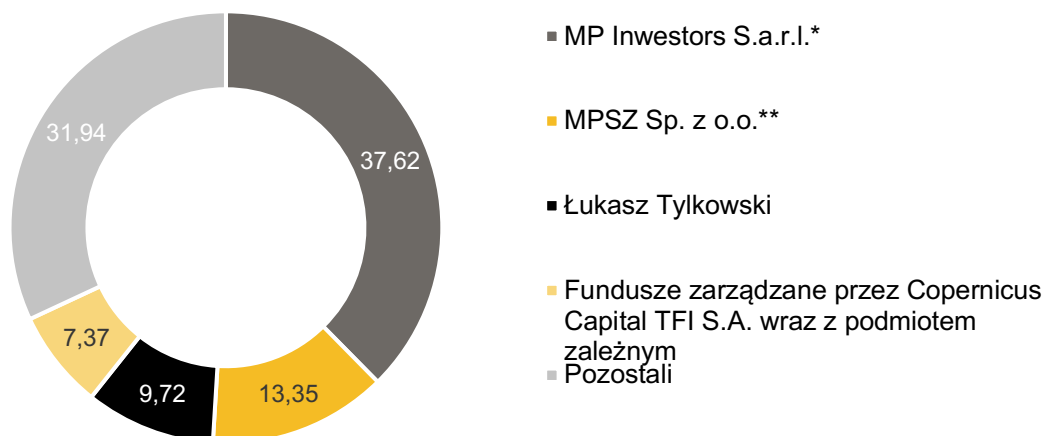
- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.a r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej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

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

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym
MP Inwestors S.a r.l.*	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72
Fundusze zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A. wraz z podmiotem zależnym	4 448 597	7,37
Pozostali	19 283 467	31,94
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00%</b>

## Struktura akcjonariatu

[w %]



\* MP Inwestors S.a 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 raportu za 2019 rok, tj. od dnia 30 kwietnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Wielton S.A.

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu obowiązywał zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 22 714 618 akcjach Wielton S.A. posiadanych przez MP Inwestors S.a r.l., ustanowiony na rzecz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2019 roku. MP Inwestors S.a r.l. jest nadal upoważniony do wykonywania prawa głosu z ww. akcji Wielton S.A. będących przedmiotem zastawu.

## Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na dzień przekazania do publikacji raportu)

	Powiązanie	Liczba akcji w szt.	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Mariusz Golec	Prezes Zarządu	82 318	16 463,6	0,14
Włodzimierz Masłowski	Wiceprezes Zarządu	88 120	17 624,0	0,15
Tomasz Śniatała	Wiceprezes 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.a 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 nadzorujące nie posiadają akcji Wielton S.A.

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

W okresie od dnia przekazania raportu za 2019 rok, tj. od dnia 30 kwietnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

## Zarząd i Rada Nadzorcza

### Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

W dniu 31 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 marca 2020 roku ze składu Zarządu Spółki Pana Piotra Bogaczyńskiego pełniącego funkcję Członka Zarządu Spółki.

W związku z powyższym na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki stanowili:

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

### Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku i na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego,

- Krzysztof Pólgrabia – Sekretarz,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny,
- Waldemar Frąckowiak – Członek Niezależny.

W pierwszym kwartale 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

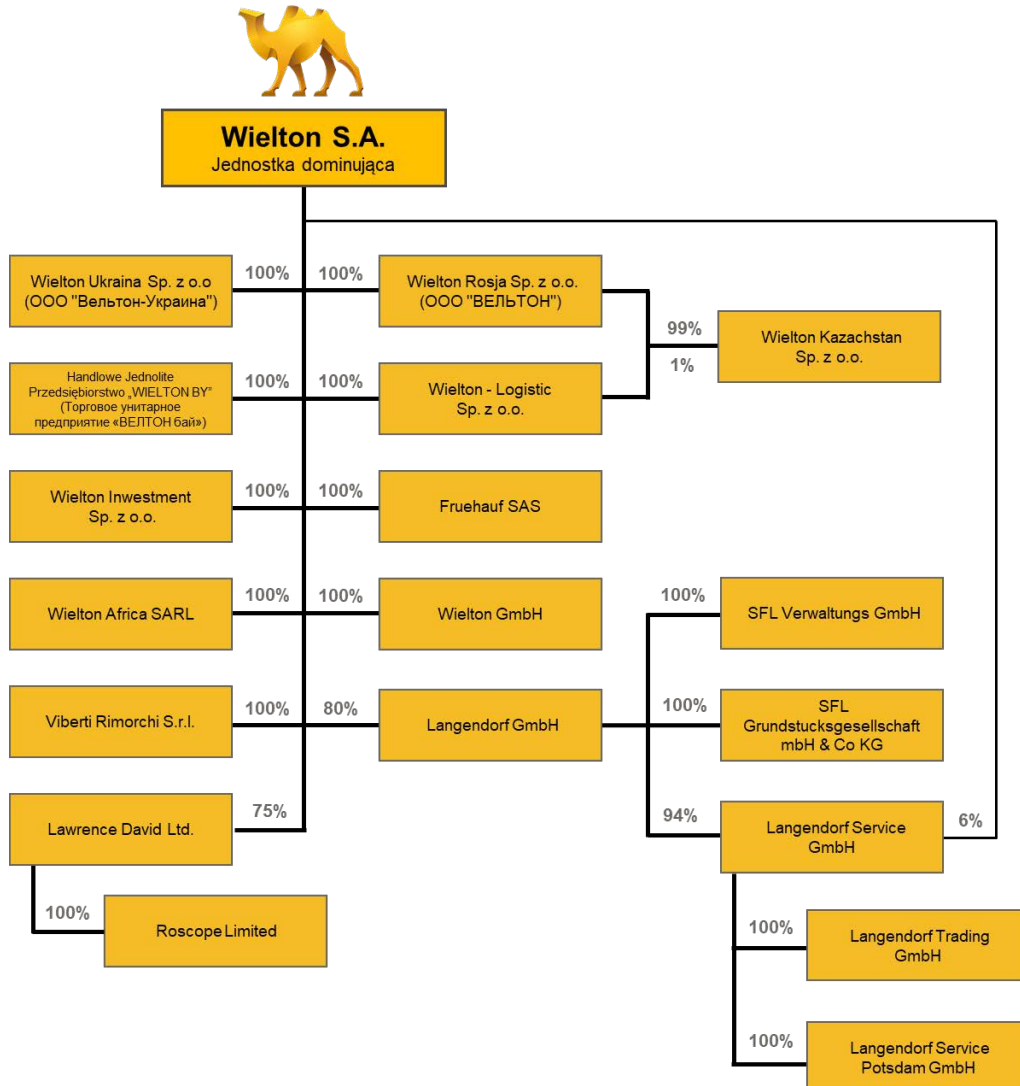
Szczegółowe informacje nt. doświadczenia oraz kompetencji osób zarządzających i nadzorujących znajdują się na stronie internetowej Spółki <http://wieltongroup.com/> w zakładce *Relacje Inwestorskie – Ład Korporacyjny*.



# Grupa Kapitałowa Wielton

## Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2020 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton.

W dniu 22 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Rejestru połączenie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej Wielton Investment Sp. z o.o. na Spółkę Przejmującą Wielton S.A.

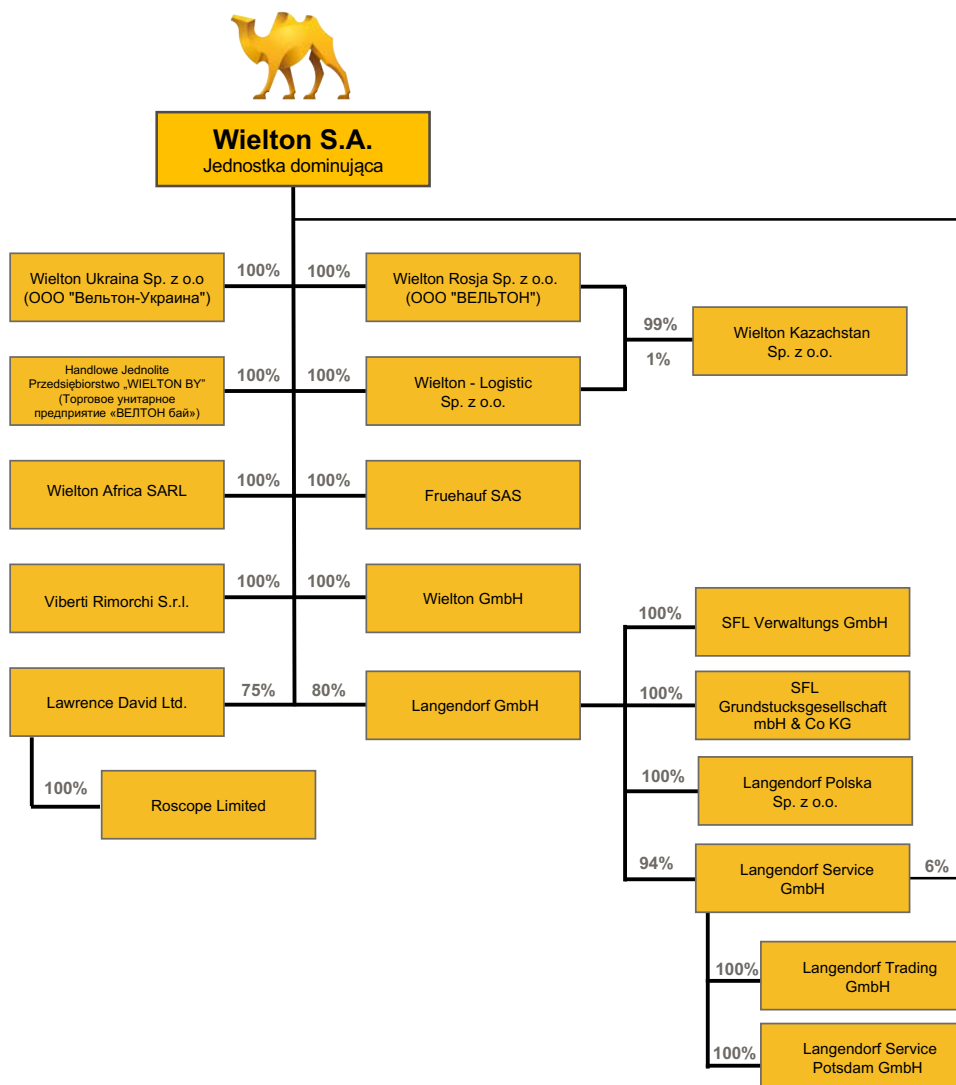
Decyzja o połączeniu wynikała z zakończenia procesu realizowanych przez Wielton Investment Sp. z o.o. zadań związanych z nadzorowaniem projektów inwestycyjnych, w tym nabyciem aktywów we Włoszech, ich modernizacją i instalacją w zakładzie Wielton S.A. w Wieluniu. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez zmiany Statutu Spółki Wielton S.A. Połączenie nie wpłynęło na dotychczasową działalność Grupy Kapitałowej Wielton. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia Wielton S.A. i Wielton Investment Sp. z o.o. przedstawiono w niniejszym rozdziale w punkcie *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

Połączenie Wielton S.A. i Wielton Investment Sp. z o.o. zostanie ujęte w księgach na dzień formalnego przejścia i rozpoznane w raporcie okresowym Wielton S.A. za pierwsze półrocze 2020 roku.

