

WIELTON GROUP

RAPORT KWARTALNY 1Q2021

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU



2021Q1

633,0

mln zł przychodów

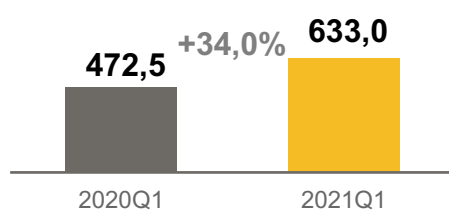
6,9%

marża EBITDA

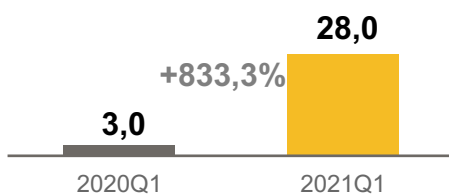
19,2

mln zł zysku netto

Przychody ze sprzedaży



EBIT



NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

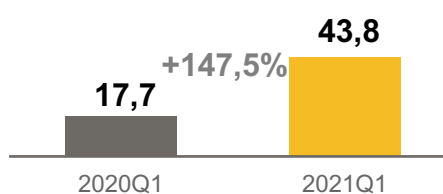
Wzrost po pandemii

Wzrost wolumenu sprzedaży o ponad 1/4 i przychodów o ponad 1/3 dzięki odbudowie popytu na pojazdy użytkowe

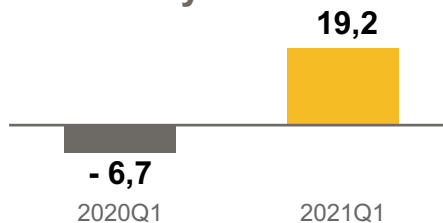
Rozwój

Przygotowanie do otwarcia pierwszego centrum serwisowego CEE i rozwój programu obsługi posprzedażowej ABERG

EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

Oddając w Państwa ręce skonsolidowany raport za pierwszy kwartał 2021 roku, chciałbym nawiązać do raportu opublikowanego dokładnie rok temu. Najważniejszym wówczas wydarzeniem była szybko rozprzestrzeniająca się pandemia COVID-19 oraz jej negatywny wpływ na całą branżę transportową, w tym Grupę Wielton. Dzisiaj jesteśmy w zupełnie innej rzeczywistości, obserwując powolny powrót do normalności po ustępującej trzeciej fali pandemii, która objęła swoim wpływem cały pierwszy kwartał br. Z perspektywy czasu słuszne okazały się nasze przewidywania odnośnie pozytywnych tendencji rynkowych w pierwszych miesiącach 2021 roku, o których wspominaliśmy podczas konferencji inwestorskiej w lutym. Co prawda odnotowane wzrosty na poszczególnych rynkach są na zróżnicowanym poziomie, ale utrzymujący się trend wyraźnie wskazuje na odbudowę branży transportowej i wzrost zapotrzebowania na nasze produkty. Do głównych przyczyn tego pozytywnego zjawiska należy zaliczyć efekt odłożonego popytu po okresie pandemii. Ponadto, transport samochodowy, będący jednym z podstawowych środków lądowego przewozu towarów, nieustannie rośnie w siłę po okresie kryzysowym, stale rozwijając i unowocześniając swój tabor. Przyczynia się do tego m.in. szeroka gama oferowanych przez Grupę Wielton produktów, czego najlepszym dowodem są odnotowane wzrosty poziomu sprzedaży na większości rynków jej działalności. Wyróżniającymi się rynkami w pierwszym kwartale br. był rynek francuski, polski, a także CEE i włoski, na których odnotowaliśmy najwyższy wzrost wolumenów sprzedaży w całej Grupie o odpowiednio 31,5%; 38,1%; 98,1% i 59,7%. Patrząc z punktu widzenia całej Grupy wolumeny sprzedaży zostały nie tylko odbudowane po okresie pandemii, ale w większości powróciły do poziomów zbliżonych do uzyskanych w 2019 roku. Jest to naprawdę dobry wynik.

Odbudowa rynków oraz wzrost wolumenów sprzedaży miały bezpośredni pozytywny wpływ na wypracowane przez nas, w pierwszym kwartale br., wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły o 34,0% do 633,0 mln zł, zysk EBITDA o 147,5% do 43,8 mln zł, a zysk netto do 19,2 mln zł ze straty 6,7 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku. Znacząco również poprawiliśmy rentowność zwiększając ją do 6,9% na poziomie EBITDA (z 3,7% w Q1 2020) oraz do 3,0% na poziomie zysku netto (z ujemnej w Q1 2020). Na poziomie bilansu obniżyliśmy zobowiązania długoterminowe oraz zwiększyliśmy poziom kapitału własnego do wielkości 450,2 mln zł. Prowadzone w ubiegłym roku działania związane z poprawą struktury kapitału obrotowego miały również dodatkowe pozytywne przełożenie na wyniki osiągnięte na koniec pierwszego kwartału br. Zasoby gotówkowe Grupy

zwiększyły się do poziomu 133,1 mln zł, a wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do wartości 1,14. Oprócz uzyskania dobrych wyników istotnie zmniejszyliśmy poziom naszego zadłużenia netto, co przełożyło się na spadek wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 2,7. Takie wyniki wspierają dobre relacje z podmiotami finansującymi działalność Grupy i niwelują właściwie do zera, ryzyko dotyczące ewentualnej konieczności dokapitalizowania spółki w przypadku przekroczenia na dzień 30 czerwca 2021 wskaźnika do kowenantu dług netto/EBITDA powyżej 4,5. Wyniki te stanowią bardzo dobry punkt wyjściowy do dalszego rozwoju biznesu.

W ocenie Zarządu Grupa Wielton jest dobrze przygotowana do wzrostów sprzedaży w kolejnych miesiącach 2021 roku, odpowiadając na rosnący popyt na przyczepy i naczepy obserwowany w całej Europie. Jednocześnie zdajemy sobie sprawę z tego, że odbudowa rynku będzie w średnio i długookresowym terminie, odbywała się w stabilny i zrównoważony sposób. Z tego powodu kluczowe z naszego punktu widzenia jest wzmocnienie mocy i potencjału produkcyjnego naszych zakładów oraz dzięki temu zapewnienie klientom dostępu do szerokiego i nowoczesnego portfolio produktów oraz usług Grupy. Kontynuujemy także prace nad nowymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi dedykowanymi i dostosowanymi do potrzeb oraz wymagań poszczególnych rynków działalności Grupy. Ponadto, systematycznie wdrażamy kolejne etapy strategii obsługi posprzedażowej i rozwijamy markę ABERG, realizując plan uruchomienia struktur zarządzających serwisem z siedzibami w Polsce, Niemczech i Rosji. W dalszym ciągu pracujemy nad zwiększeniem efektywności produkcji w poszczególnych zakładach, co jest utrudnione ze względu na wciąż obowiązujące ograniczenia pandemiczne w niektórych krajach. Jednak mamy nadzieję, że w najbliższej przyszłości sytuacja ta ulegnie normalizacji i osiągniemy zakładane cele efektywnościowe.

Za nami bardzo dobry okres. Pracujemy nad tym, aby kolejne były równie udane dla Grupy Wielton. Zapraszam do lektury raportu.

Z poważaniem

Paweł Szataniak

Prezes Zarządu

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	71
SPIS TREŚCI	5	RYZYO KREDYTOWE	71
WYBRANE DANE FINANSOWE	6	DYWIDENDY	73
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6	WARTOŚĆ FIRMY	73
WIELTON S.A.	7	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY		WIELTON S.A.	93
KAPITAŁOWEJ WIELTON	8	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	94
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	9	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	98
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	18	RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	99
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY	21	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	101
SYTUACJA FINANSOWA	24	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	103
PRZEPIŃY WY PIENIĘŻNE	26	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	113
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	27		
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	29		
INFORMACJE O EMITENCIE	30		
AKCJE I AKCJONARIAT	33		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	36		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	37		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	42		
PORĘCZENIA I GWARANCJE	42		
SPRAWY SPORNE	44		
ZATRUDNIENIE	44		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	44		
INNE INFORMACJE	45		
WIELTON S.A. NA GPW	45		
POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU	47		
NOWE PRODUKTY	48		
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	48		
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	49		
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	49		
PRZEDŁUŻENIE NA 2021 ROK TERMINU REALIZACJI <i>STRATEGII WZROSTU GRUPY WIELTON NA LATA 2017-2020</i>	55		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	57		
INNE INFORMACJE	57		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	58		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	61		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	63		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	65		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	67		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	68		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	69		
KOREKTA BŁĘDU	70		
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	70		
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	70		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	70		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	633 018	472 458	138 452	107 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 027	2 970	6 130	676
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 957	-7 916	5 677	-1 801
Zysk (strata) netto	19 172	-6 728	4 193	-1 530
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 752	-6 367	4 101	-1 448
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,31	-0,11	0,07	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,31	-0,11	0,07	-0,03
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,5721	4,3963
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 602	18 311	15 661	4 165
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 455	-10 013	-5 567	-2 278
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 015	1 296	-878	295
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 132	9 594	9 215	2 182
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,5721	4,3963

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 638 114	1 479 268	351 504	320 549
Zobowiązania długoterminowe	373 712	366 413	80 190	79 400
Zobowiązania krótkoterminowe	814 212	685 173	174 712	148 473
Kapitał własny	450 190	427 682	96 601	92 676
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	424 533	403 749	91 096	87 490
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,6603	4,6148

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 023	216 044	71 963	49 142
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 577	2 109	3 626	480
Zysk (strata) brutto	15 839	1 506	3 464	343
Zysk (strata) netto	12 303	1 081	2 691	246
Liczba akcji w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,20	0,02	0,04	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,02	0,04	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 450	12 843	8 628	2 921
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 897	-8 578	-4 133	-1 951
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 240	8 713	-271	1 982
Przepływy pieniężne netto, razem	19 313	12 978	4 224	2 952

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa razem	1 108 421	1 031 680	237 843	223 559
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	748 411	680 567	160 593	147 475
Zobowiązania długoterminowe	237 155	244 340	50 888	52 947
Zobowiązania krótkoterminowe	484 750	415 613	104 017	90 061
Kapitał własny	360 010	351 113	77 250	76 084
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 591	2 617
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,96	5,82	1,28	1,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,96	5,82	1,28	1,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,5721 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego kwartału 2021 roku,
 - 4,3963 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego kwartału 2020 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,6603 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 marca 2021 roku,
 - 4,6148 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2020 roku.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

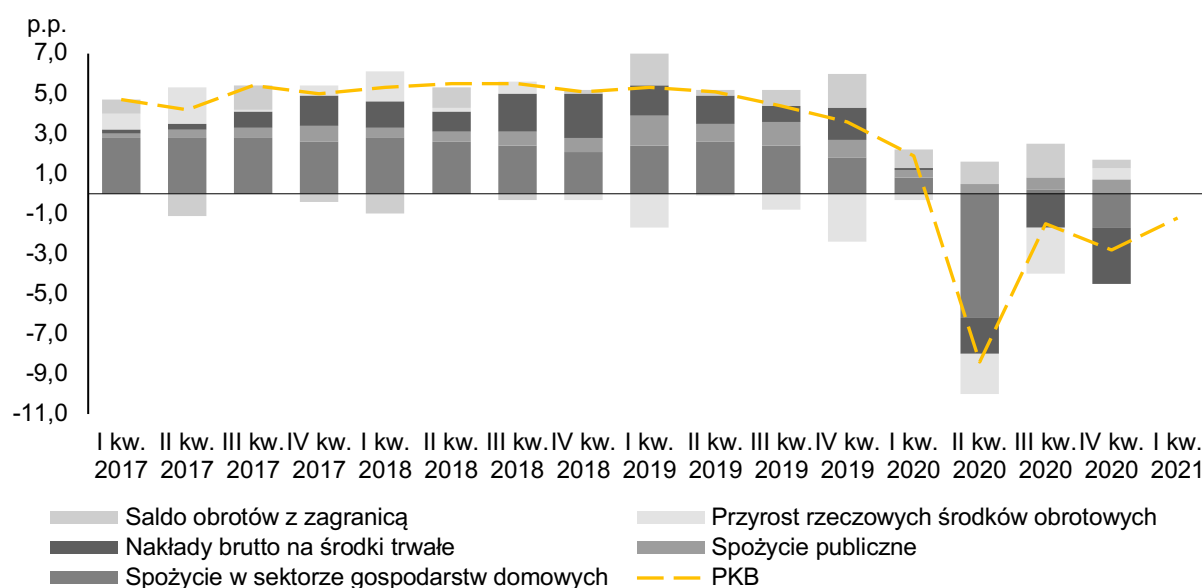
Sytuacja gospodarcza

Polska

W pierwszym kwartale 2021 roku polska gospodarka zmagająca się z trzecią falą pandemii COVID-19. Pod koniec 2020 roku rząd ogłosił kolejne pakiety działań antykrzysowych. Pomocą objęto sektory najmocniej dotknięte przez obostrzenia, w szczególności branżę gastronomiczną, fitness, targową, turystyczną i kulturalno-rozrywkową. W ramach Tarczy 6.0 oraz Tarczy 7.0 podmioty gospodarcze mogły ubiegać się o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników, zwolnienie ze składek ZUS. Mikro, małe i średnie firmy mogły także składać wnioski o wypłatę subwencji w ramach Tarczy Finansowej PFR 2.0, a najbardziej poszkodowane przez restrykcje przedsiębiorstwa aplikować o pełne umorzenie wsparcia udzielonego w 2020 roku. Przedłużono także terminy ubiegania się o pożyczki w ramach Tarczy PFR dla dużych firm.

Według szybkiego szacunku GUS, w pierwszym kwartale 2021 roku PKB wyrównany sezonowo był o 1,7% niższy niż w analogicznym kwartale 2020 roku. Natomiast niewyrównany zmniejszył się o 1,2% w ujęciu rocznym.

Czynniki kreacji Produktu Krajowego Brutto w Polsce

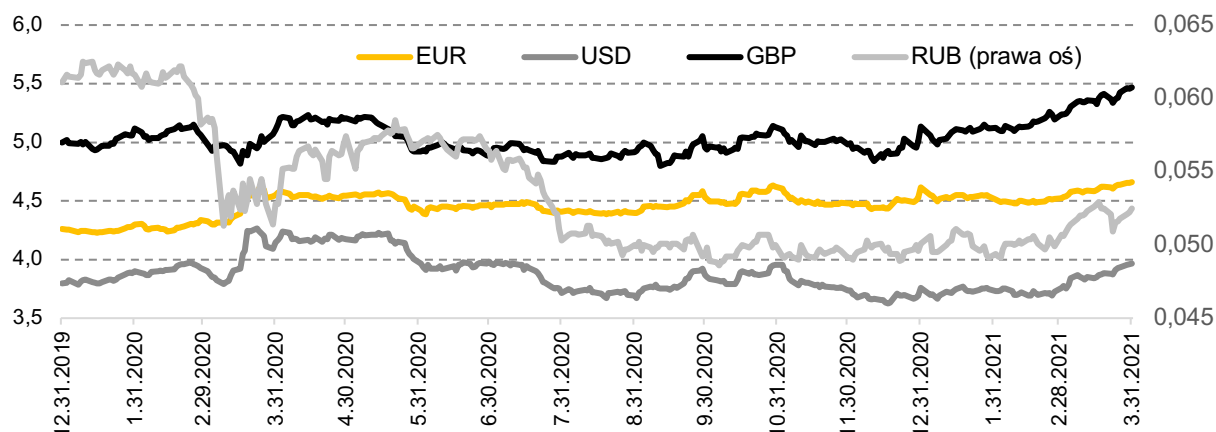


Źródło: GUS

W pierwszym kwartale 2021 roku poziom inflacji w Polsce był najwyższy w Unii Europejskiej. W marcu 2021 roku ceny były o 3,2% wyższe niż rok wcześniej. Najbardziej wzrosły ceny użytkowania mieszkania lub domu i nośniki energii (o 6,0%), łącznie (o 7,4%), edukacji (o 5,5%) oraz transportu (o 5,4%). Potaniała jedynie odzież i obuwie (o 1,4%).

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała dotychczasową łagodną politykę pieniężną. Stopa referencyjna wynosiła 0,10%. Jednocześnie Prezes NBP Adam Glapiński nie wykluczał w swych wypowiedziach możliwości wprowadzenia ujemnych stóp procentowych, podobnie jak ma to miejsce w strefie euro.