W dniu 15 maja 2020 roku została założona spółka Langendorf Polska sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu. Langendorf Polska to samodzielna spółka, bezpośrednio podlegająca niemieckiej spółce Langendorf GmbH w Waltrop. Głównym celem biznesowym jest realizacja zamówień na produkty niestandardowe, spersonalizowane. Wysoce dopasowane do oczekiwań wymagających klientów na wszystkich rynkach gdzie operuje Grupa Wielton. Dodatkowo, wykorzystując specjalistyczne know-how w zakresie produkcji pojazdów niskopodwoziowych spółka produkować będzie także elementy konstrukcyjne realizowane na potrzeby niemieckiego Langendorfa. Produkcja planowana jest w oparciu o zaimplementowanie wysokiej jakości specjalistycznych rozwiązań na bazie know how konstrukcyjnego spółki matki, szczególnie w zakresie realizacji pojazdów niskopodwoziowych, przyczep kontenerowych, wywrotek, ruchomych podłóg.

Langendorf Polska planuje zatrudnić około 100 osób do roku 2024. Jej powołanie jest kolejnym przykładem realizacji jednego z filarów strategii rozwoju Grupy Wielton, rozwoju w obszarze produktów wysoce specjalistycznych i niszowych, pozycjonujących firmę w segmencie premium, gdzie eksperckie rozwiązania pozwalają budować przewagę konkurencyjną.

Na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



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 (do dnia 22 kwietnia 2020 roku), Wielton GmbH oraz Fruehauf. Podobnie, funkcję zarządczą oraz nadzorczą w spółkach zależnych pełni Członek Rady Nadzorczej Wielton S.A. Pan Paweł Szataniak.

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

## Fruehauf SAS

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



W dniu 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 zrobotyzowaną linię produkcyjną.

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 CO<sub>2</sub> pojazdów ciężarowych oraz ich pojemności, wymiarów i opon. Projekt jest wspierany finansowo przez państwo francuskie za pośrednictwem funduszu FUI Regions. Projekt ma się zakończyć w 2020 roku.

W związku z decyzją rządu francuskiego, w dniu 18 marca 2020 roku spółka Fruehauf została zobligowana do czasowego zamknięcia zakładu produkcyjnego. Fruehauf podobnie jak wiele innych zakładów produkcyjnych we Francji, był zmuszony do przerwania produkcji i zamknięcia zakładu z uwagi na brak możliwości zagwarantowania przestrzegania zasad określonych przez rząd w celu zapewnienia bezpieczeństwa zdrowotnego swoim pracownikom. Część komórek organizacyjnych spółki Fruehauf kontynuowała swoją działalność, m.in.: Dział gwarancji i obsługi posprzedażnej, Dział części zamiennych. W dniu 20 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) została podjęta decyzja o wznowieniu od dnia 27 kwietnia 2020 roku produkcji w zakładzie produkcyjnym spółki Fruehauf. Wznowienie produkcji ma etapowy charakter wynikający z konieczności dostosowania procesu pracy do wymogów sanitarnych, w tym m.in. obowiązku zachowania odpowiednich dystansów między pracownikami. Przywracanie mocy produkcyjnych następuje poprzez uruchamianie pracy na kolejnych zmianach.

## 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.

Wielton S.A. zawarł umowę nabycia łącznie 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH w dniu 23 maja 2017 roku. W dniu 27 lipca 2017 roku Wielton S.A. zapłacił za ww. udziały w Langendorf GmbH spełniając tym samym ostatni z warunków zawieszających przewidzianych w umowie i z dniem 31 lipca 2017 roku objął 80% udziałów w Langendorf GmbH. W dniu 23 maja 2017 roku Wielton S.A. zawarł również drugą umowę dotyczącą nabycia pozostałych 20% udziałów w Langendorf GmbH. Przeniesienie własności będących przedmiotem tej umowy udziałów miało nastąpić w czterech transzach: po 5% udziałów co rok w okresie od 2019 do 2022 roku, przy czym z uwagi na zmianę roku obrachunkowego w Langendorf GmbH okres ten uległ przesunięciu o 3 miesiące w stosunku do pierwotnie zakładanego. Obecnie trwają negocjacje odnośnie zmiany warunków sprzedaży pozostałych 20% udziałów polegające na wydłużeniu czasu trwania okresu *earn-out* Sprzedającego. Umowa przyznaje Opcję *Put* Sprzedającemu oraz Opcję *Call* Wielton S.A., których wykonanie jest możliwe przy zajściu określonych okoliczności i na określonych w umowie warunkach finansowych. Warunkiem zawieszającym przeniesienie własności udziałów poszczególnych transz jest zapłata ceny nabycia danej transzy. Sprzedający ma prawo rozwiązać umowę, m.in. w przypadku niedokonania zapłaty ceny w terminie sześciu miesięcy od terminu wymagalności, przy czym Sprzedający może zrzec się wymogu spełnienia warunku zawieszającego Umowy.

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

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

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

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

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

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. 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 pierwszym kwartale 2020 roku 29% przychodów ze sprzedaży produktów pochodziło z rynków zagranicznych.

Z powodu panującej pandemii koronawirusa, w pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Langendorf pracowała w ograniczonym formacie czasowym.

## Wielton GmbH

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

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

## Viberti Rimorchi S.r.l.

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



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



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

W pierwszym kwartale 2020 roku produkcja i sprzedaż w Viberti Rimorchi zostały silnie ograniczone, a pod koniec marca 2020 roku montaż pojazdów został wstrzymany.

## 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<sup>2</sup> oraz posiada dwa centra serwisowe.

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła z dniem 1 października 2018 roku. Po dołączeniu do Grupy Wielton, brytyjska spółka rozpoczęła proces integracji procesowej, zakupowej, produkcyjnej oraz sprzedażowej. Uzyskane w tych obszarach synergie, nie tylko istotnie poprawiają pozycję negocjacyjną Lawrence David, ale również korzystnie wpływają na optymalizację kosztową i możliwość realizacji większych zamówień.

W dniu 27 marca 2020 roku podjęto decyzję o czasowym wstrzymaniu produkcji zakładów Grupy Lawrence David. Decyzja była podyktowana troską o zdrowie pracowników spółki, a także postępującą absencją w zakładach produkcyjnych w Wielkiej Brytanii (spowodowaną w szczególności licznymi obowiązkowymi kwarantannami mającymi związek z rozprzestrzenieniem się koronawirusa), co dotyczyło również pracowników zakładów Grupy Lawrence David oraz przekładało na zakłócenia w łańcuchu dostaw.

W dniu 24 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), podjęto decyzję o wznowieniu produkcji w Lawrence David od dnia 27 kwietnia 2020 roku. Proces wznowienia produkcji ma charakter postępujący wynikający z dostosowania organizacji pracy załogi do wymogów sanitarnych oraz wprowadzenia niezbędnych procedur bezpieczeństwa. W początkowym okresie produkcja odbywa się z wykorzystaniem ograniczonej liczby personelu. Dalsze stopniowe zwiększenie produkcji planowane jest na moment zniesienia rządowych ograniczeń. Jednocześnie Lawrence David prowadził działania w celu uzyskania dostępnego wsparcia rządowego.

W ramach kooperacji zakłady w Wieluniu dostarczyły w pierwszym kwartale 2020 roku Lawrence David 528 podwozi. Współpraca będzie kontynuowana w kolejnych kwartałach 2020 roku. Będzie to stanowić znaczne wsparcie w realizacji zamówień, których nie brakuje w Lawrence David. Rozwiązanie to pozwoli jednocześnie na częściowe zniwelowanie skutków mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w Polsce.

Lawrence David posiada wiele, obiecujących kontraktów z największymi firmami, m.in. globalną firmą kurierską, światowym liderem e-handlu oraz czołową siecią hipermarketów w Wielkiej Brytanii.

## OOO Wielton

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

Spółka prowadzi na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową. Od 2012 roku, na terenie nieruchomości wynajętej przez Wielton Rosja funkcjonuje również montownia wyrobów marki Wielton. Zakład produkuje nadwozia wywrotek na podwoziach dostarczanych przez wiodących producentów, takich jak Scania, Volvo, Renault i Mercedes, a także naczepy wywrotki, naczepy kurtynowe i kombinacje wysokonakładowe zmontowane z części dostarczanych przez główny zakład produkcyjny Grupy w Wieluniu.

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

Na koniec marca 2020 roku Spółka współpracowała z 44 partnerami handlowymi i z 56 punktami serwisowymi (podczas gdy rok wcześniej liczby te wynosiły odpowiednio: 51 dealerów i 56 zakładów serwisowych).