Notowania złotego



W dniu 31 marca 2021 roku złoty był o 5,6% słabszy w relacji do dolara amerykańskiego i o 1,0% w stosunku do euro niż na koniec 2020 roku. Pogorszyły się także notowania polskiej waluty wobec funta brytyjskiego o 6,5%. Po drastycznej przecenie rosyjskiego rubla w 2020 roku, waluta ta odrobiła część strat wobec złotego i na koniec pierwszego kwartału 2021 roku trzeba było za nią zapłacić w polskiej walucie o 4,8% więcej niż w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Zdaniem analityków, w pierwszym kwartale 2021 roku deprecjacja złotego wynikała głównie z sytuacji pandemicznej w Polsce. Do innych nieprzychylnych dla polskiej waluty czynników zaliczono generalnie negatywne nastawienie wobec walut rynków wschodzących, poprawę notowań dolara amerykańskiego oraz wzrost rentowności obligacji w krajach rozwiniętych.

Europa

W ramach działań mających na celu przeciwdziałanie skutkom pandemii Komisja Europejska oferowała krajom członkowskim środki w ramach pakietu, który został przyjęty w kwietniu 2020 roku, takie jak:

- Nowy instrument – SURE (od ang. – pewny, ale też skrót od *Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency*), oferujący pożyczki w wysokości do 100 miliardów euro krajom, które ich potrzebują. Jego celem jest zapewnienie pracownikom dochodu, a przedsiębiorstwom utrzymanie pracowników mimo przestoju. SURE jest przeznaczony na dopłaty z budżetu dla firm do pensji pracowników, których wymiar pracy byłby zmniejszony lub którzy byliby w przeciwnym wypadku zwolnieni. KE zatwierdziła już wnioski na łączną kwotę 90,6 mld euro wsparcia dla 19 państw członkowskich, w tym dla Polski na 11,2 mld euro (wyplacono 6,2 mld euro). Pozostałe kraje mogą jeszcze składać wnioski na wsparcie z tego programu.
- 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.

Aby pomóc naprawić gospodarcze i społeczne szkody spowodowane pandemią koronawirusa, przyspieszyć odbudowę Europy oraz chronić i tworzyć miejsca pracy, w dniu 16 grudnia 2020 roku parlament europejski zatwierdził *The Recovery and Resilience Facility* (stanowiący kluczowy element NextGenerationEU) o wartości 672,5 mld euro, w tym 312,5 mld euro w dotacjach i 360 mld euro w formie kredytów. Instrument ten wszedł w życie w dniu 19 lutego 2021 roku. Zgodnie z ustaleniami, kraje członkowskie powinny co do zasady przedstawić do dnia 30 kwietnia 2021 roku krajowe plany odbudowy, zawierające jasne cele oraz etapy ich realizacji. Komisja Europejska ma następnie dwa miesiące na analizę tych planów. Przy czym każdy krajowy plan powinien przeznaczyć 37% jego środków na inwestycje i reformy związane z klimatem oraz 20% środków na transformację cyfrową.

W dniu 16 grudnia 2020 roku Parlament Europejski przyjął także wieloletnie ramy finansowe na lata 2021–2027 o wartości 1,074 bln euro.

W pierwszym kwartale 2021 roku obowiązywała nadal w UE klauzula zawarta w traktatach europejskich, która eliminuje obowiązek zbliżania się do celów budżetowych w przypadku poważnej recesji w Europie.

Klauzula ta pozwala rządowi 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. Obowiązywały także 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 danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2021 roku PKB w Unii Europejskiej był o 1,7% niższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku¹. Wystąpiły jednocześnie różnice w sile wpływu trzeciej fali pandemii COVID-19 na dynamikę PKB w poszczególnych krajach, jak ich odbudowę po głębokim załamaniu w drugim kwartale 2020 roku. Wynikało to głównie z odmiennych struktur gospodarczych, w tym udziału turystyki i usług (które wymagają kontaktu interpersonalnego) w kreacji PKB.

W pierwszym kwartale 2021 roku, sytuacja gospodarcza w poszczególnych krajach Europy, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawiała się następująco:

- Niemcy. W pierwszym kwartale 2021 roku obowiązywały ostre restrykcje związane z trzecią falą pandemii COVID-19. Federalna Agencja Pracy zapewniała nadal przedsiębiorcom ulgi w zakresie składek na ubezpieczenie społeczne, które płacili z tytułu pracy w niepełnym wymiarze czasu pracy (wsparcie to będzie dostępne z ograniczeniami do końca 2021 roku). Z początkiem 2021 roku zniesiono także opłatę solidarnościową od osób o niskich i średnich dochodach. Przywrócono jednakże obowiązującą przed pandemią stawkę podatku VAT. Zdaniem przedstawicieli rządu, ulga w podatku VAT nie przyczyniła się do stymulacji popytu (środki z obniżonego podatku VAT powiększały natomiast poziom oszczędności). W pierwszym kwartale 2021 roku producenci zorientowani na eksport skorzystali z większego popytu z Chin i Stanów Zjednoczonych, podczas gdy sektor usług skoncentrowanych na rynku krajowym cierpiał z powodu trzeciej fali zakażeń COVID-19. Według wstępnych danych w pierwszym kwartale 2021 roku PKB wyrównany sezonowo był o 3,0% niższy niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku.
- Francja. W pierwszym kwartale 2021 roku nadal obowiązywały kluczowe instrumenty wsparcia antykrzysowego, w szczególności program pracy krótkoterminowej, fundusz solidarności i zwolnienia ze składek na ubezpieczenia społeczne. Obowiązywał także ogłoszony w dniu 3 września 2020 roku nowy pakiet fiskalny wspierający odbudowę francuskiej gospodarki (*Plan de Relance*). Plan w wysokości 100 miliardów euro koncentruje się na ekologicznej transformacji gospodarki, zwiększeniu konkurencyjności francuskich firm oraz wspieraniu spójności społecznej i terytorialnej. Skupia się na pobudzaniu podaży, a nie stymulowaniu popytu. Rząd zamierza wzmocnić konkurencyjność firm poprzez obniżenie podatków od produkcji, zapewnienie wsparcia kapitałowego dla małych i średnich przedsiębiorstw w celu ograniczenia liczby bankructw oraz zachęcać przedsiębiorców do przenoszenia produkcji do Francji. Program ma ponadto na celu promowanie transformacji ekologicznej poprzez finansowanie inwestycji w zieloną energię, infrastrukturę i technologię. Wreszcie rząd planuje zwiększyć zatrudnienie, zapewniając dotacje na tworzenie miejsc pracy dla młodych ludzi i rozszerzając program pracy krótkoterminowej, aby umożliwić długoterminową pracę w niepełnym wymiarze godzin. W pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 1,5% wyższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku. Wydatki na konsumpcję gospodarstw domowych obniżyły się o 1,2%, podczas gdy wydatki rządowe wzrosły o 3,5% w ujęciu rocznym. Istotnie wzrosła skala inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 8,9% w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 roku.
- Włochy. W pierwszym kwartale 2021 roku włoska gospodarka działała w warunkach ścisłych obostrzeń związanych z pandemią COVID-19. Obowiązywał nowy Krajowy Plan Transformacji 4.0, o wartości 24 mld euro, który ma na celu stymulowanie inwestycji prywatnych oraz zapewnienie stabilności i pewności przedsiębiorcom. Wprowadza on ulgi podatkowe związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe jak i wartości niematerialne i prawne, w takich sferach jak zielony ład, innowacje oraz szkolenia. Nowe ulgi podatkowe obowiązują od 16 listopada 2020 roku przez najbliższe dwa lata. W pierwszym kwartale 2021 roku inwestycje mieszkaniowe były nadal wspierane przez program Superbonus 110%, który stanowi zachętę do poprawy efektywności energetycznej budynków mieszkalnych i ochrony przed zagrożeniami sejsmicznymi. Ma on zastosowanie dla wydatków poniesionych od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2022 roku. Według pierwszych szacunków w pierwszym kwartale 2021 roku PKB Włoch był o 1,4% niższy w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 roku. Ocenia się, że pozytywny wpływ na wielkość

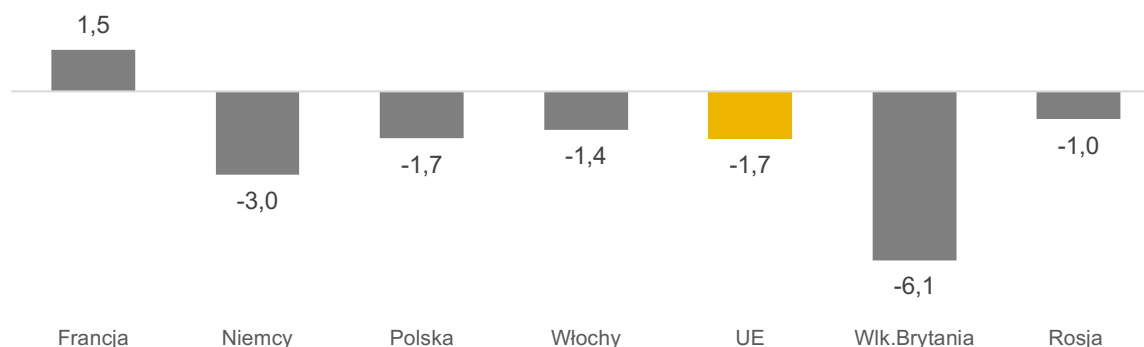
¹ Prezentowane w tej części dynamiki PKB (poza Rosją) są wyrównane sezonowo.

- PKB miały jego krajowe komponenty, podczas gdy eksport netto nadal nie przyczyniał się do poprawy gospodarczej Włoch.
- Wielka Brytania. W pierwszym kwartale 2021 roku firmy mogły nadal korzystać z obowiązujących od marca 2020 roku dopłat do wynagrodzeń urlopowanych z powodu pandemii pracowników (z tzw. furlough). Jednocześnie program z lipca 2020 roku pozwalał firmom uzyskać pomoc w wysokości 1 000 funtów za zachowanego do końca stycznia 2021 roku pracownika, płacenie minimalnego wynagrodzenia za 25 godzin tygodniowo przez sześć miesięcy w przypadku młodych pracowników zagrożonych długotrwałym bezrobociem. Zawierał także zwiększone środki na podnoszenie umiejętności i ułatwianie ponownego wejścia na rynek pracy; tymczasowe obniżki stawki VAT na usługi hotelarskie. Zakomunikowany pod koniec września 2020 roku program obejmował natomiast 6-miesięczny program wsparcia w miejscu pracy, w ramach którego pracodawcy płacili wynagrodzenie pracowników za godziny, które przepracowali, podczas gdy za godziny nieprzepracowane rząd i pracodawca każdy z nich zapłacił jedną trzecią swojego równoważnego wynagrodzenia, do kwoty 697,92 funtów miesięcznie (pracownicy musieli przepracować co najmniej 33% swojego zwykłego czasu pracy) oraz przedłużenie tymczasowej obniżki podatku VAT z 20% do 5% dla sektora turystyki i hotelarstwa do końca marca 2021 roku. Przyjęty w marcu 2021 roku przez rząd budżet na 2021 rok przedłużył niektóre formy pomocy, które miały wygasnąć w marcu lub kwietniu, takie jak: system płatnego urlopowania pracowników (w ramach furlough rząd wypłaca urlopowanym pracownikom 80% pensji do 2 500 funtów), obniżony podatek VAT dla sektora hotelarskiego oraz wyższe zasiłki dla bezrobotnych. W budżecie wprowadzono również 130% ulgi podatkowej od inwestycji przedsiębiorstw, w celu pobudzenia wydatków kapitałowych firm. W pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 6,1% niższy niż w analogicznym kwartale 2020 roku. Produkcja ogółem obniżyła się o 1,5%, podczas gdy sektor usług zanotował 6,1-procentowy spadek w ujęciu rocznym. Słabe wyniki brytyjskiej gospodarki należy przypisać przede wszystkim niskim wydatkom gospodarstw domowych. Pomimo ochrony dochodów gospodarstw domowych przez rząd, lockdown i praca w domu doprowadziły do znacznego spadku wydatków gospodarstw domowych, w szczególności na usługi. Były one o 10,4% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrosła natomiast konsumpcja rządowa (o 4,8%), m.in. na skutek zwiększonych wydatków na ochronę zdrowia (w tym na szczepienia przeciw COVID-19). Niższe niż przed rokiem były nakłady inwestycyjne (o 3,7%), głównie z powodu spadku inwestycji biznesowych (o 18,1%). Zmniejszyły się ponadto obroty handlowe z zagranicą. Na skutek nagromadzenia zapasów w czwartym kwartale 2020 roku przed ostateczną zmianą zasad współpracy pomiędzy UE i Wielką Brytanią, import był o 13,6% niższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku. Po raz pierwszy od 1997 roku import z krajów spoza UE był wyższy niż z UE. Natomiast wolumen eksportu obniżył się o 12,2%. Wraz z postępem w akcji szczepień oraz rozluźnieniem obostrzeń, dane za marzec 2021 roku wskazują na istotne ożywienie w brytyjskiej gospodarce.
 - Rosja. W pierwszym kwartale 2021 roku sytuacja gospodarcza poprawiła się. W wyniku negocjacji z OPEC, Rosja otrzymała zgodę na zwiększenie wydobycia ropy naftowej. Wzrosła ponadto cena ropy na światowych rynkach. W pierwszych miesiącach 2021 roku inflacja wyraźnie przyspieszyła i w marcu 2021 roku ceny były o 5,8% wyższe niż rok wcześniej. W dniu 19 marca 2021 roku Bank Rosji podniósł stopę referencyjną o 0,25 p.p. do 4,5%². Pogorszył się poziom życia społeczeństwa – w pierwszym kwartale 2021 roku realne pieniądze dochody do dyspozycji były o 3,6% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ramach działań anty kryzysowych, w 2021 roku rząd planuje przeznaczyć 200 mld rubli na wsparcie dla obywateli rosyjskich. W pierwszym kwartale 2021 roku produkcja przemysłowa była o 1,3% niższa niż w analogicznym okresie 2020 roku, w tym wydobycie surowców naturalnych o 7,3% niższe. Według wstępnej oceny Rosstat, w pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 1,0% niższy niż w analogicznym kwartale 2020 roku. Obok poprawy globalnej koniunktury dodatkowo inflację może napędzać rządowy plan stymulacji gospodarki. Według banku centralnego ożywienie w Rosji postępuje szybciej od oczekiwań i będzie wspierane przez poprawę globalnej koniunktury. Tymczasem w ostatnich dniach marca 2021 roku w rubla uderzyła groźba wprowadzenia przez USA nowych sankcji. Prezydent Joe Biden zagroził ukaraniem Kremla za ingerencję w amerykańskie wybory.

² W dniu 22 kwietnia 2021 roku Bank Rosji podniósł oficjalną stopę procentową do 5,0%.

Dynamika PKB w I kwartale 2021 roku (w relacji do I kwartału 2020 roku)

[w %]



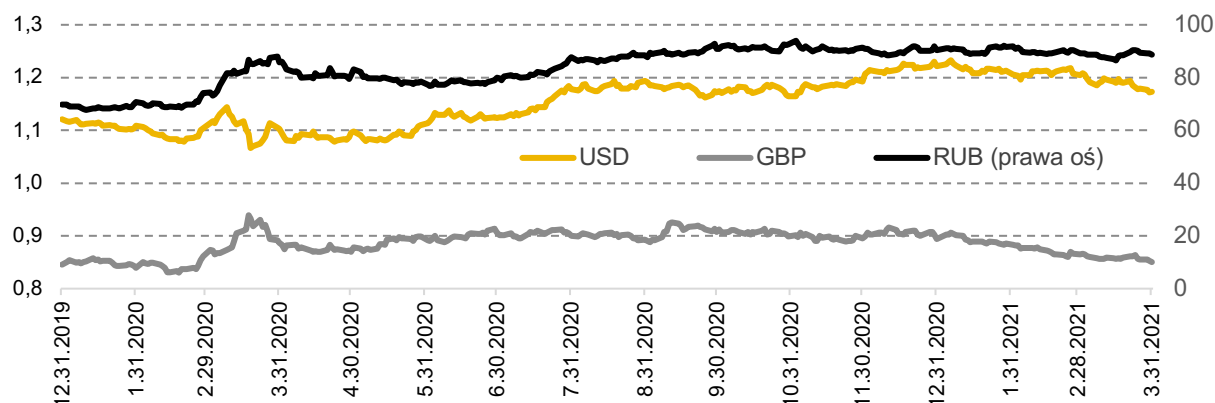
Źródło: Eurostat, GUS, Office for National Statistics oraz Rosstat

W pierwszym kwartale 2021 roku Europejski Bank Centralny (EBC) kontynuował ekspansywną politykę zapoczątkowaną w marcu 2020 roku. 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, w marcu 2020 roku EBC ogłosił nowy program zakupu aktywów (*Pandemic Emergency Purchase Programme* – PEPP), obejmujący wszystkie ich klasy, które już kupował w ramach innych swoich programów (zarówno obligacje rządowe jak i aktywa sektora prywatnego). W wyniku decyzji z grudnia 2020 roku, jego skalę podniesiono do 1 850 mld euro do marca 2022 roku. EBC nadal prowadził również program skupu aktywów (APP) w wysokości 20 mld euro miesięcznie bez określenia daty jego zakończenia oraz program TLTRO (ostatnia operacja jest przewidziana na grudzień 2021 roku). Jednocześnie, w swych komunikatach, EBC podkreślał znaczenie kursu walutowego dla polityki pieniężnej w strefie euro.

Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka gospodarcza USA, a w tym Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W pierwszym kwartale 2021 roku FED utrzymywały docelowy przedział dla stopy fed funds na poziomie 0,00%-0,25%. Jednocześnie FED nadal prowadził skup aktywów finansowych na dużą skalę, w tym obligacji skarbowych o wartości co najmniej 80 mld dolarów miesięcznie i papierów wartościowych zabezpieczonych hipotekami (MBS) o wartości co najmniej 40 mld dolarów miesięcznie. Działania te będzie prowadził do czasu poczynienia dalszych istotnych postępów w osiągnięciu celów w zakresie pełnego zatrudnienia i stabilności cen. W marcu 2021 roku Kongres przyjął pakiet stymulacyjny Prezydenta Joe Bidena o wartości 1,9 biliona dolarów. Wydatki będą przeznaczone głównie na poprawę sytuacji ekonomicznej obywateli i na sfinansowanie służby zdrowia. Wyemitowane przez rząd, na ich sfinansowanie, obligacje skarbowe skupi przede wszystkim FED, co prowadzić będzie do wzrostu poziomu inflacji w USA. Jednocześnie Prezydent zapowiedział wprowadzenie pakietu stymulacyjnego dla infrastruktury. Pod koniec marca prezydent USA Joe Biden ogłosił szczegóły nowego planu gospodarczego, obejmującego m.in. wydatki na infrastrukturę, walkę ze zmianami klimatu i nierównościami społecznymi. Wysokość środków w ramach pakietu wyniesie ponad 2 bln dolarów, a plan zostanie sfinansowany przez podniesienie podatku dla korporacji do 28%.

Po okresie poprawy notowań w relacji do dolara, w pierwszym kwartale 2021 roku europejska waluta straciła na wartości w stosunku do głównych walut. Na koniec marca 2021 roku była słabsza o 4,0% w relacji do amerykańskiego dolara. Zwycięstwo Joe Bidena w wyborach prezydenckich w USA, przyjęty olbrzymi pakiet fiskalny oraz sukcesy programu szczepień, to główne przyczyny aprecjacji amerykańskiej waluty. Euro straciło na wartości także w stosunku do brytyjskiego funta o 4,8% w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku. Poprawa notowań cen ropy naftowej, m.in. na skutek utrzymania ograniczeń w jej wydobywaniu wprowadzonych przez OPEC+ korzystnie wpłynęła na notowania rosyjskiego rubla, pomimo pojawienia się groźby wprowadzenia amerykańskich sankcji za ingerencję w amerykańskie wybory prezydenckie. Na koniec marca 2021 roku rubel był mocniejszy o 1,9% w relacji do euro niż na koniec 2020 roku, ale nadal był zdecydowanie słabszy niż przed rokiem (o 3,4%).

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



Zmiany prawne

W ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej 6.0 i 7.0 przedsiębiorcy, z branż które najbardziej ucierpiały w wyniku obostrzeń wprowadzonych jesienią 2020 roku mogą skorzystać z następujących form wsparcia:

- Świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy, o które mogą wnioskować przedsiębiorcy, którzy prowadzili działalność gospodarczą, w wymienionych w ustawie kodach PKD. Wnioskujący o to świadczenie podmioty muszą wykazać, że przychód z ich działalności uzyskany w jednym z trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia wniosku był niższy w następstwie wystąpienia COVID-19 co najmniej o 40% w stosunku do przychodu uzyskanego w miesiącu poprzednim lub w analogicznym miesiącu roku poprzedniego.
- Ponowne świadczenie postojowe. O świadczenie można się starać w zależności od PKD jednokrotnie lub dwukrotnie. Jest ono wypłacane w wysokości 2 080 zł albo 1 300 zł. Żeby uzyskać dodatkowe świadczenie postojowe przedsiębiorca będzie musiał wykazać, że przychód z jego działalności w rozumieniu przepisów podatkowych uzyskany w jednym z dwóch miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia wniosku był niższy co najmniej o 40% w stosunku do przychodu uzyskanego w miesiącu poprzednim lub w analogicznym miesiącu roku poprzedniego.
- Dotacja na pokrycie bieżących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z treścią rozporządzenia starosta może przyznać jednorazową dotację na pokrycie bieżących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej. O tą formę pomocy mogą wnioskować przedsiębiorcy z określonych w ustawie kodów PKD.
- Zwolnienie z obowiązku opłacania składek za styczeń 2021 roku albo za grudzień 2020 roku i styczeń 2021 roku.

Od 1 stycznia 2021 roku Wielka Brytania wyszła z rynku wewnętrznego i unii celnej, co oznacza, że dla UE jest krajem trzecim. Dla zminimalizowania skutków wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, w podpisanej w dniu 30 grudnia 2020 roku umowie o handlu i współpracy pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią obie strony zgodziły się utworzyć strefę wolnego handlu bez cel i kontyngentów. Umowa liberalizuje dostęp do rynku dla towarów, w tym określa zerowe stawki taryfowe, zerowe kontyngenty na wszystkie towary, które posiadają udokumentowane pochodzenie. Ponadto ogranicza administracyjne opłaty celne za świadczone usługi. Tym niemniej od 1 stycznia 2021 roku na granicy pomiędzy UE i Wielką Brytanią wprowadzono kontrole, a przedsiębiorcy są zobowiązani m.in. do dopełnienia standardowych formalności celnych, składania zgłoszeń i deklaracji celnych oraz regulowania należności celnych i podatkowych (akcyza). Obecnie przewoźnik zamiast dwóch dokumentów (faktury i listu przewozowego) potrzebuje ich już około dziesięciu, m.in. zaświadczenia kraju pochodzenia towaru czy certyfikatów fitosanitarnych bądź weterynaryjnych w przypadku produktów pochodzenia zwierzęcego.

Stworzyło to nowe bariery dla handlu towarami oraz dla transgranicznej mobilności. Import do UE musi spełniać wszystkie normy UE i podlegać kontroli pod kątem bezpieczeństwa, zdrowia i innych zasad porządku publicznego. Konieczne jest też stosowanie reguł pochodzenia towarów w celu ich zakwalifikowania do preferencyjnych warunków handlowych na podstawie umowy.

Jeżeli chodzi o transport, to przewoźnicy z licencją wspólnotową mogą wykonywać przewozy między dowolnym państwem członkowskim a Wielką Brytanią i przewozy tranzytowe przez terytoria obu stron

umowy. Przewoźnik z UE może wykonać dwa przewozy kabotażowe w ciągu siedmiu dni, przy czym muszą być związane z wykonanym uprzednio przewozem międzynarodowym. W tym samym czasie firmy brytyjskie w UE mogą zrealizować jedną operację kabotażową i 2 typu *cross-trade* (pod warunkiem, że pierwszy transport następuje z terytorium Wielkiej Brytanii). Nieco więcej, bo dwie operacje kabotażowe mogą przeprowadzić przewoźnicy, którzy mają siedzibę w Irlandii Północnej. Ponadto przewoźnicy brytyjscy mogą wykonywać przewozy zarówno do, jak i z oraz przez terytorium Unii Europejskiej.

Zmiana na granicach pomiędzy UE a Wielką Brytanią zaburzyła dotychczasową równowagę. W pierwszych miesiącach 2021 roku przewoźnicy odczuli skutki tych zmian w postaci zwiększonych formalności oraz dodatkowych kosztów.

Uważa się, że powstałe bariery, m.in. w postaci procedur celnych będą kosztowały, gospodarki po obu stronach kanału La Manche, setki milionów euro rocznie.

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązują także zmiany w prawie podatkowym, takie jak:

- Objęcie opodatkowaniem CIT spółek komandytowych. Projekt zakłada przejście z dotychczas jednostopniowego opodatkowania dochodu z działalności spółki komandytowej na poziomie jej wspólników na opodatkowanie dwustopniowe, tj. raz na poziomie dochodu spółki komandytowej, a dwa – na poziomie dystrybucji zysku do jej wspólników.
- Wprowadzenie powszechnego obowiązku sporządzenia i podania do wiadomości publicznej sprawozdania z realizacji strategii podatkowej. Obowiązek obejmie: podatników, których przychody przekroczyły 50 mln euro w roku podatkowym, podatkowe Grupy Kapitałowe i poszczególne spółki wchodzące w ich skład, spółki nieruchomościowe.
- Na publikację sprawozdania podatnicy będą mieli 9 miesięcy od upływu terminu złożenia rocznego zeznania CIT. Ci, którzy nie wywiążą się z powyższych obowiązków, zapłacą karę administracyjną w wysokości do 1 mln zł, przy czym w praktyce nie można też wykluczyć potencjalnej odpowiedzialności na gruncie KKS.
- Zmiany, których celem jest uszczelnienie systemu podatkowego:
 - Zaostrzenie zasad amortyzacji podatkowej, w szczególności dla podmiotów działających na podstawie zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym. Regulacja ta dotyczy m.in. podmiotów korzystających ze zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE lub na podstawie Decyzji o Wsparciu. Do tej pory ustawa o CIT przewidywała swobodę podatnika w obniżaniu lub podwyższaniu stawek amortyzacyjnych w określonych przypadkach. Zgodnie z nowym rozwiązaniem, w odniesieniu do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wprowadzonych do ewidencji po 1 stycznia 2021 roku przepisy całkowicie wyłączają taką możliwość dla firm działających na terenach SSE. Wprowadzono także ograniczenia w zakresie stosowania stawek indywidualnych dla używanych środków trwałych.
 - Ograniczenie możliwości rozliczenia strat podatkowych przez podatników, którzy przejęli majątek innych podmiotów stanowiący przedsiębiorstwo lub jego zorganizowaną część w wyniku połączenia, aportu lub zakupu sfinansowanego wkładem pieniężnym. W konsekwencji wdrożenia projektowanych zmian, całkowicie ograniczona została możliwość wykorzystania przez dane przedsiębiorstwo strat podatkowych innego przedsiębiorstwa, nieposiadającego zdolności do ich rozliczenia.
 - Zmiana definicji używanego środka trwałego, co ograniczyło możliwości stosowania indywidualnych stawek amortyzacyjnych. Przedsiębiorcy, którzy zdecydują się na leasing nowego samochodu lub używanego, który nie był wykorzystywany przez inny podmiot co najmniej 6 miesięcy, czy też leasing nieruchomości, która nie była wykorzystywana przez inny podmiot co najmniej 60 miesięcy, po zakończeniu leasingu i wykupie nie mogą skorzystać z metody indywidualnych stawek amortyzacyjnych.
 - Zmiany w obrębie cen transferowych - zaostrzenie i rozszerzenie przepisów dotyczących unikania opodatkowania (tzw. anty-rajowych) oraz zmniejszenie obciążeń w zakresie cen transferowych w okresie pandemii. Projektowane zmiany zakładają rozszerzenie obowiązku stosowania zasady ceny rynkowej - zmiany dotyczyć będą sytuacji, w których tzw. beneficial owner ma siedzibę w „raju podatkowym”. Z drugiej strony, z uwagi na zagrożenie epidemiologiczne, zastosowanie znajdzie zwolnienie z obowiązku przygotowania dokumentacji dla szerszego zakresu transakcji krajowych oraz złagodzenie wymogów dotyczących podpisywania oświadczenia.

- Wprowadzenie zmian w podatku od nieruchomości komercyjnych, pozwalających na przedłużenie zwolnienia w stanie epidemii. Zgodnie z projektowanymi zmianami, rozwiązanie to uprawnia podatników do skorzystania ze zwolnienia z podatku od przychodów z budynków także w przypadku, gdyby po dniu 31 grudnia 2020 roku (koniec terminu obecnie obowiązującego zwolnienia), nadal obowiązywał w Rzeczypospolitej Polskiej stan epidemii związany z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19.

Rynek naczep i przyczep

Polska

W okresie styczeń-marzec 2021 roku zarejestrowano w Polsce 7 468 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 58,6% więcej w stosunku do niskiego poziomu z pierwszego kwartału 2020 roku. Należy jednocześnie zaznaczyć, że w marcu 2021 roku wzrost ten wyniósł 113,6%³.

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku wydano dowody rejestracyjne dla 7 037 naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 73,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tylko w marcu zarejestrowano 3 143 jednostki, co oznacza wzrost o 160,6% w stosunku do marca 2020 roku.⁴

Polski rynek pojazdów użytkowych jest w Europie czwartym co do wielkości rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. W pierwszym kwartale 2021 roku w nowych rejestracjach naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t obserwuje się wyższy niż przed rokiem udział dwóch liderów tego rynku, tj. SCHMITZ CARGOBULL (udział na poziomie 22,4%, wzrost udziału o 3,9 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku) oraz KRONE (udział 21,7%, wzrost udziału o 2,9 p.p.). Producenci ci są od lat obecni w Polsce i posiadają własne struktury sprzedażowe, a także sprzedają swoje produkty za pośrednictwem dużych dealerów. Natomiast udział trzeciej w tym zestawieniu marki, tj. marki WIELTON wyniósł 11,7%, czyli obniżył się o 4,4 p.p. w relacji do pierwszego kwartału 2020 roku. W miarę dobrze poradzili sobie kolejni gracze na tym rynku, tj. KOEGEL (udział na poziomie 9,5%, wzrost udziału o 2,4 p.p.) oraz SCHWARZMUELLER (4,1%, +0,6 p.p.).

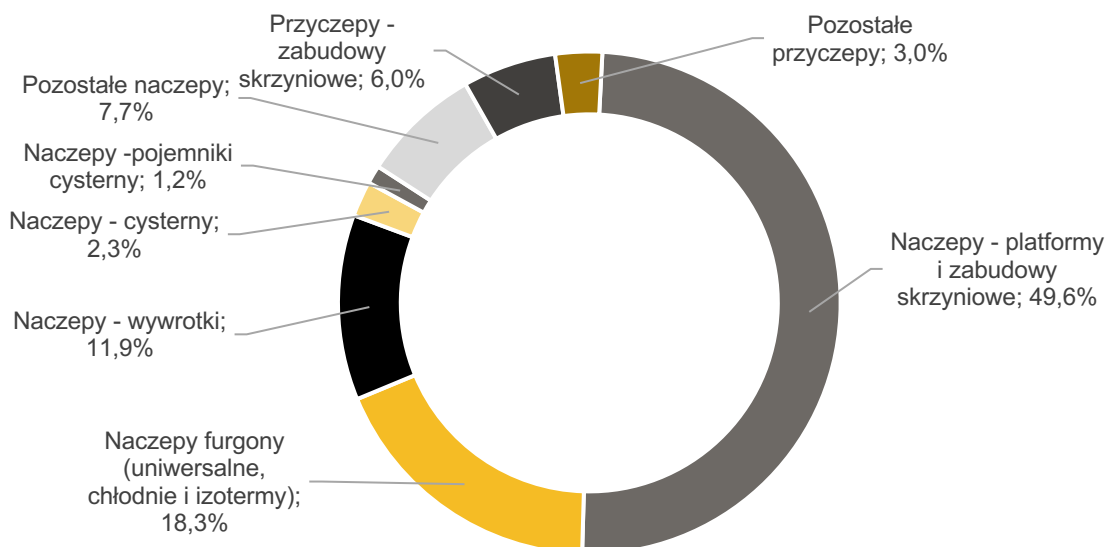
W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 6 401, tj. o 75,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najwięcej wydano dowodów rejestracyjnych dla: platform/zabudów skrzyniowych (3 492 sztuk, o 100,0% więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku), furgonów (1 287 sztuk, +59,9%, wśród których było: 570 chłodni, 424 izotermy i 293 furgony uniwersalne) oraz wywrotek (839 sztuk, +40,8%).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 636 dowodów rejestracyjnych (wzrost o 55,1% w ujęciu rocznym). Oprócz zabudów skrzyniowych (424 sztuki), popularne były też przyczepy kłonicowe (52 sztuki) i nadwozia wymienne (43 sztuki).

³ Źródło: *New commercial vehicle registrations, European Union, March 2021*, European Automobile Manufacturers Association

⁴ Źródło: *Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych Marzec 2021 rok*, analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów.

Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w okresie styczeń-marzec 2021 roku



W pierwszym kwartale 2021 roku zarejestrowano 1 495 nowych przyczep rolniczych, czyli o 4,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR (przy rejestracji 578 jednostek, spadek o 8,5% w porównaniu z trzema pierwszymi miesiącami 2020 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (przy rejestracji 189 sztuk przyczep, spadek o 7,4%), METALTECH (152 sztuki, +44,8%) oraz WIELTON (102 sztuki, -12,1%).

Francja

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2021 roku, popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t wzrósł umiarkowanie. Wydano dowody rejestracji dla 11 987 nowych pojazdów (wzrost o 13,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku). Była to przede wszystkim zasługa istotnego wzrostu liczby rejestracji w marcu, kiedy ich liczba wzrosła o 73,1% w ujęciu rocznym.

W przypadku naczep i przyczep dla pierwszego kwartału 2021 roku liczby te wynosiły: 6 372 jednostki, czyli o 3,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tylko w marcu zarejestrowano 2 369 jednostki, co oznacza wzrost o 45,6% w stosunku do marca 2020 roku

Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: FRUEHAUF, SCHMITZ, KRONE, LECITRAILER, CHEREAU oraz BENALU.

Niemcy

W Niemczech, które są europejskim liderem na rynku pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, zarejestrowano w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku 21 027 takich pojazdów, czyli o 7,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (przy czym w marcu o 31,0% więcej niż przed rokiem).

W pierwszym kwartale 2021 roku na niemieckim rynku zarejestrowano 13 723 nowych naczep i przyczep, czyli o 4,8% więcej w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

Od początku 2021 roku nie obowiązuje już obniżona w związku z pandemią COVID-19 stawka podatku VAT. Według opinii przedstawicieli rządu obniżenie podatku VAT miało zbyt mały wpływ na gospodarkę. Celem było zwiększenie popytu w krótkim okresie. Zamiast wydawać więcej pieniędzy na produkty, większość Niemców wolała oszczędzać.

Włochy

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku zarejestrowano 6 748 pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 25,4% więcej niż w analogicznym kwartale 2020 roku. Szczególnie wysoki przyrost rejestracji

tych jednostek zanotowano w marcu 2021 roku – wzrost o 71,3% w ujęciu rocznym. Natomiast dla naczep i przyczep dane te wyniosły: 3 895 jednostek i wzrost o 33,5% w porównaniu z poprzednim rokiem.

W sierpniu 2020 roku włoski rząd przyjął program, który wspiera inwestycje firm transportowych. Ma się on zakończyć w czerwcu 2021 roku.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. Dominująca jego część przypada na zagranicznych producentów. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku znajdują się dwie firmy włoskie (MENCI i TECNOKAR TRAILERS).

Wielka Brytania

Od 1 stycznia 2021 roku Wielka Brytania nie jest już stroną unijnego Wspólnego Rynku oraz Unii Celnej. W pierwszym kwartale 2021 roku działające na brytyjskim rynku firmy przewozowe, głównie zagraniczne przystosowywały się do nowej sytuacji, która powstała po podpisaniu umowy pomiędzy UE a Wielką Brytanią.

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 11 083, czyli obniżyła się o 4,1% w relacji do analogicznego okresu 2020 roku. Przy czym w marcu zanotowano wzrost rejestracji o 1,2% w stosunku do marca 2020 roku.

W okresie styczeń-marzec 2021 roku prognoza rejestracji w Wielkiej Brytanii na poziomie 5 366 nowych naczep i przyczep, czyli o 2,4% więcej niż rok wcześniej.

Na brytyjskim rozproszonym rynku prym wiodą 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 2021 roku w Rosji zarejestrowano 8 158 przyczep i naczep, czyli o 14,7% 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 2021 roku Grupa Wielton sprzedała 5 243 jednostki wobec 4 161 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 26,0%). Dane te świadczą, że Grupa wykorzystała szansę w postaci odbudowy popytu na pojazdy użytkowe.

Poza Polskę sprzedano 4 098 jednostek, co stanowiło 78,2% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 23,0% wyższa niż w analogicznym okresie 2020 roku. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży prawie na wszystkich podstawowych rynkach zagranicznych. Szczególnie dobre wyniki uzyskała we Francji, Niemczech, Wielkiej Brytanii oraz Włoszech. Znacznie więcej niż rok wcześniej Grupa sprzedała swoich produktów także w Polsce oraz rejonie Europy Środkowej i Wschodniej.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I kwartał 2021		I kwartał 2020		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	1 145	21,8	829	19,9	38,1
Rynki zagraniczne	4 098	78,2	3 332	80,1	23,0
Razem	5 243	100,0	4 161	100,0	26,0

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

Polska

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2021 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 1 145 jednostek, czyli o 38,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym kwartale 2021 roku wydano dowody rejestracyjne dla 822 naczep i przyczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t (wzrost o 25,7% w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku). Spółka utrzymała swoją trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji naczep i przyczep z udziałem na poziomie 11,7% (16,1% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Jednocześnie Wielton S.A. zajmował czwartą pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 6,8% (wobec 8,1% w analogicznym okresie poprzedniego roku, co dało mu trzecie miejsce w tym zestawieniu).

Francja

W okresie styczeń-marzec 2021 roku na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 1 416 pojazdów, tj. o 31,5% więcej niż rok wcześniej.

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku zarejestrowano 1 330 naczep i przyczep marki Fruehauf (wzrost o 15,7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Fruehauf SAS umocnił swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 20,9% (18,7% rok wcześniej).

Wielka Brytania

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 954 pojazdy (wzrost sprzedaży o 7,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku).

Należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David w rankingu marek zajęła drugą pozycję z udziałem na poziomie 13,4%, przy rejestracji 476 produktów. Rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: trzecie miejsce w rankingu z udziałem na poziomie 10,1%.

Rosja

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W warunkach silnej konkurencji zarówno ze strony lokalnych, wspieranych przez państwo, producentów, jak i ze strony firm zagranicznych, w okresie pierwszego kwartału 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 469 jednostek, czyli o 4,3% mniej niż w analogicznym okresie 2020 roku.

Po trzech pierwszych miesiącach 2021 roku Grupa Wielton zajmowała w Rosji jedenaste miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 2,1% (rok wcześniej ósme miejsce z udziałem w wysokości 3,2%).

Niemcy

W pierwszym kwartale 2021 roku na niemieckim rynku nabywców znalazło 308 produktów Grupy Wielton (wzrost o 31,1% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku).

W okresie styczeń-marzec 2021 roku zarejestrowano na niemieckim rynku 145 produktów Grupy Wielton. Dało to Grupie dziesiątą pozycję na rynku z udziałem w wysokości 1,1% (rok wcześniej dziesiąte miejsce z udziałem na poziomie 1,5%).

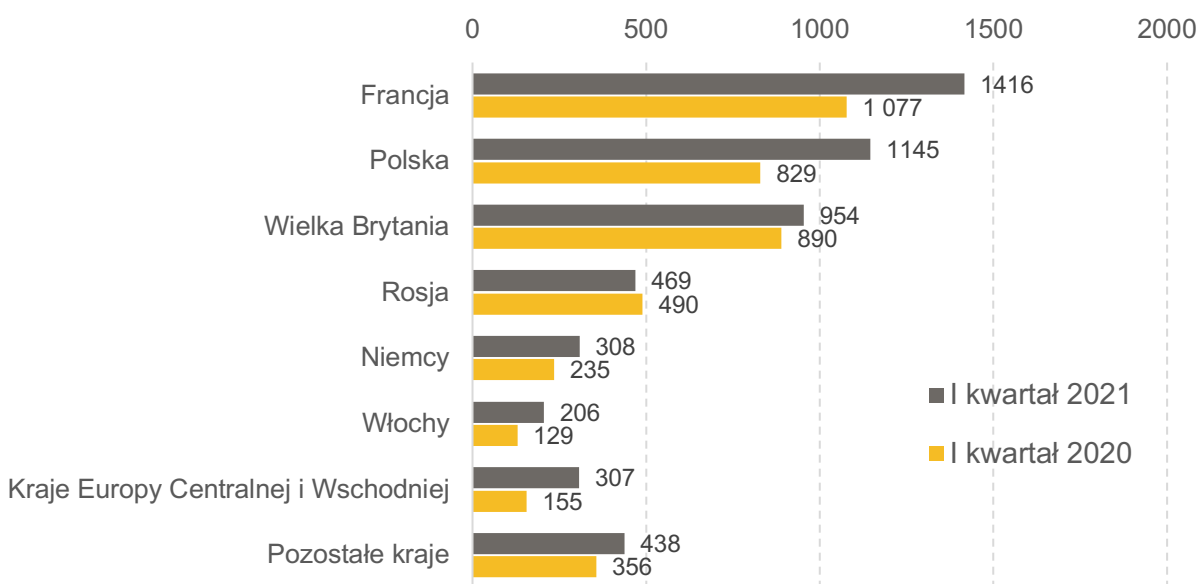
Włochy

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 206 pojazdów, czyli o 59,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym kwartale 2021 roku, zarejestrowano 239 pojazdów co pozwoliło osiągnąć szóste miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 6,1% (rok wcześniej szósta pozycja z udziałem na poziomie 4,8%).

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]

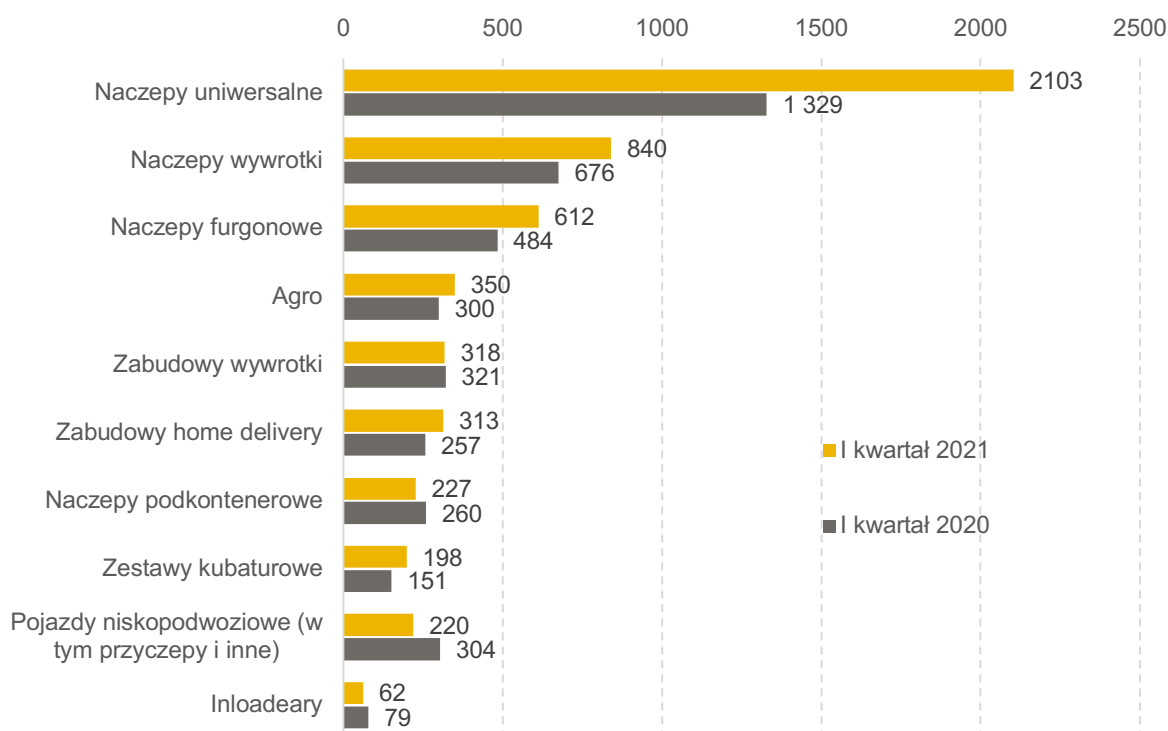


Struktura asortymentowa

W pierwszym kwartale 2021 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton swoją pozycję umocniły naczepy uniwersalne. Nabywców znalazło łącznie 2 103 jednostki (czyli 40,1% całego wolumenu, podczas gdy rok wcześniej posiadały one 31,9% udziału w strukturze sprzedaży). Sprzedaż ich wzrosła o 58,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Drugie miejsce w tym zestawieniu zajmowały naczepy wywrotki. Grupa upłynniła ich 840 sztuk (tj. 16,0% całego wolumenu), czyli o 24,3% więcej niż rok wcześniej. Na podium znalazły się ponadto naczepy furgonowe – sprzedaż na poziomie 612 sztuk (wzrost sprzedaży o 26,4% w relacji do pierwszego kwartału 2020 roku). W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa sprzedała ponadto istotnie więcej niż przed rokiem zestawów kubaturowych (o 31,1%) oraz zabudów home delivery (o 21,8%). Mniejszym popytem cieszyły się natomiast naczepy podkontenerowe (spadek sprzedaży o 12,7%), pojazdy niskopodwoziowe (-27,6%) oraz inloadery (-21,5%).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton⁵

[w szt.]



Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 18 752 tys. zł wobec straty na poziomie 6 367 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 12 303 tys. zł w porównaniu z 1 081 tys. zł w analogicznym okresie 2020 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2021 roku to:

- Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 633 018 tys. zł wobec 472 458 tys. zł w analogicznym kwartale 2020 roku (wzrost o 34,0%). Obok wzrostu wolumenu sprzedaży, wpływ na ich poziom miało również korzystne kształtowanie się kursów walut. Przychody uzyskane w Polsce były wyższe o 56,0%, zaś przychody uzyskane na rynkach zagranicznych zwiększyły się o 29,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku.
- Wygenerowanie wyższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 12,7% wobec 10,6% rok wcześniej. Niski poziom marży w pierwszym kwartale 2020 roku wynikał przede wszystkim z gorszej koniunktury i spadku popytu na pojazdy użytkowe. Ponadto w drugiej połowie marca 2020 roku została czasowo wstrzymana produkcja w części zakładów należących do Grupy (jednocześnie Grupa nadal ponosiła koszty stałe działalności takie jak amortyzacja, energia, koszty remontów i napraw, koszty usług stałych oraz niektóre podatki i opłaty, których wielkość nie zależy od skali produkcji).

⁵ Została wprowadzona nowa nomenklatura dla niektórych grup produktowych, a struktura portfela produktowego została podzielona na 10 grup.

- Utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. W warunkach 34-procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedaży wzrosły o 14,3%, zaś koszty ogólnego zarządu o 14,5%.
- Lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 1 365 wyższy niż w analogicznym okresie 2020 roku.
- Znacznie lepszy niż w pierwszym kwartale 2020 roku wynik na działalności finansowej, w którym Grupa poniosła koszty związane z ujemnymi różnicami kursowymi, spowodowane znaczną deprecjacją rosyjskiego rubla.

Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I kwartał 2021	I kwartał 2020	Zmiana w %*
Przychody ze sprzedaży	633 018	472 458	34,0
Koszt własny sprzedaży	552 443	422 290	30,8
Koszty sprzedaży	31 078	27 183	14,3
Koszty ogólnego zarządu	22 266	19 446	14,5
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	796	-569	X
EBITDA	43 765	17 694	147,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 027	2 970	843,7
Wynik na działalności finansowej	-2 070	-10 886	-81,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 957	-7 916	X
Podatek dochodowy	6 785	-1 188	X
Zysk (strata) netto, w tym	19 172	-6 728	X
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 752	-6 367	X

*(-) oznacza zmniejszenie względem poprzedniego okresu

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w okresie styczeń-marzec 2021 roku

[w tys. zł]



Przychody

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2021 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 633 018 tys. zł, tj. o 34,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 roku.

Główną część przychodów Grupy (92,2%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 583 754 tys. zł i były o 32,5% wyższe niż rok wcześniej. Przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług ukształtowały się na poziomie 14 671 tys. zł, czyli zwiększyły się o 10,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 132 614 tys. zł, co stanowiło 20,9% przychodów ogółem Grupy. Były one o 56,0% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 500 404 tys. zł, czyli o 29,2% wyższe niż rok wcześniej.