W pierwszym kwartale 2020 roku nie zawieszono montażu w montowni wyrobów marki Wielton należącej do OOO Wielton (poza 30 i 31 marca 2020 roku, kiedy prezydent Putin ogłosił tydzień wolny od pracy).

Obecność Wielton w Rosji ma charakter długoterminowy. Chociaż zakład w Rosji koncentruje się na pracach montażowych, Grupa prowadzi również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego. Wielton uważa, że rynek rosyjski będzie się rozwijać 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 realizowała projekty inwestycyjne Grupy Wielton, implementowała nowe technologie produkcyjne oraz świadczyła usługi podwykonawcze. Prowadziła modernizację i instalowanie w zakładzie w Wieluniu przejętych aktywów włoskich (zautomatyzowanych linii spawalniczych, linii do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL oraz linii montażowych).

W dniu 22 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej Wielton Investment Sp. z o.o na Spółkę Przejmującą Wielton S.A.

Informację dotyczącą zasad tego przejęcia przedstawiono w niniejszym rozdziale, w punkcie *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

## 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 KUKI, zapewniając finansowanie dla większych projektów.

## 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 pierwszym kwartale 2020 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały innych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca za wyjątkiem gwarancji o których mowa poniżej.

W dniu 10 lutego 2020 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (PKO BP S.A.) wystawił, na zlecenie Wielton S.A., na rzecz podmiotu spoza Grupy, gwarancję dobrego wykonania umowy w wysokości 147 750,00 EUR. Gwarancja została wystawiona w imieniu Wielton S.A. w oparciu o umowę kredytu bilateralnego RCF A udzielonego przez PKO BP S.A., pomniejszając tym samym dostępny limit kredytu RCF A o kwotę udzielonej gwarancji. Okres obowiązywania gwarancji wygasa w trzecim kwartale 2020 roku.

W dniu 23 marca 2020 roku włoski bank Banca Nazionale del Lavoro SpA wystawił gwarancję fiskalną na rzecz włoskiego urzędu skarbowego w oparciu o regwarancję BNP PARIBAS Bank Polska S.A., na zlecenie Wielton S.A., w wysokości 48 692,55 EUR na zabezpieczenie odzyskania zwróconego VAT-u. Gwarancja została wystawiona w imieniu Wielton S.A. w oparciu o umowę kredytu bilateralnego RCF A udzielonego przez BNP PARIBAS Bank Polska S.A., pomniejszając tym samym dostępny limit kredytu RCF A o kwotę udzielonej gwarancji. Okres obowiązywania regwarancji wygasa w pierwszym kwartale 2024 roku.

W pierwszym kwartale 2020 roku Wielton S.A. a także spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały ani nie otrzymały innych poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń jest znacząca, za wyjątkiem poręczeń dotychczas obowiązujących, o których mowa poniżej.

W pierwszym kwartale 2020 roku obowiązuje poręczenie w wysokości 4 mln GBP udzielone przez Roscope Limited na rzecz HSBC na zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego zaciągniętego przez Lawrence David Limited w dniu 4 września 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami z okresem obowiązywania do dnia 4 września 2020 roku z możliwością przedłużenia na kolejny okres. Okres obowiązywania poręczenia upływa z dniem okresu obowiązywania umowy kredytowej.

W pierwszym kwartale 2020 roku obowiązują poręczenia udzielone w dniu 31 stycznia 2019 roku przez spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz w dniu 29 kwietnia 2019 roku przez spółkę zależną OOO Wielton (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) na zabezpieczenie terminowego wykonania przez każdego kredytobiorcę (innego niż ten Poręczyciel) wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytu z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami (Umowa kredytów), o której szczegółowe informacje zamieszczone są w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 01.01.2019 do 31.12.2019, Rozdział *Dodatkowe informacje i objaśnienia*, pkt 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 przekazania 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. oraz Lawrence David 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 wierzycelności Wielton S.A. lub jednostki od niego zależnej.

## Zatrudnienie

W dniu 31 marca 2020 roku Grupa Wielton zatrudniła 3 125 pracowników, czyli o 364 osoby mniej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudnił 1 757 osób (spadek o 216 osób w ciągu roku).

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

[w osobach]

	31.03.2020	31.03.2019
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 125	3 489
Wielton S.A.	1 757	1 973

## Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy

Wraz z rozprzestrzenianiem się w 2020 roku wirusa COVID-19 w Europie, w marcu 2020 roku Grupa Wielton podjęła decyzje o zawieszeniu produkcji w zakładach Fruehauf we Francji (od 18 marca 2020 roku), Grupy Lawrence David w Wielkiej Brytanii (od 27 marca 2020 roku), a także o wstrzymaniu procesów montażu w Viberti Rimorchi we Włoszech (od 27 marca 2020 roku).

W dniu 3 kwietnia 2020 roku (raport bieżący nr 11/2020) podjęto decyzję o czasowym zawieszeniu od dnia 6 kwietnia 2020 roku produkcji w zakładach Wielton S.A. w Wieluniu. Decyzja podyktowana była troską o zdrowie pracowników i partnerów biznesowych Spółki oraz wiązała się z negatywnym wpływem pandemii COVID-19 na kanały dystrybucji produktów oraz ograniczeniem skuteczności łańcucha dostaw niezbędnego do kontynuowania działalności operacyjnej. Na moment przekazania raportu bieżącego Spółka nie posiadała informacji o anulowaniu przez klientów zamówień, ale większość klientów wносиła o przesunięciu terminów dostaw.

W związku z pandemią koronawirusa, Wielton S.A. przeprowadził zmianę organizacji pracy w zakładach produkcyjnych w Wieluniu. Zmiany były związane ze wstrzymaniem produkcji i w związku z tym z przekierowaniem części pracowników na postój ekonomiczny, a wobec pozostałych ze zredukowaniem wymiaru czasu pracy. Ponadto podjęto decyzję o ograniczeniu skali nakładów inwestycyjnych.

W okresie obejmującym zmianę organizacji pracy Spółka prowadziła sprzedaż produktów i towarów. Sprzedaż odbywała się w oparciu o zapasy wyrobów gotowych i materiałów wytworzonych przed wstrzymaniem produkcji i dotyczyła głównie realizacji przyjętych zleceń sprzedaży. W okresie przestoju na terenie zakładów przeprowadzane były prace modernizacyjne i prace optymalizujące proces produkcyjny, które zdaniem Spółki pozytywnie wpłynęły na prowadzenie działalności. Prace związane

były między innymi ze zmianami umiejscowienia poszczególnych linii technologicznych, optymalnym ułożeniem procesu produkcyjnego oraz naprawami i remontami, a prowadzone były przez zespół pracowników wykonujący powierzone zadania w ramach obniżonego wymiaru czasu pracy.

W drugiej połowie kwietnia 2020 roku Wielton S.A. zdecydował o wznowieniu produkcji w niektórych swoich spółkach zagranicznych. I tak:

- W dniu 20 kwietnia 2020 roku (raport bieżący 12/2020) została podjęta decyzja o wznowieniu od dnia 27 kwietnia 2020 roku produkcji w zakładzie produkcyjnym spółki Fruehauf we Francji. Wznowienie produkcji ma etapowy charakter wynikający z konieczności dostosowania procesu pracy do wymogów sanitarnych, w tym m.in. obowiązku zachowania odpowiednich dystansów między pracownikami. Przywracanie mocy produkcyjnych następuje poprzez uruchamianie pracy na kolejnych zmianach.
- W dniu 24 kwietnia 2020 roku poinformował (raport bieżący nr 14/2020), że podjął w tym dniu decyzję o wznowieniu produkcji w Lawrence David od dnia 27 kwietnia 2020 roku. Proces wznowienia produkcji ma charakter postępujący wynikający z dostosowania organizacji pracy załogi do wymogów sanitarnych oraz wprowadzenia niezbędnych procedur bezpieczeństwa. W początkowym okresie produkcja odbywa się z wykorzystaniem ograniczonej liczby personelu. Dalsze stopniowe zwiększenie produkcji planowane jest na moment zniesienia rządowych ograniczeń.
- W dniu 29 kwietnia 2020 roku (raport bieżący nr 15/2020) została podjęta decyzja o wznowieniu od dnia 11 maja 2020 roku produkcji w zakładach w Wieluniu. Proces wznowienia produkcji ma charakter stopniowy wynikający z dostosowania organizacji pracy załogi do wymogów sanitarnych oraz wprowadzenia niezbędnych procedur bezpieczeństwa. Poziom wykorzystania mocy produkcyjnych wynika z zapotrzebowania rynku na produkty Spółki.

Z uwagi na dynamiczną sytuację istnieje ryzyko zmiany terminów lub zakresu realizacji procesu wznowienia produkcji w poszczególnych zakładach, o których mowa powyżej.

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Langendorf w Niemczech pracuje poniżej optymalnego poziomu, jednak produkcja i sprzedaż są kontynuowane. We włoskiej spółce Viberti Rimorchi produkcja i sprzedaż została silnie ograniczona, a z uwagi na rozprzestrzenianie się COVID-19 oraz decyzje rządu włoskiego, trudno jest ocenić, w jakim terminie nastąpi jej powrót do normalnego trybu pracy. Spółka zależna w Rosji OOO Wielton prowadzi działalność w trybie ciągłym, bez większych zakłóceń.

Jednocześnie spółki tworzące Grupę Wielton zabiegały o skuteczne wykorzystanie dostępnych form pomocy dla przedsiębiorstw ujętych w dedykowanych programach pomocowych mających na celu ograniczenie negatywnych skutków panującej epidemii. Szczegółowe informacje o podjętych działaniach przedstawiono w rozdziale *Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej Wielton*, w punkcie, *Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2020 roku*.

## Przejęcie spółki zależnej Wielton Investment Sp. z o.o.

W dniu 22 kwietnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej Wielton Investment Sp. z o.o. na Spółkę Przejmującą Wielton S.A. Decyzja o połączeniu została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. w dniu 12 marca 2020 roku. Zgodnie przyjętym z Planem Połączenia, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez zmiany Statutu Spółki Przejmującej. Połączenie nie wpłynęło na dotychczasową działalność Grupy Kapitałowej Wielton. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie majątku Wielton Investment Sp. z o.o. na Wielton S.A. Z uwagi na to, że Wielton S.A. był jedynym udziałowcem Wielton Investment Sp. z o.o. połączenie nastąpiło stosownie do zapisów art. 515 §1 KSH, tj.:

- bez podwyższania kapitału zakładowego Wielton S.A. jako Spółki Przejmującej,
- bez wydawania akcji w kapitale zakładowym Wielton S.A. udziałowcom Wielton Investment Sp. z o.o.,
- bez określania w Planie Połączenia stosunku wymiany udziałów Spółki przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również wysokości dopłat,

- bez określania w Planie Połączenia zasad dotyczących zasad przyznawania akcji w Spółce Przejmującej,
- bez określania w Planie Połączenia dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

Połączenie przeprowadzono w trybie uproszczonym, na podstawie art. 516 §6 KSH, tj.

- bez sporządzenia pisemnego sprawozdania Zarządów Spółek, uzasadniającego połączenie i udzielenie informacji – na podstawie art. 501 KSH oraz
- bez badania Planu Połączenia Spółek przez biegłego rewidenta i sporządzenia przez niego opinii badania Planu Połączenia Spółek na podstawie art. 502-503 KSH.

Na dzień 31 stycznia 2020 roku aktywa spółki Wielton Investment Sp. z o.o. wynosiły 30 863,7 tys. zł.

## Rekomendacja Zarządu Wielton S.A. w sprawie podziału zysku za 2019 rok

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Emitenta przeznaczenia zysku netto w kwocie 30 782 tys. zł osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Podjmując powyższą decyzję Zarząd uwzględnił aktualną sytuację makroekonomiczną i rynkową wynikającą z epidemii COVID-19. W opinii Zarządu Spółki przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy zapewni Spółce/Grupie płynność finansową na wyższym poziomie.

Ostateczna decyzja w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2019 rok zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. Zarząd Wielton S.A. zwróci się również do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zaopiniowanie powyższej rekomendacji.

## 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

W pierwszym kwartale 2020 roku utrzymały się na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie występujące w 2019 roku niekorzystne trendy. W dniu 31 marca 2020 roku indeks szerokiego rynku WIG był o 28,0% niższy niż w ostatnim dniu notowań 2019 roku. Najbardziej na wartości straciły akcje spółek należących do WIG30 – spadek notowań o 29,7%. Z kolei dużo lepiej od rynku zachowywał się indeks małych spółek, czyli sWIG80, tracąc w trakcie pierwszego kwartału 2020 roku 14,8%. Wśród indeksów branżowych najlepiej się zachowywały: WIG-informatyka (-6,0%), WIG-budownictwo (-15,4%) oraz WIG-telekomunikacja (-15,6%). Największe spadki zanotowały natomiast: WIG-banki (-38,6%), WIG-górnictwo (-38,1%) oraz WIG-energia (-37,8%).

Na koniec marca 2020 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych było 399 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 404,2 mld zł oraz 48 spółek zagranicznych o łącznej wartości 377,86 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 410 spółek krajowych o wartości rynkowej 597,70 mld zł oraz 51 spółek zagranicznych o wartości 592,0 mld zł). Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosła 61,1 mld zł, czyli wzrosła o 19,3%.

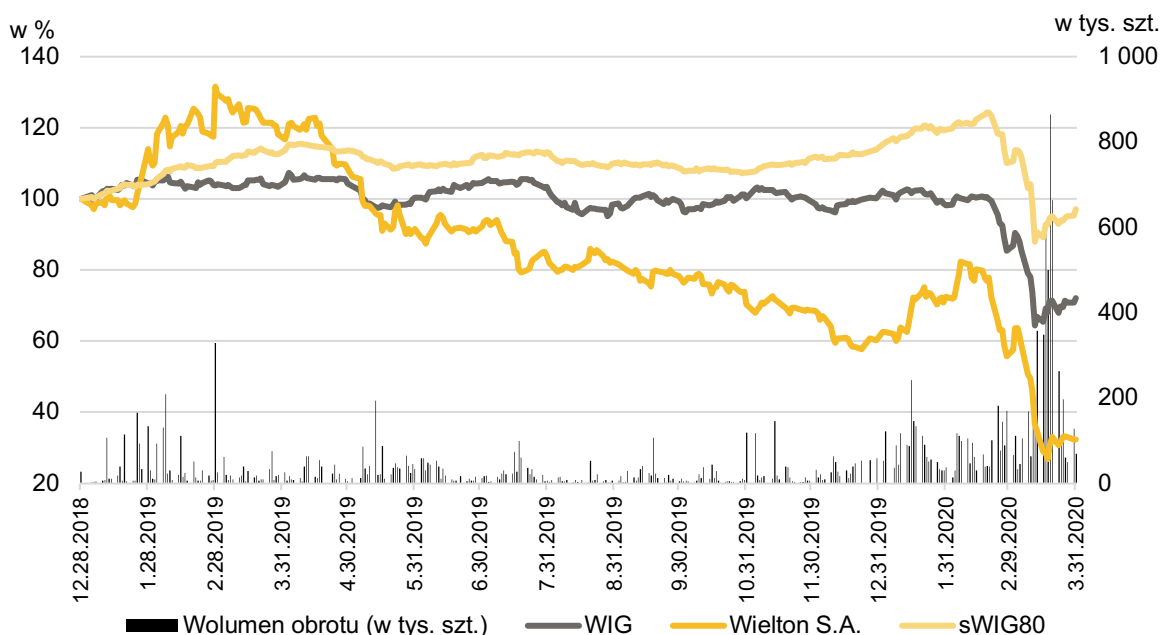
W pierwszym kwartale 2020 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2020 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 2,65 zł (zanotowany w dniu 18 marca, tj. w dniu ogłoszenia informacji o zawieszeniu produkcji w zakładach we Francji i ograniczeniu produkcji w pozostałych) do 8,14 zł (na sesji w dniu 7 lutego). W dniu 31 marca 2020 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 3,20 zł, czyli była o 46,2% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2019 roku.

W dniu 31 marca 2020 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 193,2 mln zł, podczas, gdy wartość księgową wynosiła 329,1 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgową) wynosił 0,6.

### 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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH  
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	Numer noty	31.03.2020	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	107 237	104 697
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	467 985	463 013
Nieruchomości inwestycyjne	S3	2 908	3 350
Należności i pożyczki	S5, S6	861	870
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5, S6	1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		131	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 523	9 021
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>657 634</b>	<b>645 070</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	S4	415 490	360 712
Aktywa z tytułu umowy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5, S6, S7	348 398	320 655
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 323	2 213
Pożyczki	S5, S6	1 227	1 223
Pochodne instrumenty finansowe		94	450
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		662	109
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S8	18 459	9 250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	S5	69 000	58 067
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		135	30
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>855 788</b>	<b>752 709</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 513 422</b>	<b>1 397 778</b>

## Pasywa

	Numer noty	31.03.2020	31.12.2019
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Acje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-37 398	-34 318
Zyski zatrzymane:		320 604	326 971
- zysk (strata) z lat ubiegłych		326 971	269 330
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 367	57 642
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>367 649</b>	<b>377 096</b>
Udziały niedające kontroli		26 916	26 329
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>394 565</b>	<b>403 425</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S12	279 165	273 434
Leasing	S5, S12	30 920	31 843
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania	S13	39 909	38 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 217	26 232
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	7 473	7 235
Pozostałe rezerwy długoterminowe		64	60
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	6 128	6 249
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>391 875</b>	<b>383 669</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S13	482 965	392 373
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 993	4 876
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S12	144 752	135 762
Leasing	S5	15 045	15 351
Pochodne instrumenty finansowe		4 100	883
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	52 855	44 805
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	16 229	10 730
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	6 043	5 906
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>726 982</b>	<b>610 685</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 118 857</b>	<b>994 354</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 513 422</b>	<b>1 397 778</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>472 458</b>	<b>639 886</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		440 521	606 875
Przychody ze sprzedaży usług		13 321	12 565
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		18 616	20 446
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>422 290</b>	<b>561 197</b>
Koszt sprzedanych produktów		397 060	542 750
Koszt sprzedanych usług		7 271	6 826
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		17 959	11 621
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>50 168</b>	<b>78 689</b>
Koszty sprzedaży		27 183	30 644
Koszty ogólnego zarządu		19 446	21 962
Pozostałe przychody operacyjne	S18	956	5 502
Pozostałe koszty operacyjne	S18	1 525	2 247
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 970</b>	<b>29 338</b>
Przychody finansowe	S20	3 005	2 026
Koszty finansowe	S20	13 891	2 627
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-7 916</b>	<b>28 737</b>
Podatek dochodowy		-1 188	7 848
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>-6 728</b>	<b>20 889</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-6 728</b>	<b>20 889</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-6 367	19 451
- podmiotom niekontrolującym		-361	1 438



	Numer noty	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-6 728</b>	<b>20 889</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>		<b>-2 132</b>	<b>3 753</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		-16 669	-1 069
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		275	28
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		11 146	4 596
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego		3 115	198
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-2 132	3 753
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>-8 860</b>	<b>24 642</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-9 447	22 310
- podmiotom niekontrolującym		588	2 332

### Zysk na akcję w zł

	Numer noty	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	S21	-0,11	0,32
- rozwodniony	S21	-0,11	0,32
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	S21	-0,11	0,32
- rozwodniony	S21	-0,11	0,32

# Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31 marca 2020 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-34 318</b>	<b>326 971</b>	<b>377 096</b>	<b>26 329</b>	<b>403 425</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-34 318</b>	<b>326 971</b>	<b>377 096</b>	<b>26 329</b>	<b>403 425</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020</b>								
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	-	-	-	-	-6 367	-6 367	-361	-6 728
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	-	-	-	-3 080	-	-3 080	948	-2 132
Razem całkowite dochody	-	-	-	-3 080	-6 367	-9 447	588	-8 860
<b>Stan na 31.03.2020</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-37 398</b>	<b>320 604</b>	<b>367 649</b>	<b>26 916</b>	<b>394 565</b>

**Stan na 31 marca 2019 roku**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieudające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-36 960</b>	<b>289 252</b>	<b>336 735</b>	<b>25 590</b>	<b>362 325</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-36 960</b>	<b>289 252</b>	<b>336 735</b>	<b>25 590</b>	<b>362 325</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019</b>								
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-1 304	-	-1 304	-	-1 304
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-1 304	-	-1 304	-	-1 304
Zysk netto za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	-	-	-	-	19 451	19 451	1 438	20 889
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	-	-	-	2 859	-	2 859	894	3 753
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 859	19 451	22 310	2 332	24 642
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-35 405</b>	<b>308 703</b>	<b>357 741</b>	<b>27 922</b>	<b>385 663</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 916</b>	<b>28 737</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	12 667	10 873
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 057	1 917
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik)	1 704	-40
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-143	-10
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-15	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-308	56
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 404	-18
Koszty odsetek	2 824	2 818
Przychody z odsetek i dywidend	-94	-54
Inne korekty	142	-1 017
<b>Korekty razem</b>	<b>17 429</b>	<b>14 527</b>
Zmiana stanu zapasów	-47 002	-46 499
Zmiana stanu należności	-24 288	-27 967
Zmiana stanu zobowiązań	83 498	51 844
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 520	-2 761
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>10 689</b>	<b>-25 383</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-363	423
Zapłacony podatek dochodowy	-1 529	-5 154
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>18 311</b>	<b>13 148</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 343	-2 388
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-10 956	-27 395
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 144	334
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Wydatki na zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2	41
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-578	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	470	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	231	-
Otrzymane odsetki	17	12
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 013</b>	<b>-29 396</b>

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	14 907	15 024
Splaty kredytów i pożyczek	-6 960	-5 394
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 969	-2 737
Odsetki zapłacone	-2 682	-2 305
Dywidendy wypłacone	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 296</b>	<b>4 588</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>9 594</b>	<b>-11 659</b>
Zmiana bilansowa środków pieniężnych	10 933	-10 905
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	58 067	36 294
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 339	754
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>69 000</b>	<b>25 389</b>

# Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 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 2019 roku opublikowane 30 kwietnia 2020 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 2019 do 31 marca 2019 roku opublikowane 22 maja 2019 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 2019, opublikowanym 30 kwietnia 2020 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).

Analizując dane wynikające ze sprawozdania finansowego Grupy należy mieć świadomość, iż zaokrąglenie poszczególnych liczb składowych sprawozdania finansowego do tys. zł następuje zgodnie z matematyczną zasadą zaokrągleń. Poszczególne liczby (wartości) o wysokości do 499,99 zł są zaokrąglane w dół do 0 (tys. zł) a liczby (wartości) od 500,00 zł – są zaokrąglane w górę do 1 (tysiąca). Powyższe oznacza, iż zawsze suma aktywów będzie równać się sumie pasywów, ale możliwe są sytuacje, w których zaokrąglenie liczby będącej podsumowaniem elementów składowych będzie różnić się o 1 od matematycznej sumy zaokrągleń poszczególnych liczb elementów składowych danego podsumowania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd rozważył wpływ pandemii koronawirusa na ocenę zdolności kontynuacji, a swoje działania opisał w punkcie dt. wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień przekazania do publikacji 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 pierwszego kwartału 2020 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

W pierwszym kwartale 2020 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

## 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 2019 roku.

### **Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych**

Brak zmian w stosunku do 2019 roku.

### **Przychody z tytułu umów z prawem odkupu**

Brak zmian w stosunku do 2019 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 musiałyby 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 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 43 707 tys. EUR i przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w GBP, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w GBP w kwocie 5 963 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 maja 2020 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 17 400 tys. PLN (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 14 094 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 275 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2020 roku wszystkie zabezpieczenia były efektywne.

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 pierwszego kwartału 2020 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 marca 2020 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 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 012	1 793
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>	<b>1 012</b>	<b>1 793</b>

### Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 717	1 496
<b>Razem</b>	<b>3 717</b>	<b>1 496</b>

### Należności od podmiotów powiązanych

	31.03.2020	31.12.2019
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 965	1 400
<b>Razem</b>	<b>3 965</b>	<b>1 400</b>

### Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Pozostałych podmiotów powiązanych	6 148	3 016
<b>Razem</b>	<b>6 148</b>	<b>3 016</b>

### Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.03.2020	31.12.2019
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 919	3 454
<b>Razem</b>	<b>1 919</b>	<b>3 454</b>

## Emisje i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Wielton S.A. nie emitował papierów wartościowych. W okresie tym Spółka nie dokonywała również wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## Ryzyko kredytowe

Na dzień 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości”.

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

	MSSF 9 31.03.2020				MSSF 9 31.12.2019			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	1 227			1 227	1 223			1 223
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 000			69 000	58 067			58 067
<b>Wartość bilansowa - MSSF 9</b>	<b>70 227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 227</b>	<b>59 290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 290</b>

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	35 289	6 982	756	772	2 137	45 936
	%ECL	0,004%	0,10%	0,37%	0,76%	10,22%	
UE	Wartość	99 816	47 923	42 027	2 467	1 094	193 327
	%ECL	0,03%	0,23%	0,22%	13,54%	29,85%	
Europa Wschodnia	Wartość	20 124	912	645	505	87	22 273
	%ECL	0,52%	3,20%	46,08%	6,67%	0,0002%	
Pozostałe	Wartość	7 977	414	17	0	355	8 763
	%ECL	1,23%	1,07%	11,04%	0,00%	35,57%	

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 30 kwietnia 2020 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Emitenta przeznaczenia zysku netto w kwocie 30 782 tys. zł osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Podjętą powyższą decyzję Zarząd uwzględnił aktualną sytuację makroekonomiczną i rynkową wynikającą z epidemii COVID-19. W opinii Zarządu Spółki przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy zapewni Spółce/Grupie płynność finansową na wyższym poziomie.

## Wartość firmy

Wartość firmy na 31 marca 2020 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	63 987	63 987
Połączenie jednostek	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	63 987	63 987
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
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	-	-
<b>Wartość firmy – wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>63 987</b>	<b>63 987</b>

## S1: Wartości niematerialne i prawne

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

### Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>44 558</b>	<b>877</b>	<b>3 306</b>	<b>10 767</b>	<b>31 977</b>	<b>13 213</b>	<b>104 697</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	64	388	2 106	1	1 173	3 732
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-29	-29
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-2 559	-2 559
Amortyzacja (-)	-	-49	-308	-1 015	-685	-	-2 057
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	2 106	61	23	-	1 254	8	3 453
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>46 664</b>	<b>954</b>	<b>3 409</b>	<b>11 858</b>	<b>32 547</b>	<b>11 805</b>	<b>107 237</b>

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku**

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>44 084</b>	<b>949</b>	<b>2 727</b>	<b>9 688</b>	<b>33 953</b>	<b>11 967</b>	<b>103 368</b>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	107	1 664	5 076	-	8 101	<b>14 948</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-6	<b>-6</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-6 847	<b>-6 847</b>
Amortyzacja (-)	-	-171	-1 099	-3 997	-2 695	-	<b>-7 962</b>
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	473	-9	14	-	720	-1	<b>1 197</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>44 558</b>	<b>877</b>	<b>3 306</b>	<b>10 767</b>	<b>31 977</b>	<b>13 213</b>	<b>104 697</b>

Na dzień 31 marca 2020 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David) o łącznej wartości 46 664 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 44 558 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 31 marca 2020 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 32 241 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 33 641 tys. zł),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 3 053 tys. zł (4 510 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2019 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 5 366 tys. zł (8 752 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2019 roku),
- oprogramowanie o wartości 2 064 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 2 453 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 346 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 222 tys. zł,
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 43 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

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

Tytuł zobowiązania	31.03.2020	31.12.2019
Legat - oprogramowanie DMS	-	24
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>24</b>

## S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

### Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>74 666</b>	<b>157 164</b>	<b>113 036</b>	<b>30 927</b>	<b>10 675</b>	<b>76 545</b>	<b>463 013</b>
w tym:							
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 419</i>	<i>18 847</i>	<i>-</i>	<i>7 139</i>	<i>-</i>	<i>848</i>	<i>30 253</i>
<b>Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16</b>	<b>74 666</b>	<b>157 164</b>	<b>113 036</b>	<b>30 927</b>	<b>10 675</b>	<b>76 545</b>	<b>463 013</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 391	11 901	603	191	10 802	<b>24 887</b>
w tym:							
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-</i>	<i>18</i>	<i>498</i>	<i>17</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>532</i>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-4	-86	-409	-	-820	<b>-1 319</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	1	-	-	-14 975	<b>-14 974</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Amortyzacja (-)	-223	-2 288	-7 254	-2 213	-594	-94	<b>-12 667</b>
w tym:							
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-223</i>	<i>-1 175</i>	<i>-25</i>	<i>-573</i>	<i>-</i>	<i>-94</i>	<i>-2 091</i>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	1 963	3 471	2 410	731	153	317	<b>9 045</b>
w tym:							
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-3</i>	<i>299</i>	<i>31</i>	<i>430</i>	<i>-</i>	<i>28</i>	<i>785</i>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>76 406</b>	<b>159 734</b>	<b>120 007</b>	<b>29 638</b>	<b>10 426</b>	<b>71 775</b>	<b>467 985</b>
w tym:							
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 193</i>	<i>17 988</i>	<i>504</i>	<i>7 013</i>	<i>-</i>	<i>781</i>	<i>29 479</i>