Koszty

W pierwszym kwartale 2021 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 605 787 tys. zł, czyli wzrosły o 29,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Wpływ na poziom kosztów w raportowanym okresie miało z jednej strony zwiększenie wolumenu sprzedaży, z drugiej zaś utrzymanie dyscypliny kosztowej w obszarze kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie 516 330 tys. zł i były o 30,0% wyższe niż rok wcześniej.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku Grupa odnotowała wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 796 tys. zł, w porównaniu z ujemnym wynikiem na poziomie 569 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym kwartale 2021 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to: odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 550 tys. zł oraz otrzymane dotacje 549 tys. zł. W pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono natomiast odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 484 tys. zł.

Dla porównania 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.

Wynik EBITDA

Wynik na poziomie EBITDA w pierwszym kwartale 2021 roku wyniósł 43 765 tys. zł (w analogicznym okresie 2020 roku kształtował się na poziomie 17 694 tys. zł). Wzrost EBITDA jest konsekwencją odbudowy przychodów. Zysk na działalności operacyjnej wyższy o 843,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku przy wyższej amortyzacji o 6,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2021 roku był ujemny i wyniósł -2 070 tys. zł (-10 886 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były inne przychody finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 071 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 3 941 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 2 971 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 488 tys. zł oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 725 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

Dla porównania, w okresie pierwszego kwartału 2020 roku, po stronie przychodów finansowych najistotniejszymi pozycjami były: przychody z odsetek w kwocie 113 tys. zł oraz inne przychody finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 861 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. Natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowiły odsetki w wysokości 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.

Wsparcie uzyskane w ramach programów antykryzysowych

Bank Gospodarstwa Krajowego udzielał z Funduszu Gwarancji Płynnościowych gwarancji do nowych lub odnawianych kredytów obrotowych dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19. Pomoc z programu polegała m.in. na zabezpieczeniu kwoty kredytu do 80%, przy kwocie gwarancji do 200 mln zł i ustanowieniu długiego okresu gwarancji – do 27 miesięcy. Przedsiębiorcy mogli korzystać z programu FGP do końca 2020 roku.

W dniu 24 lipca 2020 roku Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz z BNP Paribas Bank Polska S.A. (BNP Paribas) dwie umowy o kredyt obrotowy odnawialny w łącznej wysokości 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie płynnościowe bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej na okres do dnia 31 grudnia 2021 roku. Zabezpieczeniem spłaty jest gwarancja spłaty kredytów udzielona przez BGK w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych w wysokości 80% udzielonych kwot kredytów na okres do dnia 31 marca 2022 roku, hipoteki umowne łączne do kwoty 75 mln zł na przysługujących Wielton S.A. prawach własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Dodatkowe kredyty pozwoliły Spółce na zwiększenie produkcji oraz sprzedaży, która została ograniczona ze względu na wpływ na gospodarkę pandemii wywołanej koronawirusem CoVID-19.

Sytuacja finansowa

Na dzień 31 marca 2021 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 638 114 tys. zł wobec 1 479 268 tys. zł na koniec 2020 roku (wzrost o 10,7%). Wzrost aktywów Grupy był przede wszystkim efektem przyrostu aktywów obrotowych.

Na koniec marca 2021 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 108 421 tys. zł (przyrost o 7,4% w relacji do końca 2020 roku).

Na 31 marca 2021 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 710 544 tys. zł (43,4% aktywów ogółem). Była o 2,7% wyższa niż na koniec 2020 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 504 786 tys. zł (30,8% aktywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2021 roku przyrosły o 2,7%. W pierwszym kwartale 2021 roku oddano do użytku m.in. aplikację lakierniczą do nakładania lakierów, system filtrowentylacji dymów spawalniczych.

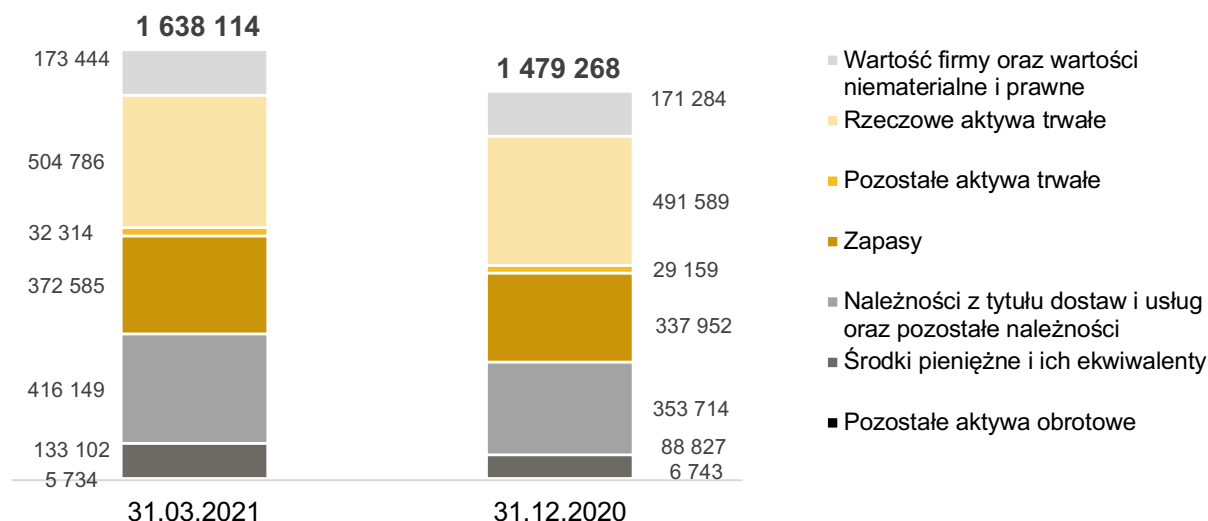
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 173 444 tys. zł (10,6% aktywów ogółem). Wartość ich wzrosła o 1,3% w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku w wyniku wzrostu wartości niematerialnych i prawnych o 2,0%.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 26 958 tys. zł wobec 23 961 tys. zł na koniec 2020 roku (wzrost o 12,5%).

Na dzień 31 marca 2021 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 927 570 tys. zł i w relacji do stanu na koniec 2020 roku wzrosły o 17,8%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 416 149 tys. zł (25,4% aktywów ogółem). Od początku 2021 roku wzrosły o 17,7%.
- Zapasy – wycenione na 372 585 tys. zł (22,7% aktywów ogółem). Wartość ich była o 10,2% wyższa niż na koniec 2020 roku.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 133 102 tys. zł, czyli 8,1% aktywów. Wartość ich była o 49,8% wyższa niż na koniec grudnia 2020 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



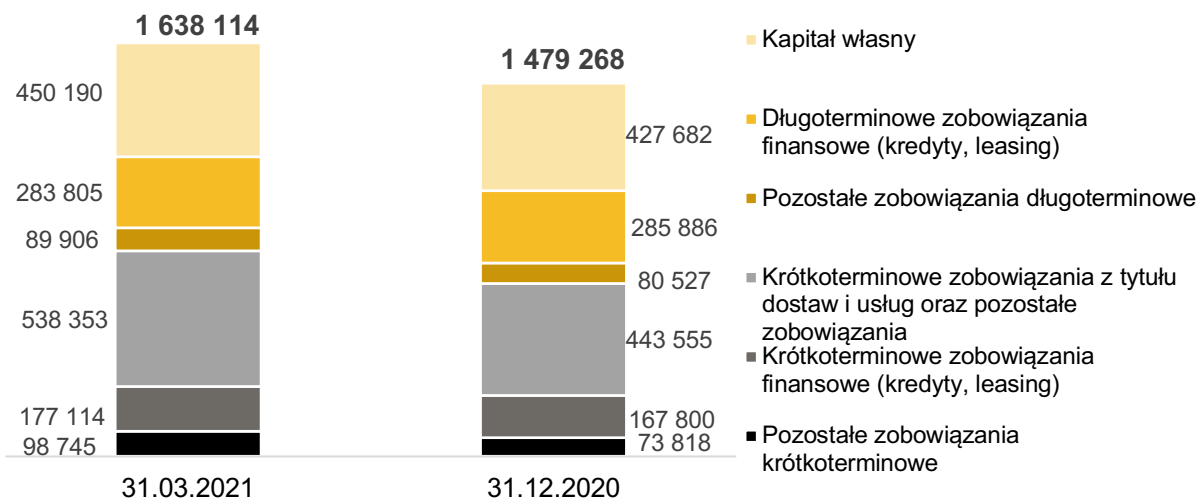
Na dzień 31 marca 2021 roku kapitały własne wynosiły 450 190 tys. zł (27,5% sumy bilansowej) wobec 427 682 tys. zł na koniec 2020 roku (wzrost o 5,3%).

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

- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 538 353 tys. zł (32,9% sumy bilansowej). Wartość ich była o 21,4% wyższa w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 283 805 tys. zł (17,3% pasywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2021 roku wartość ich spadła o 0,7%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 177 114 tys. zł (10,8% pasywów) i były o 5,6% wyższe niż na koniec 2020 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

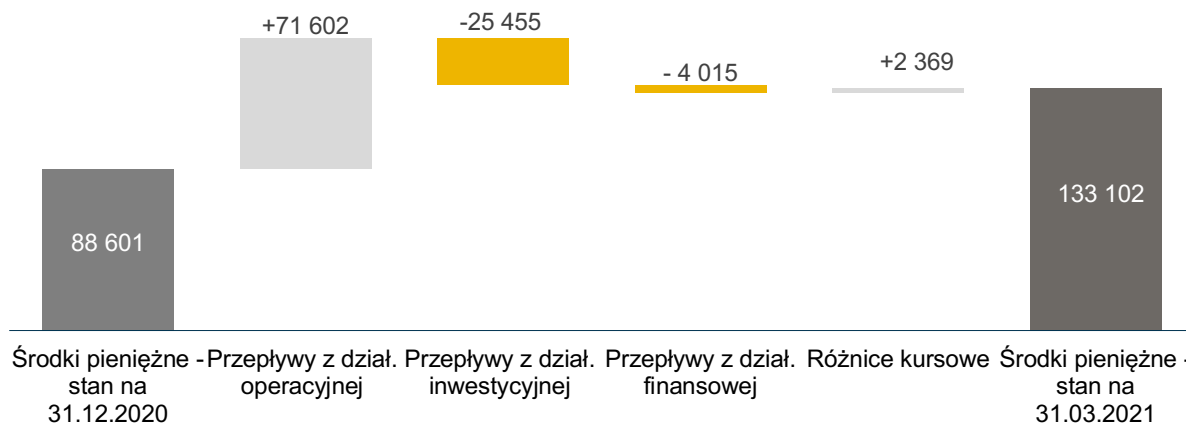
W okresie styczeń-marzec 2021 roku Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 42 132 tys. zł (także dodatnie w wysokości 9 594 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 71 602 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowaną nadwyżką finansową w wysokości 41 695 tys. zł było zmniejszenie stanu kapitału obrotowego o 28 637 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 25 455 tys. zł, wynikające głównie z kontynuacji niezbędnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (24 274 tys. zł) oraz wartości niematerialne (1 665 tys. zł).
- Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 4 015 tys. zł w związku ze spłatą rat kapitałowych i odsetkowych zaciągniętych kredytów oraz leasingów a także zmniejszeniem wykorzystania dostępnych limitów kredytów obrotowych.

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec marca 2021 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 2 369 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton za okres styczeń-marzec 2021 roku

[w tys. zł]



Podstawowe wskaźniki efektywności

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników⁶.

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa Wielton uzyskała znacznie wyższe wszystkie podstawowe wskaźniki rentowności niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Stopa marży brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 12,7%, czyli była o 2,1 p.p. wyższa niż w pierwszym kwartale 2020 roku. Za okres trzech pierwszych miesięcy 2021 roku marża EBIT wyniosła 4,4% (wzrost o 3,8 p.p. w relacji do pierwszego kwartału 2020 roku, m.in. dzięki ścisłej dyscyplinie w zakresie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu).

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła marżę EBITDA na poziomie 6,9% (wzrost o 3,2 p.p. w stosunku do pierwszego kwartału 2020 roku). Poziom jej był zatem zbliżony do celu przyjętego na 2021 rok w zaktualizowanej strategii rozwoju Grupy Wielton.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	12,7%	10,6%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,9%	3,7%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,4%	0,6%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,0%	-1,4%

Na dzień 31 marca 2021 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,14, czyli był zbliżony do zanotowanego rok wcześniej.

Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł 72,5% wobec 73,9% rok wcześniej. Ponadto zobowiązania długoterminowe stanowiły 22,8% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 50,3% pasywów Grupy.

Kapitały własne pokrywały 63,4% aktywów trwałych (rok wcześniej 60,0%). Nieco niższy niż przed rokiem był natomiast wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi oraz wskaźnik trwałości struktury finansowania, co wynikało przede wszystkim z niższego przyrostu zobowiązań i rezerw długoterminowych niż kapitałów własnych.

⁶ 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.

Wskaźnik długu netto do EBITDA kształtował się na poziomie 2,7 (w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 3,4).

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	31.03.2021	31.03.2020
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,14	1,18
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,68	0,61
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	72,5%	73,9%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	63,4%	60,0%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	116,0%	119,6%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	50,3%	52,0%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,7	3,4

W pierwszym kwartale 2021 roku zapasy rotowały znacznie szybciej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 29 dni krócej). Skrócił się o 2 dni cykl spływu należności, przy jednocześnie krótszym o 18 dni cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zmiany te doprowadziły do znacznego skrócenia cyklu konwersji gotówki – z 46 dni w pierwszym kwartale 2020 roku do 33 dni w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Cykl zapasów (Zapasy x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	61	90
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 90 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	49	51
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	77	95
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	33	46

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na zakończenie pierwszego kwartału 2021 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła 514,4 mln zł.

Na koniec marca 2021 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 18 spółek zależnych (w tym ośmiu 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 2021 roku 79,1% 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 550 centrów serwisowych zlokalizowanych w 30 krajach.

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

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

Na koniec marca 2021 roku Grupa Wielton zatrudniała ponad 3,2 tys. pracowników.

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 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.). W ofercie znajduje się również konstrukcja dedykowana do transportu złomu dostępna w 2 kubaturach 51 i 55 m³. Oferta naczep wywrotek zawiera szeroki wachlarz dostępnych ram. Od ram prostych M1 oraz M3, poprzez linie ram SL o zmiennej szerokości, aż po ramy o obniżonym środku ciężkości.
- Naczepy skrzyniowo-plandekowe – dla przewozu każdego rodzaju towarów paletowych, w dużej liczbie dostępnych konfiguracji, takich jak:
 - naczepy standard, mega,
 - naczepy w wykonaniu z rynną do przewozu kręgów stali,
 - w wersji Intermodal z przystosowaniem do transportu koleją,
 - naczepy *Strong Light* - segment naczep lekkich.
- Naczepy platformy, 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 oraz są produkowane przez Wielton w wykonaniu 2 i 3 osiowym. Szywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym do transportowanego ładunku, chroniąc go przed uszkodzeniem i zniszczeniem. W ofercie dostępna jest linia furgonów w wykonaniu HD.
 - 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 drogi lądowej.

Zestawy kubaturowe

Zabudowy pojazdów ciężarowych produkowane są w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtynowa oraz skrzyniowo-plandekowa. Dostępne są również podwozia przystosowane do transportu kontenerów wymiennych BDF. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.

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 do pracy w kopalniach,
- *Coal* – zabudowy o pojemnościach do 33m³ 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 przeznaczone głównie dla transportu roślin okopowych,
- przyczepy do przewozu bel (słomy, siana),
- przyczepy tandem PRC i przyczepy dwuosiowe PRS głównie przeznaczone do transportu sypkich materiałów rolniczych.



**WIELTON
AGRO**

W sumie, w ofercie Wielton S.A. znajduje się 27 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 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 dwóch lat:

- rodziną naczep na rynek angielski,
- naczepą do przewozu kontenerów *High Cube* i *Swap Body*,
- naczepą do przewozu kontenerów zbiornikowych typu Tank,
- przyczepą objętościową Agro,
- naczepą podkontenerową *R3 Slider*,
- rodziną wywrotek typu gęsia szyja,
- naczepą kurtynową typu rynna *Strong Light*.

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 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W okresie pierwszego kwartału 2021 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

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

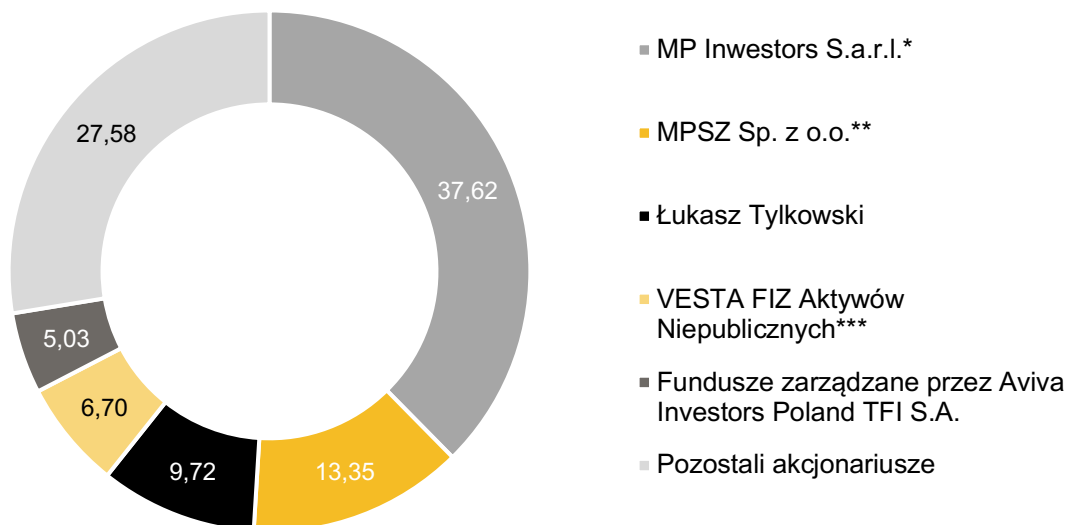
- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.a r.l., podmiot zależny od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 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 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
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych wraz z podmiotem zależnym***	4 047 456	6,70
Fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI S.A.	3 036 201	5,03
Pozostali	16 648 407	27,58
Ogólna liczba akcji	60 375 000	100,00%

Struktura akcjonariatu (stan na dzień przekazania raportu)

[w %]



* MP Inwestors S.a r.l. jest podmiotem zależnym od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, 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.

*** VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych jest funduszem zarządzanym przez Forum TFI S.A.; łącznie fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A. wraz z ich podmiotami zależnymi posiadają 26.762.074 akcji, dających udział w wysokości 44,33% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitale zakładowym.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2020 rok, opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Wielton S.A.

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku oraz do dnia przekazania 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 niniejszego raportu

	Powiązanie	Liczba akcji w szt.	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak*	Prezes Zarządu Członek RN	30 772 918	6 154 583,6	50,97
Piotr Maciej Kamiński	Wiceprezes Zarządu	100	20,0	0,0002
Mariusz Golec	Wiceprezes Zarządu	82 318	16 463,6	0,14
Włodzimierz Masłowski	Członek Zarządu	88 120	17 624,0	0,15
Tomasz Śniatała	Członek Zarządu	33 010	6 602,0	0,05
Andrzej Mowczan	Członek Zarządu	1 021	204,2	0,002

* 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 FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2020 rok, opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

Na dzień 31 marca 2021 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

- Paweł Szataniak – Prezes, Chairman Grupy Kapitałowej Wielton;
- Mariusz Golec – I Wiceprezes i CEO Grupy Kapitałowej Wielton;
- Piotr Maciej Kamiński – Wiceprezes i CFO Grupy Kapitałowej Wielton;
- Piotr Kuś – Wiceprezes, Dyrektor Generalny Oddziału Wielton w Wieluniu;
- Tomasz Śniatała – Członek Zarządu i CFO Oddziału Wielton w Wieluniu;
- Włodzimierz Masłowski – Członek Zarządu na poziomie Oddziału Wielton w Wieluniu;
- Andrzej Mowczan – Członek Zarządu i CSO Oddziału Wielton w Wieluniu.

ZARZĄD GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

Prezes Zarządu

Paweł Szataniak

I Wiceprezes Zarządu, CEO Grupy

Mariusz Golec

Wiceprezes Zarządu, CFO Grupy

Piotr Maciej Kamiński

ODDZIAŁ WIELTON W WIELUNIU

Wiceprezes, Dyrektor Generalny Oddziału Wielton w Wieluniu

Piotr Kuś

Członek Zarządu, CFO Wieluń

Tomasz Śniatała

Członek Zarządu

Włodzimierz Masłowski

Członek Zarządu, CSO Wieluń

Andrzej Mowczan

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2021 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu Radę Nadzorczą stanowili:

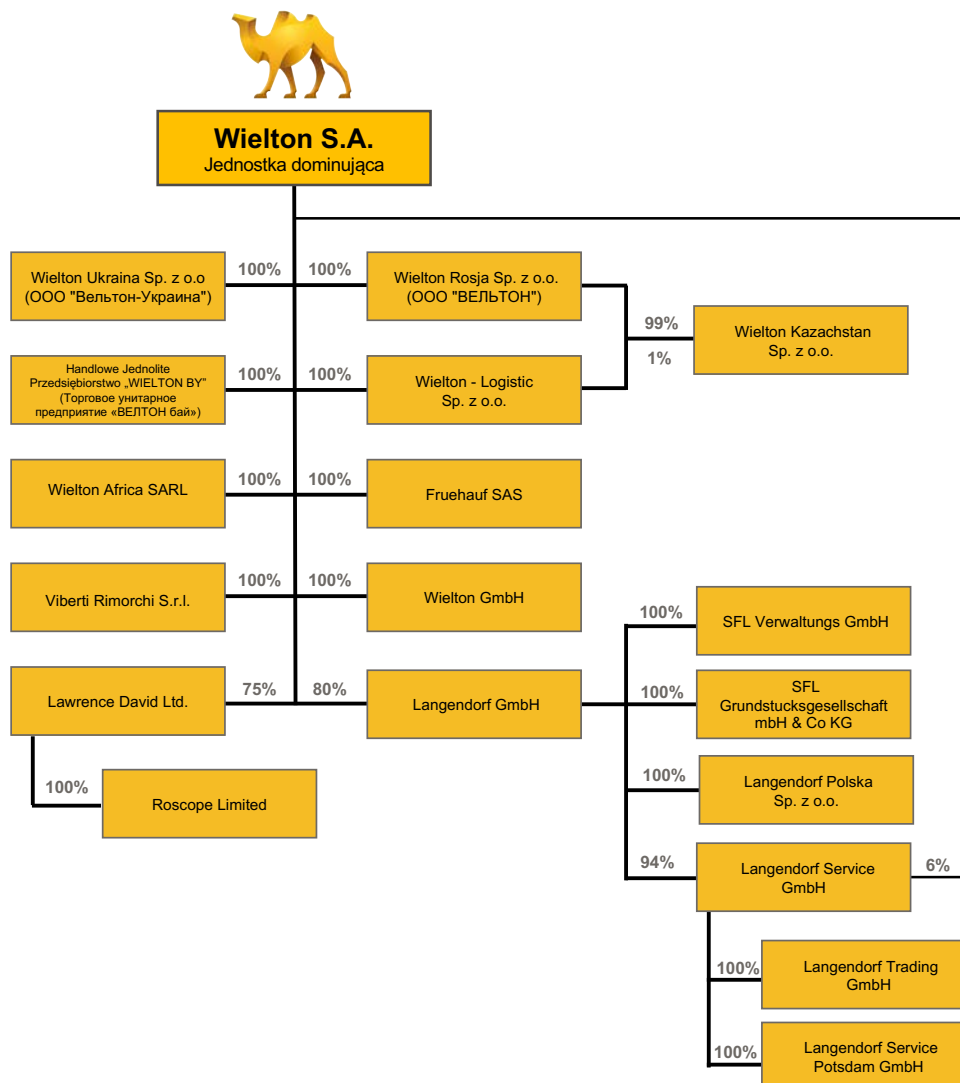
- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący, Członek Niezależny,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny.

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 2021 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie uległa zmianie.

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

Fruehauf SAS

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



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 2020 roku spółka Fruehauf SAS zmodernizowała linie produkcyjne. Na koniec marca 2021 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 714 osób.

Spółka uczestniczy, wraz z innymi francuskimi producentami, w projekcie FALCON (*Flexible & Aerodynamic Truck for Low CONsumption* – Elastyczna i Aerodynamiczna Ciężarówka o Niskim Zużyciu) prowadzonym przez Renault Trucks. Powstał on w celu opracowania technologii zmniejszającej zużycie paliwa przez samochody ciężarowe, a także ma pomóc w dostosowaniu do wymogów przepisów UE dotyczących emisji CO₂ pojazdów ciężarowych oraz ich pojemności, wymiarów i opon. Projekt jest wspierany finansowo przez państwo francuskie za pośrednictwem funduszu FUI Regions i jest kontynuowany także w 2021 roku.

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

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 trzy miesiące w stosunku do pierwotnie zakładanego.

W dniu 3 listopada 2020 roku Wielton S.A. podpisał nową umowę nabycia ww. pozostałych 20% udziałów w spółce Langendorf GmbH. Nowa umowa przewiduje m.in. wydłużenie okresu współpracy z osobą pełniącą obecnie funkcję dyrektora zarządzającego Langendorf, będącą jednocześnie jedynym właścicielem sprzedającego poprzez wydłużenie do 2025 roku okresu, po jakim ma nastąpić wykup udziałów oraz zmianę struktury i wartości transakcji poprzez wykup jednorazowy udziałów po cenie sprzedaży uzależnionej od sumy EBITDA osiągniętej przez Grupę Langendorf w latach 2019-2024.

Strony uzgodniły, że przeniesienie własności ww. udziałów nastąpi pod warunkiem zawieszającym zapłaty przez Emitenta ceny sprzedaży nie później niż do dnia 30 kwietnia 2025 roku. W przypadku sumy EBITDA osiągniętej przez Grupę Langendorf w latach 2019-2024 nie przekraczającej 15 mln euro, cena wyniesie nie mniej niż 2,7 mln euro, a w przypadku realizacji EBITDA na poziomie przekraczającym 24 mln euro, cena przekroczy 6,5 mln euro. Umowa nie określa ceny maksymalnej.

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. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf koncentruje się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych.

Na koniec marca 2021 roku Grupa Langendorf zatrudniała 304 pracowników.

W ramach Grupy Wielton, Grupa Langendorf przejęła pełną opiekę nad rozwojem produktowym naczep niskopodwoziowych. Są one oferowane pod niemiecką marką. W 2020 roku trwały prace nad budową centrum kompetencyjnego naczep niskopodwoziowych. Należy ono do nowo powołanej spółki Langendorf Polska Sp. z o.o. i jest zlokalizowane w Wieluniu na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka Langendorf Polska rozpoczęła produkcję w październiku 2020 roku obejmując swoim zakresem wytwarzanie naczep niskopodwoziowych, inloaderów oraz innych pojazdów specjalistycznych.

Langendorf eksportuje swoje produkty m.in. do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru. W pierwszym kwartale 2021 roku ponad 44% przychodów ze sprzedaży produktów pochodziło z rynków zagranicznych.

Wielton GmbH

Wielton S.A. zarejestrował spółkę Wielton GmbH w 2016 roku. W 2021 roku spółka przeniósła się do nowej siedziby w Trebbin w Brandenburgii.

Spółka Wielton GmbH od 2021 roku prowadzi na rynku niemieckim niezależną działalność od spółki Langendorf oferującej pojazdy specjalistyczne, głównie inloadery, naczepy niskopodwoziowe i wywrotki. Działalność Wielton GmbH koncentruje się na oferowaniu uniwersalnych naczep kurtynowych i furgonowych, naczep podkontenerowych, naczep platformowych, naczep wywrotek oraz zestawów przestrzennych, a także przyczep pod kontenery rolkowe oraz wymiennych podwozi tandemowych.

Szeroka oferta na rynek niemiecki stanowi uzupełnienie portfolio produktowego Langendorfa. Poza tym oprócz samej gamy produktów ogromnym atrybutem, z punktu widzenia klientów marki Wielton na rynku niemieckim, będzie również rosnąca sieć autoryzowanych partnerów serwisowych, która daje pewność, że najważniejsze usługi oraz części zamienne będą dostępne na terenie całego kraju.

Viberti Rimorchi S.r.l.

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

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

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

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

Na koniec marca 2021 roku Spółka zatrudniała 30 pracowników.



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. m² oraz posiada dwa centra serwisowe. Na koniec marca 2021 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 246 pracowników.

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 2020 roku Grupa Wielton kontynuowała projekt integracji operacyjnej Wielton S.A. z Lawrence David, w ramach, której w fabryce w Wieluniu wdrożono produkcję rodziny podwozi naczep kurtynowych, furgonowych oraz naczep tzw. „step frame” przystosowanych do dalszej zabudowy przez Lawrence David na rynek angielski. Działania integracyjne objęły takie obszary jak: działy handlowe, działy planowania produkcji, zespoły konstrukcyjne oraz działy homologacyjne. Od 1 stycznia 2021 roku integrację operacyjną w ramach Grupy uzupełniono o działalność prowadzoną przez spółkę Langendorf Polska Sp. z o.o., w której finalnie ulokowano produkcję podwozi typu Step Frame.

W ramach kooperacji, w pierwszym kwartale 2021 roku zakłady w Wieluniu dostarczyły Lawrence David 631 podwozi (wobec 528 rok wcześniej). Współpraca będzie kontynuowana w przyszłości stanowiąc znaczne wsparcie w realizacji zamówień, których nie brakuje w Lawrence David. Rozwiązanie to przyczyniać się będzie jednocześnie do częściowego zniwelowania skutków ewentualnego 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. Na koniec marca 2021 roku OOO Wielton zatrudniał 38 pracowników.

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

Na koniec marca 2021 roku Spółka współpracowała z 31 partnerami handlowymi i z 75 punktami serwisowymi (podczas gdy rok wcześniej liczby te wynosiły odpowiednio: 44 dealerów i 56 zakładów serwisowych).

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. Obecność Wielton w Rosji ma charakter długoterminowy. Chociaż zakład w Rosji koncentruje się obecnie na pracach montażowych, Grupa prowadzi również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego. Wielton uważa, że rynek rosyjski będzie 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.

Na koniec marca 2021 roku spółka zatrudniała 35 osób.

Wielton Africa SARL

Wielton Africa SARL z siedzibą w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej) została zarejestrowana 28 lutego 2017 roku.

Na decyzję Wielton S.A. 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 powoduje konieczność 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 polskimi rządowymi instytucjami, np. BGK i KUKI, zapewniając finansowanie dla większych projektów.

Na potrzeby rynku afrykańskiego Wielton rozwinął gamę nowoczesnych wywrotek 4-osiowych. Pojazdy te powstają w oparciu o zaawansowane technologie i innowacje procesowe, których celem jest zmniejszenie masy pojazdu i równomierne rozłożenie obciążeń na wszystkie osie.

Spółka sukcesywnie wchodzi na nowe rynki. Od 2020 roku jest obecna nie tylko w Afryce Zachodniej, ale także w Afryce Wschodniej, Centralnej oraz w wybranych krajach Maghrebu. W marcu 2020 roku został utworzony oddział spółki Wielton Africa w Casablance w Maroku. Działalność marokańskiego

oddziału stanowi przedłużenie działalności handlowo-gospodarczej spółki Wielton Africa w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej).

Na koniec marca 2021 roku spółka zatrudniała 3 osoby.

Wielton Ukraina

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

Wielton Ukraina prowadzi na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową. Na koniec marca 2021 roku w spółce pracowało 10 osób.

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. Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku w spółce zatrudnionych było 5 osób.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Poręczenia i gwarancje

W okresie pierwszego kwartału 2021 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 z wyjątkiem gwarancji o których mowa poniżej.

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje wystawiona w dniu 23 marca 2020 roku przez włoski bank Banca Nazionale del Lavoro SpA gwarancja fiskalna 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 euro 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.

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje wystawiona w 2014 roku gwarancja w kwocie 300 000,00 euro udzielona przez Langendorf GmbH na zabezpieczenie zobowiązań Langendorf Service GmbH wynikających z zawartej na czas nieokreślony umowy ramowej na finansowanie zakupu pojazdów użytkowych (umowa finansowania stocku), pomiędzy GEFA Gesellschaft für Absatzfinanzierung mbH oraz Langendorf Service GmbH. Gwarancja wygaśnie wraz z wygaśnięciem umowy, którą zabezpiecza.