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>66 255</b>	<b>159 202</b>	<b>89 403</b>	<b>24 233</b>	<b>10 882</b>	<b>66 925</b>	<b>416 900</b>
w tym:							
Wpływ zastosowania MSSF 16	3 218	21 602	-	5 380	-	416	30 617
<b>Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16</b>	<b>66 255</b>	<b>159 202</b>	<b>89 403</b>	<b>24 233</b>	<b>10 882</b>	<b>66 925</b>	<b>416 900</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	8 210	8 601	46 637	15 003	2 686	86 535	167 672
w tym:							
Wpływ zastosowania MSSF 16	617	777	-	3 693	-	752	5 839
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-1 770	-1 322	-87	-	-3 370
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	396	293	15	-76 565	-75 862
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-486	-10 838	-22 163	-7 413	-2 971	-316	-44 186
w tym:							
Wpływ zastosowania MSSF 16	-486	-4 342	-	-1 814	-	-316	-6 958
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-54	-	-7	-	-62
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	687	390	588	133	158	-	35
w tym:							
Wpływ zastosowania MSSF 16	70	810	-	-120	-	-5	755
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>74 666</b>	<b>157 164</b>	<b>113 036</b>	<b>30 927</b>	<b>10 675</b>	<b>76 545</b>	<b>463 013</b>
w tym:							
Wpływ zastosowania MSSF 16	3 419	18 847	-	7 139	-	848	30 253

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

Tytuł zobowiązania	31.03.2020	31.12.2019
Linia LogTech	1 988	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	6 000	6 000
Prasa membranowa	2 471	2 311
System produkcji paneli chłodniczych	4 022	3 762
Prasa krawędziowa	11 833	11 069
Budowa hali oraz utwardzenie placu	6 947	9 831
<b>Razem</b>	<b>35 094</b>	<b>37 147</b>

### S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	31.03.2020	31.12.2019
Wartość na początek okresu	3 349	3 349
Reklasyfikacja	-441	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>2 908</b>	<b>3 349</b>

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 883 tys. zł co do których Grupa nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 2 024 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku które przeznaczone będą na sprzedaż, 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:

	31.03.2020	31.12.2019
Materiały	181 291	172 579
Wyroby gotowe, w tym:	155 746	120 535
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	1 962	932
Półprodukty i produkcja w toku	64 108	55 534
Towary	14 345	12 065
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>415 490</b>	<b>360 712</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01-01-2020 do 31-03-2020	od 01-01-2019 do 31-03-2019
Stan na początek okresu	6 302	6 641
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	706	1 719
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-185
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	340	98
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 348</b>	<b>8 273</b>

### 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 31 marca 2020 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>862</b>	-	-	-	-	<b>862</b>
Należności i pożyczki	861	-	-	-	-	861
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>345 897</b>	-	-	<b>94</b>	<b>73 390</b>	<b>419 381</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	275 008	-	-	-	73 390	348 398
Pożyczki	1 227	-	-	-	-	1 227
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	94	-	94
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	662	-	-	-	-	662
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 000	-	-	-	-	69 000
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>346 759</b>	-	-	<b>94</b>	<b>73 390</b>	<b>420 243</b>

**Stan na 31 grudnia 2019 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>871</b>	-	-	-	-	<b>871</b>
Należności i pożyczki	870	-	-	-	-	870
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>325 141</b>	-	-	<b>450</b>	<b>54 912</b>	<b>380 504</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265 742	-	-	-	54 912	320 655
Pożyczki	1 223	-	-	-	-	1 223
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	450	-	450
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	109	-	-	-	-	109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 067	-	-	-	-	58 067
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>326 012</b>	-	-	<b>450</b>	<b>54 912</b>	<b>381 374</b>

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

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

**Stan na 31 marca 2020 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>319 074</b>	-	<b>30 920</b>	<b>349 995</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	279 165	-	-	279 165
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	30 920	30 920
Pozostałe zobowiązania	-	-	39 909	-	-	39 909
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>592 719</b>	<b>4 100</b>	<b>50 042</b>	<b>646 861</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	447 968	-	34 997	482 965
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	144 751	-	-	144 751
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	15 045	15 045
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	4 100	-	4 100
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>911 793</b>	<b>4 100</b>	<b>80 963</b>	<b>996 856</b>

**Stan na 31 grudnia 2019 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>312 050</b>	-	<b>31 843</b>	<b>343 893</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	273 434	-	-	273 434
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	31 843	31 843
Pozostałe zobowiązania	-	-	38 616	-	-	38 616
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>497 115</b>	<b>883</b>	<b>46 371</b>	<b>544 369</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	361 353	-	31 020	392 373
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	135 762	-	-	135 762
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	15 351	15 351
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	883	-	883
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>809 166</b>	<b>883</b>	<b>78 213</b>	<b>888 262</b>

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.

	31.03.2020	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności długoterminowe	861	870
Pożyczki	-	-
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>861</b>	<b>870</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	348 398	320 655
Pożyczki krótkoterminowe	1 227	1 223
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>349 625</b>	<b>321 878</b>
<b>Należności i pożyczki razem, w tym:</b>	<b>350 486</b>	<b>322 748</b>
Należności	349 259	321 525
Pożyczki udzielone	1 227	1 223

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 i wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

### Stan na 31 marca 2020 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	1 009	WIBOR3M	05.11.2020
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	218	WIBOR3M + marża	31.12.2021
<b>Razem</b>	<b>PLN</b>	<b>1 227</b>		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

## S7: Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności

### Należności długoterminowe

	31.03.2020	31.12.2019
Kaucje wpłacone z innych tytułów	62	62
Pozostałe należności	45	104
<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>107</b>	<b>166</b>

### Należności krótkoterminowe

	31.03.2020	31.12.2019
<b>Aktywa finansowe (MSSF 9):</b>		
Należności handlowe	270 494	260 193
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-5 463	-5 106
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>265 031</b>	<b>255 087</b>
Inne należności	10 069	10 571
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-217	-217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	125	301
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>9 977</b>	<b>10 655</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>275 008</b>	<b>265 742</b>
<b>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</b>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	41 535	29 142
Przedpłaty i zaliczki	31 688	25 646
Pozostałe należności niefinansowe	167	124
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>73 390</b>	<b>54 912</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>348 398</b>	<b>320 655</b>

Na wartość 10 069 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 9 952 tys. zł.

### Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 323</b>	<b>1 670</b>
Wpływ wdrożenia MSFF9	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	525	2 457
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-15
Reklasyfikacja	-	-
Inne zmiany	-1	-58
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 847</b>	<b>4 054</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wynosiły 24 tys. zł.

## S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 marca 2020 roku najistotniejszymi pozycjami były: czynsze najmu w kwocie 2 404 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 1 797 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 1 564 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 1 601 tys. zł) oraz asysta techniczna oprogramowania w wysokości 1 280 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 1 120 tys. zł).

## S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

**Stan na 31 marca 2020 roku**

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	94	-	94
<b>Aktywa razem</b>	-	<b>94</b>	-	<b>94</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-4 100	-	-4 100
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	<b>-4 100</b>	-	<b>-4 100</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>-4 006</b>	-	<b>-4 006</b>

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała otwarte pochodne instrumenty finansowe.

**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 31 marca 2020 roku wartość instrumentów pochodnych handlowych wynosi 4 006 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:

	31.03.2020	31.12.2019
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>12 075</b>	<b>12 075</b>

## S12: Kredyty

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	31.03.2020		31.12.2019	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym	120 714	0	114 540	0
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	12 819	184 992	8 231	178 790
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	4 922	59 098	3 873	61 046
Kredyty Grupy Langendorf	2 242	4 843	5 391	4 799
Kredyty Fruehauf	2 511	24 617	2 349	22 975
Kredyty Grupy Lawrence David	1 544	5 615	1 378	5 824
<b>Razem</b>	<b>144 752</b>	<b>279 165</b>	<b>135 762</b>	<b>273 434</b>

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku Wielton S.A. oraz spółki z Grupy Wielton nie zaciągnęły nowych kredytów oraz pożyczek bankowych.

W dniu 17 marca 2020 roku zwiększona została kwota pożyczki o 2 mln EUR do kwoty 4 mln EUR udzielonej Wielton S.A. przez Fruehauf SAS w ramach umowy dotyczącej środków pieniężnych z dnia 14 stycznia 2019 roku z późniejszymi zmianami. Przedmiotem umowy jest wzajemne korzystanie z dostępnych środków finansowych spółek Wielton i Fruehauf w celu zoptymalizowania zarządzania nimi i umożliwienia użyczenia zaliczek na rzecz spółki, która miałaby takie uzasadnione zapotrzebowanie. Ostateczny termin spłaty przypada w dniu 12.12.2025 roku. Umowa jest Umową Podporządkowania w rozumieniu Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami.

W dniu 27 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną (PKO BP S.A.) oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) aneksy do umów kredytu w rachunku bieżącym (Kredyt RCF B) w łącznej wysokości 25 mln zł na mocy, których został przedłużony okres obowiązywania umowy do dnia 29 lipca 2020 roku. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie.

Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z tytułu zaciągniętych Kredytów RCF B tożsame ze wszystkimi zabezpieczeniami Kredytu A, Kredytu B oraz Kredytu RCF A udzielonymi na podstawie Umowy kredytów z dnia 14.12.2018 roku z późniejszymi zmianami (szczegółowo opisane w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 01.01.2019 do 31.12.2019, Dodatkowe Informacje i Objasnienia; pkt 6. Bilans 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.

W dniu 15.04.2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Langendorf GmbH zawarł z Sparkasse Vest umowę pożyczki pomocowej (w związku z wystąpieniem epidemii koronawirusa) w kwocie 2 mln EUR, poręczoną przez Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW), z przeznaczeniem na działalność obrotową na okres do dnia 30.06.2025 roku. Pożyczka spłacana jest w ratach kwartalnych począwszy od 30.09.2021 roku. Umowa nie przewiduje dodatkowych zabezpieczeń.

W okresie sprawozdawczym nie naruszono postanowień umów kredytowych.