W pierwszym kwartale 2021 roku Wielton S.A. a także spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały innych poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń jest znacząca, z wyjątkiem poręczeń o których mowa poniżej.

Na dzień 31 marca 2021 roku w dalszym ciągu obowiązywało poręczenie w wysokości 2 mln funtów 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. Zgodnie z aneksem do umowy od 1 stycznia 2021 roku do 30 kwietnia 2021 roku kwota limitu została zmniejszona do 2 mln funtów. Na dzień przekazania niniejszego raportu kwota kredytu wynosi 1 mln funtów z okresem obowiązywania do grudnia 2021 roku z możliwością przedłużenia na kolejny okres (tym samym kwota poręczenia została obniżona do 1 mln funtów). Okres obowiązywania poręczenia upływa z dniem okresu obowiązywania umowy kredytowej.

W pierwszym kwartale 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu 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 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Dodatkowe informacje i objaśnienia, pkt 18 Informacja o instrumentach finansowych, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2021 roku. 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 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 przez spółki z Grupy Kapitałowej Wielton 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 wierzytelności Wielton S.A. lub jednostki od niego zależnej.

Zatrudnienie

W dniu 31 marca 2021 roku Grupa Wielton zatrudniała 3 231 pracowników, czyli o 106 osób więcej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 846 osób (wzrost o 89 osób w ciągu roku).

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

[w osobach]

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 231	3 192	3 125
Wielton S.A.	1 846	1 778	1 757

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zmiana decyzji dotyczącej udzielenia przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. wsparcia na realizację przez Spółkę inwestycji

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia zgodnie z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o wspieraniu nowych inwestycji na realizację inwestycji na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W ramach udzielonego wsparcia Spółka zrealizuje kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy związany z rozbudową posiadanej obecnie infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. O udzieleniu tej decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku.

W dniu 6 maja 2021 roku Wielton S.A. otrzymał od Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję o zmianie terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz terminu zakończenia tej inwestycji. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz termin zakończenia inwestycji uległ przedłużeniu odpowiednio do dnia 31 grudnia 2022 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 31 grudnia 2020 roku) oraz do dnia 31 grudnia 2023 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 31 grudnia 2021 roku.)

Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało m.in. ze skutków pandemii COVID-19 oraz ograniczeń wynikających z wprowadzenia stanu zagrożenia epidemicznego i związanych z tym czynników utrudniających realizację prac w ramach inwestycji.

O zmianie decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 6 maja 2021 roku.

Inne informacje

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

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

Wielton S.A. na GPW

Pierwszy kwartał 2021 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie zakończyła na plusie. W dniu 31 marca 2021 roku indeks szerokiego rynku WIG był o 1,9% wyższy niż w ostatnim dniu notowań 2020 roku. Dobrze radziły sobie akcje spółek wchodzących w skład indeksu małych spółek (sWIG80), którego wartość na koniec marca 2021 roku była o 15,3% wyższa niż na koniec 2020 roku. Nieco spadł natomiast indeks WIG20 (o 2,3%) oraz WIG30 (o 0,6%). Wystąpiły jednocześnie duże różnice w stopach zwrotu z akcji spółek należących do poszczególnych branż. Wśród indeksów branżowych istotne wzrosty zanotowały następujące indeksy: WIG-leki (+61,7%) oraz WIG-motoryzacja (+29,8%) oraz WIG-banki (+14,0%). Niewielkie spadki zanotowały natomiast następujące indeksy branżowe: WIG-telekomunikacja (-1,3%) oraz WIG-odzież (-0,2%).

Na koniec marca 2021 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowane były 382 spółki krajowe o łącznej kapitalizacji 568,7 mld zł oraz 51 spółek zagranicznych o łącznej wartości 566,4 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 399 spółek krajowych o wartości rynkowej 404,2 mld zł oraz 48 spółek zagranicznych o wartości 377,8 mld zł).

W pierwszym kwartale 2021 roku istotnie wzrosły obroty na rynku głównym GPW. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 93,6 mld zł, czyli wzrosła o 53,3% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Drastycznie niskie oprocentowanie depozytów oraz niskie wyceny niektórych spółek, to główne przyczyny tego wzrostu.

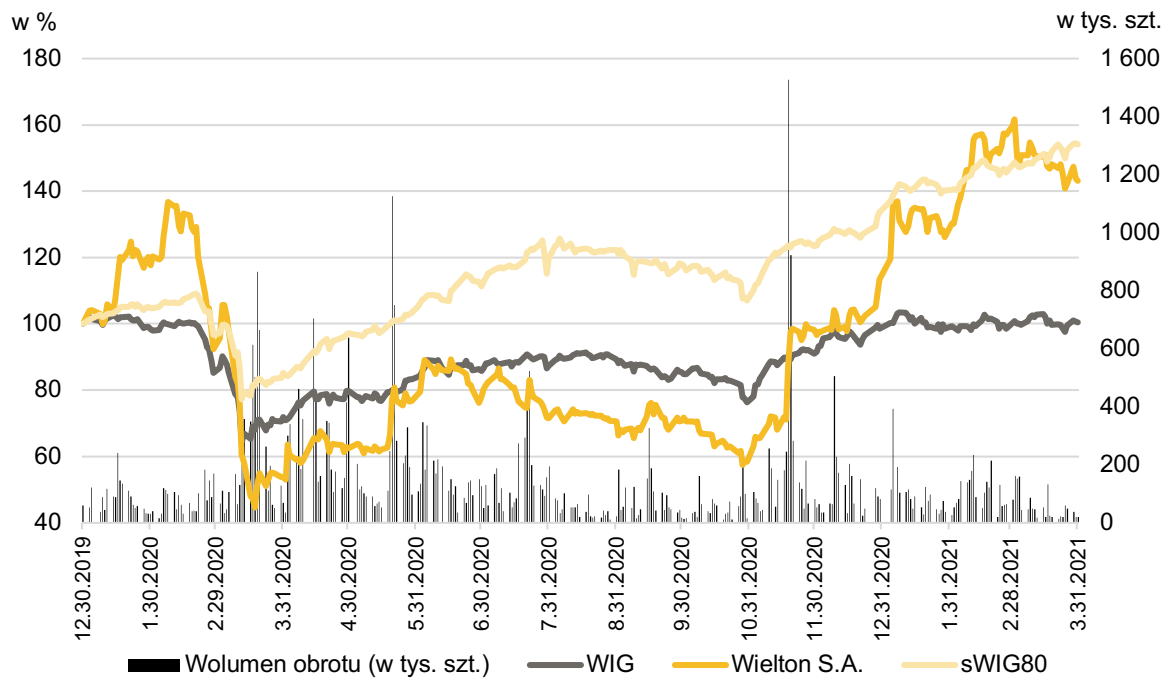
W pierwszym kwartale 2021 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIG Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG, CEEplus.

W ciągu trzech miesięcy 2021 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 7,12 zł (zanotowany w dniu 4 stycznia) do 9,62 zł (na sesji w dniu 2 marca). W dniu 31 marca 2021 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 8,52 zł, czyli była o 26,2% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2020 roku.

W dniu 31 marca 2021 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 514,4 mln zł, podczas, gdy wartość księgową wynosiła 360,0 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgową) wynosił 1,4.

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

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



POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

NOWE PRODUKTY

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

**PRZEDŁUŻENIE NA 2021 ROK TERMINU REALIZACJI STRATEGII WZROSTU
GRUPY WIELTON NA LATA 2017-2020**

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE



Nowe produkty

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa Wielton wprowadziła następujące zmiany w ofercie produktowej:

- Rozszerzyła ofertę naczep wywrotek *Bulk Master* o modele z ramą 6810 mm oraz 6120 mm. Model *Bulk Master* posiada najwyższą kubaturę spośród wywrotek marki Wielton, mieszczącą się w zakresie 37 – 67 m³. Z tego powodu znajduje głównie zastosowanie w sektorze rolniczym, w którym wymagana jest duża pojemność skrzyni dla materiałów o niskiej gęstości lub ładunków przestrzennych. Zastosowanie w wywrotce *Bulk Master* ramy typu Gooseneck wpłynęło na obniżenie środka ciężkości naczepy, zapewniającego wyższą stabilność podczas jazdy, manewrowania i wyładunku.
- Wdrożyła do oferty stalowych naczep wywrotek *Strong Master* nową opcję wysokości siodła 1400/1450mm. Zmiany te miały na celu podwyższenie funkcjonalności i jakości naczepy, a także uzupełnienie oferty w segmencie pojazdów do cięższych zastosowań. Model *Strong Master* charakteryzuje się mocną i wytrzymałą konstrukcją. Spełnia wymagania klientów związane z wydłużoną żywotnością pojazdu w trudnych i intensywnych warunkach użytkowania. Z tego powodu naczepa dedykowana jest do segmentu budowlanego.
- Zoptymalizowała kurtynę celną – wprowadzone usprawnienia dotyczyły zarówno szczelności jak i celności naczep. Nowe wykonanie jest również łatwiejsze w obsłudze. Naczepy kurtynowe *Curtain Master* znajdują zastosowanie w transporcie właściwie każdego rodzaju towaru. Powierzchnia ładunkowa naczep kurtynowych pozwala na przewóz zawartości luzem, ale też zapakowanej w opakowania zbiorcze, czy na paletach.
- Wdrożyła do oferty naczepę podkontenerową dedykowaną na rynek włoski. To uniwersalny i wytrzymały produkt przeznaczony do przewozu kontenerów 45 HC.
- Zaoferowała w całej Grupie Wielton naczepy niskopodwoziowe wyłącznie pod marką Langendorf. Oferta Grupy została rozszerzona o nowe modele i rozwiązania dostępne dotychczas tylko dla klientów Langendorfa. Wprowadziła do oferty Grupy Wielton nowej naczepy SATÜV 40. To nowoczesny model czteroosiowej naczepy niskopodwoziowej o rozsuwanym pokładzie, gwarantującym uniwersalność wykorzystania w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku. To specjalistyczny pojazd o solidnej konstrukcji w jakości premium, który dedykowany jest do transportu maszyn budowlanych, górniczych, rolniczych oraz elementów konstrukcyjnych i ładunków ponadgabarytowych.

Istotne umowy i zdarzenia

Zmiana zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

W dniu 18 stycznia 2021 roku Wielton S.A. otrzymał decyzję Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii w sprawie zmiany zezwolenia nr 313 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Podstrefie Wieluń. Spółka realizuje projekt inwestycyjny na terenie Strefy obejmujący rozbudowę mocy produkcyjnych istniejących zakładów produkcji i montażu, budowę i rozbudowę magazynów, budowę centrum obsługi klienta i wyposażenie powstałej infrastruktury w innowacyjny park technologiczno-maszynowy, zakup i montaż urządzeń, wyposażenia i oprogramowania. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin zakończenia inwestycji przedłużono do dnia 31 grudnia 2022 roku (poprzedni termin 31 grudnia 2020 rok). Spółka wnioskuje o powyższą zmianę m.in. z powodu skutków pandemii COVID-19 oraz ograniczeń wynikających z wprowadzenia stanu zagrożenia epidemicznego i związanych z tym czynników utrudniających realizację prac w ramach inwestycji. Pozostałe warunki zezwolenia nr 313 nie uległy zmianie. O zmianie zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie ŁSSE Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2021 z dnia 18 stycznia 2021 roku.

Podpisanie aneksów do umowy kredytowej w zakresie finansowania Grupy Wielton

W dniu 20 stycznia 2021 roku Wielton S.A. podpisał z konsorcjum banków, w którego skład wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) aneks (techniczny) do umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2018 roku, przedłużający do dnia 31 stycznia 2021 roku termin na pozyskanie wsparcia finansowego w wysokości co najmniej 50 mln zł w postaci kapitału podporządkowanego względem wierzytelności stron finansowania (poprzednio obowiązujący termin 20 stycznia 2021 rok).

W dniu 29 stycznia 2021 roku Wielton S.A. podpisał z Kredytodawcami kolejny aneks do ww. umowy, na mocy którego anulowano dotychczasowy, bezwarunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki. W to miejsce, podpisany aneks wprowadził warunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzytelności stron finansowania, jedynie w przypadku przekroczenia odpowiedniego poziomu wskaźnika Dług Netto/EBITDA liczonego na dzień 30 czerwca 2021 roku, powyżej wartości 4,5. W przypadku wystąpienia takiego przekroczenia, Spółka zobowiązana będzie pozyskać do dnia 15 grudnia 2021 roku wsparcie finansowe w kwocie, która pozwoliłaby na osiągnięcie wartości ww. wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,25.

O zawarciu ww. aneksów Wielton S.A. poinformował w dniu 20 stycznia 2021 roku w raporcie bieżącym nr 2/2021 oraz w dniu 29 stycznia 2021 roku w raporcie bieżącym nr 3/2021.

Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2021 rok.

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

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Na aktywność gospodarczą w 2021 roku będzie wciąż silnie oddziaływać sytuacja epidemiczna związana z COVID-19 oraz poziom restrykcji obowiązujących w Polsce i innych krajach. Sporządzając marcową prognozę wzrostu PKB i inflacji⁷, NBP przyjął założenie, że pomimo przejściowego pogorszenia się sytuacji epidemicznej, w perspektywie najbliższych miesięcy istotnie spadnie liczba hospitalizacji spowodowanych COVID-19, dzięki rozpoczętemu pod koniec 2020 roku programu szczepień. W ślad za poprawą sytuacji epidemicznej będą stopniowo znoszone obowiązujące obostrzenia, które pod koniec 2021 roku nie będą już w istotnym stopniu zakłócać funkcjonowania europejskich gospodarek. Scenariusz NBP dla polskiej gospodarki zakłada ponadto:

⁷ Źródło: *Raport o inflacji*, NBP, marzec 2021

- Negatywny wpływ obostrzeń na wielkość krajowej produkcji i rynek pracy będzie w części łagodzony przez antykryzysowe działania rządu. Pod koniec 2020 roku rząd ogłosił kolejne pakiety działań antykryzysowych. Pomocą objęto sektory dotknięte najmocniej przez obostrzenia, w szczególności branżę gastronomiczną, fitness, targową, turystyczną i kulturalno-rozrywkową. Mikro, małe i średnie firmy mogą składać wnioski o wypłatę subwencji w ramach Tarczy Finansowej PFR 2.0, a najbardziej poszkodowane przez restrykcje przedsiębiorstwa mogą się ubiegać o pełne umorzenie wsparcia udzielonego w 2020 roku. Przedłużono także terminy ubiegania się o pożyczki w ramach Tarczy PFR dla dużych firm. Jednocześnie w ramach Tarczy 6.0 oraz Tarczy 7.0 można ubiegać się o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników, zwolnienie ze składek ZUS oraz wsparcie dla samozatrudnionych.
- Lepszą adaptację podmiotów gospodarczych do funkcjonowania w warunkach reżimu sanitarnego, przy jednocześnie nieco mniejszej skali restrykcji.
- Utrzymanie podstawowych stóp procentowych na dotychczasowym poziomie.
- Stosunkowo niewielki wpływ nowego instrumentu unijnej pomocy finansowej – *Next Generation EU* na odbudowę polskiej gospodarki w 2021 roku. Ze względu na nowy charakter tego instrumentu oraz brak szczegółowych informacji na temat planowanego przeznaczenia dostępnych środków (rząd ma czas na przekazanie tzw. Krajowego Planu Odbudowy do Komisji Europejskiej do końca kwietnia 2021 roku), przyjęto ostrożne założenie, że w latach 2021-2023 Polska wykorzysta około jedną trzecią dotacji dostępnych w ramach całej alokacji Funduszu Odbudowy.

Przyjmując powyższe założenia NBP prognozuje, że polska gospodarka powróci na ścieżkę wzrostu od drugiego kwartału 2021 roku i w całym 2021 roku PKB będzie o 4,1% wyższy niż w poprzednim.

Rosnąca konsumpcja gospodarstw domowych będzie głównym czynnikiem wzrostu PKB. NBP zakłada, że w 2021 roku wzrośnie o 4,9% w porównaniu z poprzednim rokiem, czemu ma sprzyjać realizacja przez gospodarstwa domowe odroczonego w trakcie pandemii popytu i relatywnie wysoki poziom ich oszczędności, m.in. zakumulowanych w trakcie trwania pandemii.