## S13: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2020	31.12.2019
Inne zobowiązania finansowe	39 909	38 616
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>39 909</b>	<b>38 616</b>

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	441 601	356 234
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	52
Inne zobowiązania finansowe	6 367	5 067
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>447 968</b>	<b>361 353</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	20 962	18 525
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	11 789	11 354
Inne zobowiązania niefinansowe	18	11
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	2 228	1 130
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>34 997</b>	<b>31 020</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>482 965</b>	<b>392 373</b>

Na wartość 6 367 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” składają się m.in. zobowiązania wekslowe w kwocie 5 684 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 31 marca 2020 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 777	-	14 777
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18 300	-	18 300
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	19 778	-	19 778
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	7 473	7 473
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>52 855</b>	<b>7 473</b>	<b>60 328</b>

#### Stan na 31 grudnia 2019 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 006	-	12 006
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 549	-	19 549
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	13 250	-	13 250
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	7 235	7 235
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>44 805</b>	<b>7 235</b>	<b>52 040</b>

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



## Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

### Stan na 31 marca 2020 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	7 235	-	-	7 235
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wypłacone świadczenia (-)	-190	-	-	-190
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	428	-	-	428
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>7 473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 473</b>

### Stan na 31 grudnia 2019 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 476	-	-	6 476
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	404	-	-	404
Koszty odsetek	504	-	-	504
Ponowna wycena zobowiązania	683	-	-	683
Wypłacone świadczenia (-)	-771	-	-	-771
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-61	-	-	-61
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>7 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 235</b>

## S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 730</b>	<b>22 644</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6 303	15 108
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-1 117
Wykorzystanie rezerw (-)	-1 194	-26 220
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	390	315
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 229</b>	<b>10 730</b>

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 31 marca 2020 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 7 419 tys. zł.

## S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 31 marca 2020 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dofinansowania realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w zakresie innowacyjnych środków transportu” (na dzień 31 marca 2020 roku pozostało do rozliczenia 6 128 tys. zł).

## S17: Segmenty operacyjne

W okresie trzech miesięcy 2020 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

### Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	437 130	16 638	15 642	365	2 683	<b>472 458</b>
Przychody ogółem, w tym:	437 130	16 638	15 642	365	2 683	<b>472 458</b>
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	437 130	16 638	15 642	365	2 683	<b>472 458</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu*</b>	<b>4 442</b>	<b>-1 475</b>	<b>636</b>	<b>-25</b>	<b>196</b>	<b>3 774</b>

\*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 31 marca 2019 roku

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

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 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	472 458	639 886
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>472 458</b>	<b>639 886</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	3 539	26 082
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	956	5 502
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-1 525	-2 247
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 970</b>	<b>29 338</b>
Przychody finansowe	3 005	2 026
Koszty finansowe (-)	-13 891	-2 627
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 916</b>	<b>28 737</b>

## S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 425 tys. zł (w tym oszacowane i otrzymane odszkodowanie w wysokości 237 tys. zł w związku z pożarem z listopada 2018 roku) oraz otrzymane dotacje w wysokości 209 tys. zł.

Najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 706 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 525 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:

	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Koszty odsetek	444
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	923
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	14
<b>Koszty leasingu razem</b>	<b>1 381</b>

## S20: Przychody i koszty finansowe

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych w kwocie 113 tys. zł oraz inne przychody finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 861 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniosła 2 688 tys. zł, inne koszty finansowe z tytułu sprzedaży

wierzytelności w wysokości 2 884 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz różnice kursowe w wysokości 6 583 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 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 367	19 451
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	-0,11	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	-0,11	0,32
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	-6 367	19 451
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	-0,11	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	-0,11	0,32

# 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	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>587 304</b>	<b>581 885</b>	<b>564 682</b>
I. Wartości niematerialne i prawne		27 872	27 473	26 797
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		11 858	10 767	10 163
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		15 699	16 391	16 348
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		315	315	286
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	274 250	271 900	244 879
1. Środki trwałe		203 703	199 010	172 184
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		21 102	21 102	13 670
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		91 052	90 644	87 389
c) urządzenia techniczne i maszyny		73 916	67 781	56 258
d) środki transportu		11 952	12 809	8 852
e) inne środki trwałe		5 681	6 674	6 015
2. Środki trwałe w budowie		47 178	52 500	38 204
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		23 369	20 390	34 491
III. Należności długoterminowe		41	41	43
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		41	41	43
IV. Inwestycje długoterminowe		277 104	276 904	280 360
1. Nieruchomości	J2	7 990	8 433	8 433
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		269 114	268 471	271 927
a) w jednostkach powiązanych		269 114	268 471	271 927
- udziały lub akcje		241 642	241 642	241 476
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		27 472	26 829	30 451
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 037	5 567	12 603
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	8 037	5 567	12 603
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>511 375</b>	<b>410 700</b>	<b>497 829</b>
I. Zapasy	J3	213 370	159 576	245 915
1. Materiały		81 890	61 737	84 418
2. Półprodukty i produkty w toku		36 807	23 983	56 449
3. Produkty gotowe		84 816	68 261	99 979
4. Towary		8 680	4 331	3 685
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 177	1 264	1 384
II. Należności krótkoterminowe	J4	255 438	224 783	229 538
1. Należności od jednostek powiązanych		160 738	152 663	124 649
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		160 738	152 663	124 649
- do 12 miesięcy		160 738	152 663	124 649
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		94 700	72 120	104 889
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		54 716	44 999	81 927
- do 12 miesięcy		53 707	41 760	80 741
- powyżej 12 miesięcy		1 009	3 239	1 186
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		29 811	16 614	17 086
c) inne		10 173	10 507	5 876
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		38 084	24 097	18 506
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		38 084	24 097	18 506
a) w jednostkach powiązanych		18 447	16 865	13 728
- udzielone pożyczki		18 447	16 865	13 728
b) w pozostałych jednostkach		1 321	1 673	2 380
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 227	1 223	2 030
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		94	450	350
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		18 316	5 559	2 398
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		18 315	5 559	2 395
- inne środki pieniężne		1	-	3
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 483	2 244	3 870
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 098 679</b>	<b>992 585</b>	<b>1 062 511</b>

## Pasywa

	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>329 089</b>	<b>340 215</b>	<b>336 613</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		297 180	297 180	237 503
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-12 085	178	-1 365
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-12 085	178	-1 365
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		30 782	-	79 601
VI. Zysk (strata) netto		1 137	30 782	8 799
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>769 590</b>	<b>652 370</b>	<b>725 898</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	12 174	8 982	16 413
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 020	1 476	3 493
- długoterminowa	J5	935	935	803
- krótkoterminowa	J5	2 085	541	2 690
3. Pozostałe rezerwy		9 154	7 506	12 920
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	9 154	7 506	12 920
II. Zobowiązania długoterminowe		271 128	249 722	240 055
1. Wobec jednostek powiązanych		22 565	4 622	5 422
a) inne zobowiązania finansowe		4 356	4 622	5 422
b) z tytułu pożyczek		18 209	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		248 563	245 100	234 633
a) kredyty i pożyczki		244 090	239 836	226 493
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		4 473	5 264	8 140
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		474 119	381 516	460 576
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		16 330	24 889	23 622
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		15 333	15 305	13 909
- do 12 miesięcy		15 333	15 305	13 909
b) inne		-	-	45
c) inne zobowiązania finansowe		997	1 067	1 067
d) z tytułu pożyczek		-	8 517	8 601
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		456 733	356 041	435 951
a) kredyty i pożyczki		138 455	126 644	95 212
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		7 944	4 939	4 305
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		277 555	199 618	304 242



- do 12 miesięcy	277 555	199 618	304 242
e) zaliczki otrzymane na dostawy	8 472	5 827	5 297
f) zobowiązania wekslowe	5 684	4 428	7 133
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 454	6 885	11 937
h) z tytułu wynagrodzeń	6 157	6 237	6 958
i) inne	1 012	1 463	867
4. Fundusze specjalne	1 056	586	1 003
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 169	12 150	8 854
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 169	12 150	8 854
- długoterminowe	6 127	6 249	6 956
- krótkoterminowe	6 042	5 901	1 898
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 098 679</b>	<b>992 585</b>	<b>1 062 511</b>

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Wartość księgowa	329 089	340 215	336 613
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,45	5,64	5,58
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,45	5,64	5,58

# Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>216 066</b>	<b>283 439</b>
- od jednostek powiązanych	88 686	75 635
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	209 403	276 165
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 663	7 274
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>190 776</b>	<b>247 983</b>
- jednostkom powiązanym	78 635	68 562
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	186 648	244 504
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 128	3 479
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>25 290</b>	<b>35 456</b>
D. Koszty sprzedaży	14 523	15 797
E. Koszty ogólnego zarządu	9 000	10 031
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>1 767</b>	<b>9 628</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	638	4 751
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	21	-
II. Dotacje	209	212
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	408	4 539
H. Pozostałe koszty operacyjne	373	1 202
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	112
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	373	1 090
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>2 032</b>	<b>13 177</b>
J. Przychody finansowe	6 362	549
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	395	374
- od jednostek powiązanych	355	362
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	1
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	174
V. Inne	5 967	-
K. Koszty finansowe	6 850	2 376
I. Odsetki, w tym:	2 404	2 278
- dla jednostek powiązanych	21	113
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	177	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 386	-
IV. Inne	2 883	98
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>1 544</b>	<b>11 350</b>
M. Podatek dochodowy	407	2 551
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>1 137</b>	<b>8 799</b>

	<b>01.01.2020- 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>
Zysk (strata) netto zannualizowany	23 120	75 813
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,38	1,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zannualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,38	1,26

## Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
I. Zysk (strata) netto	1 137	8 799
II. Korekty razem	11 696	-6 548
1. Amortyzacja	6 857	5 874
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 535	12
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 028	1 849
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 541	-64
5. Zmiana stanu rezerw	3 192	4 272
6. Zmiana stanu zapasów	-53 794	-25 953
7. Zmiana stanu należności	-30 096	-19 889
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	85 213	27 133
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 813	177
10. Inne korekty	103	41
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>12 833</b>	<b>2 251</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
I. Wpływy	1 482	669
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	931	102
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	72	64
a. w jednostkach powiązanych	55	54
- odsetki	55	54
b. w pozostałych jednostkach	17	10
- odsetki	17	10
4. Inne wpływy inwestycyjne	479	503
II. Wydatki	-10 059	-19 529
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 891	-8 003
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe:	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-1 168	-11 526
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-8 577</b>	<b>-18 860</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
I. Wpływy	15 082	12 737
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	14 852	12 737
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	230	-
II. Wydatki	-6 369	-2 758
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 065	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 032	-1 064
8. Odsetki	-2 272	-1 694
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>8 713</b>	<b>9 979</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>12 969</b>	<b>-6 630</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>12 757</b>	<b>-6 647</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-212	-17
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 559</b>	<b>9 068</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>18 528</b>	<b>2 438</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	327	245

## Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>340 215</b>	<b>327 677</b>	<b>327 677</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	340 215	327 677	327 677
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
a. zwiększenie :	-	-	-
b. zmniejszenie	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	297 180	237 503	237 503
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	59 677	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	59 677	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	59 677	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	297 180	297 180	237 503
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	178	-1 502	-1 502
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-12 263	1 680	137
a. zwiększenie z tytułu:	-	1 680	137
- instrumentów zabezpieczających	-	1 680	137
b. zmniejszenie z tytułu	12 263	-	-
- instrumentów zabezpieczających	12 263	-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-12 085	178	-1 365
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	30 782	79 601	79 601
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30 782	79 601	79 601
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	30 782	79 601	79 601
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	79 601	-
- wypłata dywidendy	-	19 924	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	59 677	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30 782	-	79 601
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-

a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	30 782	-	79 601
6. Wynik netto	1 137	30 782	8 799
a. zysk netto	1 137	30 782	8 799
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>329 089</b>	<b>340 215</b>	<b>336 613</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-

# 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 pierwszego kwartału 2020 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanym 30 kwietnia 2020 roku.

W pierwszym kwartale 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

## J1: Rzeczowe aktywa trwałe

### Stan rzeczowych aktywów trwałych

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1. Środki trwałe, w tym:	203 703	199 010	172 184
a) grunty	21 102	21 102	13 670
b) budynki i budowle	91 052	90 644	87 389
c) maszyny i urządzenia	73 916	67 781	56 258
d) środki transportu	11 952	12 809	8 852
e) inne środki trwałe	5 681	6 674	6 015
2. Środki trwałe w budowie	47 178	52 500	38 204
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	23 369	20 390	34 491
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem:</b>	<b>274 250</b>	<b>271 900</b>	<b>244 879</b>

### Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 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 01.01.2020	21 102	90 644	67 781	12 809	6 674	52 500	251 510
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 314	9 543	94	9	8 223	19 183
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-91	-	-1 172	-1 263
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-658	-12 373	-13 031
Amortyzacja (-)	-	-906	-3 408	-860	-344	-	-5 518
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2020</b>	<b>21 102</b>	<b>91 052</b>	<b>73 916</b>	<b>11 952</b>	<b>5 681</b>	<b>47 178</b>	<b>250 881</b>



**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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)	7 522	5 811	21 821	6 873	1 339	68 662	112 028
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-19	-79	-2	-	-290
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-43 346	-43 346
Amortyzacja (-)	-	-3 345	-12 322	-2 372	-1 509	-	-19 548
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019</b>	<b>21 102</b>	<b>90 644</b>	<b>67 781</b>	<b>12 809</b>	<b>6 674</b>	<b>52 500</b>	<b>251 510</b>

**Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku**

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

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	3 000	3 000	3 000
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>

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

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Linia Log Tech	1 988	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Budowa dwóch budynków produkcyjnych z częściami biurowo socjalnymi	6 947	9 832	-
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	6 000	6 000	3 100
System produkcji paneli chłodniczych	4 022	3 762	6 967
Prasa membranowa	2 471	2 311	2 335
Prasa krawędziowa	11 833	11 069	11 265
Wykrawarka laserowa	-	-	126
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>35 094</b>	<b>37 147</b>	<b>27 966</b>

## J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Wartość na początek okresu	8 433	8 433	8 433
Reklasyfikacja	-443	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	<b>7 990</b>	<b>8 433</b>	<b>8 433</b>

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 882 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, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W 2020 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej. W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka przyjęła do ewidencji środków trwałych budynki na cele magazynowania o wartości 443 tys. zł.

### J3: Zapasy

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	752	452	452
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	599	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-299	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>752</b>	<b>752</b>	<b>452</b>

### J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

#### Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	3 615	750	750
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	2 865	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 615</b>	<b>3 615</b>	<b>750</b>

### J5: Zmiana stanu rezerw

#### Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	541	1 653	1 653
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 543	-	1 037
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-1 112	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 084</b>	<b>541</b>	<b>2 690</b>

#### Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	7 506	9 685	9 685
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 648	4 223	3 349
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-6 402	-114
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 154</b>	<b>7 506</b>	<b>12 920</b>

## Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	935	803	803
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	132	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>935</b>	<b>935</b>	<b>803</b>

## J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>10 005</b>	<b>19 054</b>	<b>19 054</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	10 047	18 702	18 702
- odpis z tytułu wyceny opcji	168	-	-
- rezerwy	1 630	2 307	2 307
- odsetki	88	8	8
- odpis aktualizujący należności	688	144	144
- nie wypłacone wynagrodzenia	80	87	87
- nie zapłacone składki ZUS	575	685	685
- odpis aktualizujący zapasy	142	85	85
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	570
- strata podatkowa	2 935	4 599	4 599
- korekty sprzedaży	-	52	52
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 739	10 140	10 140
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	23	23
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-41	352	352
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>5 294</b>	<b>3 461</b>	<b>2 019</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 418	3 461	1 699
- odpis z tytułu wyceny opcji	207	168	-
- rezerwy	606	1 154	834
- odsetki	35	88	112
- odpis aktualizujący należności	41	544	-
- nie wypłacone wynagrodzenia	29	80	51
- nie zapłacone składki ZUS	932	575	699
- odpis aktualizujący zapasy	-	114	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	568	-	-
- strata podatkowa	-	738	-

- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 876	-	320
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 082</b>	<b>12 510</b>	<b>6 064</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 082	12 116	5 712
- rezerwy	-	1 831	22
- odsetki	88	8	8
- nie wypłacone wynagrodzenia	80	87	87
- nie zapłacone składki ZUS	575	685	685
- odpis aktualizujący zapasy	-	57	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	-
- strata podatkowa	289	2 402	1 236
- korekty sprzedaży	-	52	52
- aktywo od premii inwestycyjnej	2 050	6 401	3 599
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	23	23
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	394	352
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>12 217</b>	<b>10 005</b>	<b>15 009</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	9 383	10 047	14 689
- odpis z tytułu wyceny opcji	375	168	-
- rezerwy	2 236	1 630	3 119
- odsetki	35	88	112
- odpis aktualizujący należności	729	688	144
- nie wypłacone wynagrodzenia	29	80	51
- nie zapłacone składki ZUS	932	575	699
- odpis aktualizujący zapasy	142	142	85
- odpis aktualizujący środki trwałe	568	-	570
- strata podatkowa	2 646	2 935	3 363
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	1 689	3 739	6 541
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	3
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 835	-42	320

### Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2019
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 438</b>	<b>3 868</b>	<b>3 868</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	4 438	3 868	3 868
- z tytułu leasingu	2	63	63
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	45	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	754	779	779
- odpis aktualizujący środki trwałe	118	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	85	-	-
- nieotrzymane odsetki	485	261	261
- nieotrzymane odszkodowania	1 935	1 825	1 825
- koszty transakcyjne	752	752	752
- otrzymane bonusy	262	188	188
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 792</b>	<b>3 484</b>	<b>1 406</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 792	3 484	1 406
- z tytułu leasingu	9	2	31
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	53	45	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	757	754	833
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	118	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	4	85	-
- nieotrzymane odsetki	69	283	72
- nieotrzymane odszkodowania	1 900	1 935	470
- otrzymane bonusy	-	262	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 215</b>	<b>2 914</b>	<b>2 868</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 215	2 914	2 868
- z tytułu leasingu	2	63	63
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	45	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	754	779	779
- odpis aktualizujący środki trwałe	118	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	85	-	-
- nieotrzymane odsetki	14	59	13
- nieotrzymane odszkodowania	1 935	1 825	1 825
- otrzymane bonusy	262	188	188
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>4 015</b>	<b>4 438</b>	<b>2 405</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	4 015	4 438	2 405
- z tytułu leasingu	9	2	31

- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	53	45	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	757	754	833
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	118	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	4	85	-
- nieotrzymane odsetki	540	485	320
- nieotrzymane odszkodowania	1 900	1 935	470
- koszty transakcyjne	752	752	752
- otrzymane bonusy	-	262	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym pozycje aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zaprezentowano per saldo w pozycji: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8 037 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie 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. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie 62 400 tys. zł.

## Zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	894	1 065	1 075
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	66 348	65 528	49 259
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>67 242</b>	<b>66 593</b>	<b>50 334</b>

## Zmiany prezentacyjne

W okresie porównawczym dla 31 marca 2019 roku Spółka dokonała następujących zmian prezentacyjnych:

	31.03.2019 (opublikowany)	Zmiana prezentacyjna	31.03.2019
3. Należności od pozostałych jednostek	104 889		104 889
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	81 927		81 927
- do 12 miesięcy	81 927	-1 186	80 741
- powyżej 12 miesięcy	-	1 186	1 186



# Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 1 stycznia 2020 roku – 31 marca 2020 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 28 maja 2020 roku.

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

Mariusz Golec  
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała  
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski  
Wiceprezes Zarządu

Wieluń, dnia 28 maja 2020 roku