Restrykcje w działalności niektórych branż i podwyższona niepewność oraz związana z nią niechęć do zaciągania długotrwałych zobowiązań finansowych, będą hamować odbudowę popytu inwestycyjnego przedsiębiorstw w 2021 roku. Potwierdzają to wyniki badań ankietowych firm, zgodnie z którymi perspektywa powrotu inwestycji do poziomu sprzed pandemii w dużym stopniu zależy od zakresu doświadczanych przez przedsiębiorstwo restrykcji. Jednocześnie firmy spodziewają się, że wielkość nakładów inwestycyjnych w 2021 roku nie wzrośnie w stosunku do niskich z 2020 roku. Według NBP, nakłady brutto na środki trwałe wzrosną prawdopodobnie o 1,5% w porównaniu z poprzednim rokiem.

Poprawiająca się koniunktura w kraju i za granicą wpłynie na wzrost eksportu i importu. Na początku 2021 roku, prognozy sprzedaży za granicę większości przedsiębiorstw kształtowały się powyżej poziomu sprzed pandemii, a eksporterzy spodziewali się wyższego popytu niż przedsiębiorstwa prowadzące sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym. Jednak ze względu na istotne przyspieszenie dynamiki popytu krajowego i silniejszą niż eksportu cykliczną reakcję importu, kontrybucja eksportu netto do wzrostu PKB w 2021 roku będzie prawdopodobnie nieznacznie ujemna.

Pomimo rozpoczęcia procesu szczepień, niepewność odnośnie dalszego przebiegu pandemii pozostaje wysoka. Niepewność ta związana jest zwłaszcza z ryzykiem rozprzestrzeniania się nowych szczepów wirusa, które mogą charakteryzować się silniejszą transmisją lub okazać się bardziej odporne na stosowane szczepionki.

Europa

Po historycznym spadku aktywności odnotowanym w pierwszej połowie 2020 roku i odbiciu latem, pod koniec 2020 roku gospodarka UE stanęła w obliczu kolejnego załamania. Następna fala pandemii wymusiła bowiem kolejną rundę obostrzeń, co doprowadziło do ponownego spadku produkcji zarówno w ostatnim kwartale 2020 roku jak i w pierwszym kwartale 2021 roku. Jednak biorąc pod uwagę surowość ograniczeń, spadek aktywności był znacznie łagodniejszy niż spowolnienie w pierwszej połowie 2020 roku. Lepsze dostosowanie firm i gospodarstw domowych do ograniczeń związanych z pandemią, silniejsze wsparcie ze strony wzrostu gospodarki globalnej i światowego handlu oraz mocne polityczne wsparcie pomogło podmiotom gospodarczym radzić sobie z wyzwaniem gospodarczymi.

Rozwój gospodarczy w 2021 roku będzie w dużej mierze zależeć od tego jak skutecznie programy szczepień okiełznają pandemię i jak szybko rządy zniosą ograniczenia. Wiosenna prognoza Komisji

Europejskiej⁸ zakłada, że po nieznacznym złagodzeniu restrykcji w drugim kwartale, postęp szczepień pozwoli na wyraźniejsze złagodzenie restrykcji w drugiej połowie roku. KE przewiduje, że w 2021 roku PKB Unii Europejskiej wzrośnie o 4,2%.

Krytyczne znaczenie dla odbudowy gospodarki UE będzie mieć wiele czynników. Ważne będzie przede wszystkim: w jaki sposób UE wykorzysta poprawę sytuacji w gospodarce globalnej, wielkość dalszego wsparcia antykrzysowego. Ważna będzie także odpowiedź gospodarstw domowych i firm na poprawę sytuacji epidemicznej oraz wielkość blizn, jakie kryzys pozostawi na europejskiej gospodarce. Zakłada się ponadto, że w drugiej połowie 2021 roku gospodarka europejska odczuje już wpływ realizacji unijnego programu *Next Generation*.

W 2021 roku konsumpcja gospodarstw domowych będzie głównym czynnikiem wzrostu europejskiej gospodarki. Wraz z ponownym otwarciem możliwości wydatkowania i zanikaniem niepewności co do perspektyw zatrudnienia i dochodów, konsumpcja prywatna odbije się. KE przewiduje, że m.in. na skutek przeznaczenia na konsumpcję części zakumulowanych w czasie kryzysu oszczędności, w 2021 roku konsumpcja prywatna będzie o 2,8% wyższa niż w 2020 roku.

Wzrost popytu zarówno w kraju i za granicą, kontynuacja korzystnych warunków finansowania, poprawa rentowności oraz wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych mają napędzać wydatki inwestycyjne. Jednocześnie większy niepokój korporacyjny wywołany kryzysem, utrzymująca się awersja do ryzyka i wolne moce produkcyjne w niektórych sektorach mogą hamować inwestycje przedsiębiorstw. W efekcie w 2021 roku nakłady brutto na środki trwałe powinny wzrosnąć o 6,2%.

Perspektywy gospodarki globalnej znacznie się poprawiły, ale KE oczekuje, że ożywienie będzie nierównomierne w poszczególnych regionach. Znacznie lepsze perspektywy dla gospodarki USA wynikają z postępu w zakresie szczepień i dwóch dużych pakietów fiskalnych przyjętych na przełomie 2020 i 2021 roku. W Chinach wzrost gospodarczy będzie kontynuowany w szybkim tempie, wspomagany przez rosnący globalny popyt na towary. Natomiast wiele gospodarek wschodzących znajdzie się w gorszej sytuacji, z trudniejszym dostępem do szczepionek i ograniczoną przestrzenią polityczną, która ma wpływ na perspektywy wzrostu. Oczekuje się, że rynki eksportowe UE wzrosną o 8,3% w 2021 roku.

Prognozowane na 2021 rok przez Komisję Europejską prognozy sytuacji gospodarczej w poszczególnych krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawiają się następująco:

- Niemcy. Komisja Europejska oczekuje, że wraz ze stopniowym znoszeniem restrykcji sanitarnych latem 2021 roku, istotnie wzrośnie aktywność gospodarcza i pod koniec tego roku powróci do poziomu sprzed kryzysu. KE zakłada także stopniową odbudowę poziomu zatrudnienia i płac w nadchodzących kwartałach. Jednakże w 2021 roku stopa bezrobocia będzie wyższa niż w poprzednim. Co wraz z utrzymującymi się przez znaczną część roku obostrzeniami, jak i wyższą niż w poprzednim roku stopą oszczędności (które są skoncentrowane w gospodarstwach o wysokim poziomie dochodów), spowoduje, że w 2021 roku prywatne wydatki na konsumpcję pozostaną na poziomie zbliżonym do zanotowanego w 2020 roku (wzrost o 0,1% w ujęciu rok do roku). Zakłada się natomiast istotny wzrost wydatków inwestycyjnych – o 3,6%. Znaczne środki przeznaczone na odbudowę gospodarki, z których części będzie można skorzystać do końca 2021 roku oraz rosnący od drugiej połowy 2020 roku eksport będą zachęcać firmy do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Dodatkowo duża liczba zezwoleń na budowę powinna przełożyć się na wzrost skali inwestycji w budownictwie mieszkaniowym. KE prognozuje znaczny wzrost nadwyżki w obrotach handlowych z zagranicą. Przewiduje się istotny wzrost eksportu na skutek poprawy sytuacji gospodarczej u głównych partnerów handlowych Niemiec. Natomiast niski poziom konsumpcji i inwestycji w pierwszej połowie 2021 roku spowodują nieco wolniejszy przyrost importu. W rezultacie eksport netto będzie ważnym czynnikiem odbudowy niemieckiej gospodarki. KE prognozuje, że w 2021 roku PKB wzrośnie o 3,4%.
- Francja. Po historycznym spadku PKB w 2020 roku (o 8,1%), w 2021 roku oczekuje się istotnego odreagowania francuskiej gospodarki i wzrostu PKB na poziomie 5,7%. Jednakże wysoka rygorystyczność ograniczeń w ciągu czterech pierwszych miesięcy 2021 roku spowoduje, że w drugim kwartale PKB prawdopodobnie nieco obniży się. KE przewiduje, że dopiero w trzecim kwartale aktywność powinna w pełni skorzystać na złagodzeniu obostrzeń i z instrumentów zawartych w planie rządu *France Relance*. Oczekuje się, że w całym 2021 roku PKB wzrośnie o 3,2%. Zdaniem KE, siła nabywcza gospodarstw domowych będzie mieć kluczowe znaczenie dla

⁸ Źródło: *European Economic Forecast. Spring 2021*, Komisja Europejska, 12 maja 2021

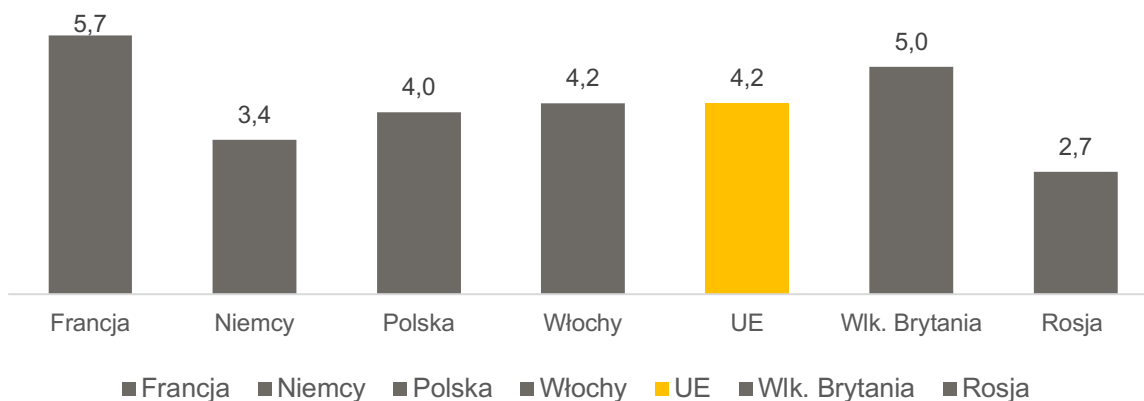
kondycji francuskiej gospodarki w 2021 roku. Według jej prognoz, w 2021 roku konsumpcja prywatna będzie o 3,4% wyższa niż w 2020 roku. W warunkach przewidywanego dalszego wzrostu stopy bezrobocia, wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych w znacznej części zostaną finansowane ze zgromadzonych w trakcie pandemii oszczędności. Przewiduje się znacznego wzrostu inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe prawdopodobnie wzrosną o 11,0% w ujęciu rocznym. Firmy skorzystają bowiem z dobrodziejstw planu *France Relance*, którego głównym celem jest pobudzenie strony popytowej gospodarki. W 2021 roku wzrosną także obroty handlowe z zagranicą. Jednakże w strukturze eksportu zmniejszy się udział jego kluczowych gałęzi, takich jak turystyka oraz areonautyka. W sumie eksport netto wniesie dodatni wkład do wzrostu PKB w 2021 roku.

- **Włochy.** Gospodarka wychodzi z zastoju i ma się mocno odbić jeszcze w tym roku. Gospodarka Włoch nadal cierpi z powodu pandemii COVID-19 i związanych z nią ograniczeń w zakresie mobilności i działalności gospodarczej. Dane za pierwszy kwartał 2021 roku wskazują, że działalność budowlano-produkcyjna okazała się odporna na najnowszą falę pandemii. Natomiast sektor usług (wymagających interpersonalnego kontaktu) znajduje się w zapaści. Zdaniem KE, produkcja powinna odrodzić się w drugim kwartale 2021 roku. Natomiast przyspieszona kampania szczepień i ciągłe stopniowe łagodzenie ograniczeń powinny utworzyć drogę do mocnego odbicia w dalszej części roku. Według prognoz KE, w 2021 roku PKB wzrośnie o 4,2%, dzięki znacznemu wsparciu polityki krajowej i środkom z pierwszego etapu realizacji programu Next GenerationEU. Po gwałtownym spadku w 2020 roku (o 10,7%), w 2021 roku konsumpcja prywatna powinna częściowo odbudować się (prognozowany wzrost na poziomie 3,1%). Jej odrodzenie będzie powstrzymywane, wysoka stopa bezrobocia, utrzymująca się niepewność oraz koncentracja skumulowanych, wymuszonych w czasie pandemii oszczędności wśród gospodarstw domowych o wyższych dochodach z mniejszą skłonnością do konsumpcji. Wyraźnie natomiast powinny wzrosnąć nakłady na inwestycje – o 9,9% w stosunku do 2020 roku. Przesłany do Brukseli włoski plan odbudowy, o wartości 221,5 mld euro, jest największy w całej UE. Zakłada się, że już w 2021 roku powinien już pobudzić zarówno inwestycje publiczne jak i przedsiębiorstw. Te ostatnie powinien także stymulować program *Transizione 4.0* (poprzez ulgi podatkowe na inwestycje w badania i rozwój) oraz program *Superbonus* (inwestycje mieszkaniowe). Zdaniem KE, w 2021 roku eksport włoskich towarów powinien odzyskać swoją pozycję w handlu światowym, podczas gdy eksport usług nie odrodzi się w pełni. W efekcie eksport netto będzie mieć niewielki wkład do wzrostu PKB w 2021 roku.
- **Wielka Brytania.** Wraz z rozwojem akcji szczepień przeciwko COVID-19, od marca 2021 roku stopniowo znoszono niektóre obostrzenia związane z pandemią. Do końca kwietnia 2021 roku 51% populacji otrzymało przynajmniej jedną dawkę szczepionki przeciw COVID-19, a ponad 20% zostało w pełni zaszczepionych. Zakłada się, że w czerwcu restrykcje związane z pandemią zostaną w pełni zniesione. Wraz z łagodzeniem obostrzeń, KE oczekuje szybkiego wzrostu konsumpcji prywatnej z uwagi na uwalnianie się popytu, stłumionego w czasie pandemii. Zakończenie we wrześniu 2021 roku programu dla urlopowanych pracowników powinno tylko nieznacznie wpłynąć na osłabienie tempa wzrostu wydatków gospodarstw domowych. KE prognozuje, że w 2021 roku konsumpcja prywatna wzrośnie o 6,4% w porównaniu z poprzednim rokiem. Inwestycje firm powinny istotnie wzrosnąć w drugiej połowie 2021 roku, wraz z zanikaniem obaw związanych z pandemią jak i kształtowaniem się stosunków handlowych z UE. Ponadto ujęte budżecie w marcu 2021 roku „superodliczenie”, dające firmom 130 -procentową rekompensatę wydatków kwalifikowanych na inwestycje, także powinno stymulować inwestycje. Według prognoz, w 2021 roku nakłady brutto na środki trwałe prawdopodobnie wzrosną o 3,8% w relacji do 2020 roku. Przewiduje się, że eksport netto będzie hamulcem wzrostu w 2021 roku ponieważ import wzrośnie szybciej niż eksport. Niektóre z zakłóceń w handlu Wielkiej Brytanii z UE będą tymczasowe, ponieważ firmy przyzwyczajają się do nowych zasad, tym niemniej oczekuje się, że wymiana handlowa Wielkiej Brytanii z UE będzie niższa niż przed Brexitem. KE prognozuje, że w 2021 roku PKB powinien wzrosnąć o 5,0% w relacji do 2020 roku.
- **Rosja.** Komisja Europejska zakłada, że PKB wzrośnie o 2,7% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przewidywany jest wzrost spożycia prywatnego o 3,4%. Dynamikę jego wzrostu będzie powstrzymywała utrzymująca się niepewność, powolny wzrost dochodów do dyspozycji oraz wycofanie z rynku kredytów hipotecznych z dopłatami. Z drugiej zaś strony konsumpcja krajowa będzie wspierana przez dalsze transfery socjalne i ograniczenia w zakresie turystyki zewnętrznej. Oczekuje się niewielkiego wzrostu inwestycji – o 1,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. Do podejmowania inwestycji nie zachęcają średnioterminowe prognozy dotyczące kształtowania się cen ropy naftowej oraz podniesienie stóp procentowych w związku ze wzrostem inflacji. Także

czynniki geopolityczne powodują, że finansowanie dużych inwestycji stało się coraz trudniejsze. Odcięcie się rosyjskiego rynku od światowych rynków finansowych powoduje, że gospodarka rosyjska kieruje środki do mniej produktywnych sektorów, osłabiając tym samym możliwości długoterminowego rozwoju. KE przewiduje, że także wzrost wydatków budżetowych na konsumpcję i inwestycje będzie umiarkowany z uwagi na wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej po sankcjach USA i dążenie do zachowania buforów w budżecie. KE prognozuje, że eksport wzrośnie szybciej niż import. Oczekuje się wzrostu eksportu nie tylko surowców energetycznych, ale także dóbr nieenergetycznych w związku ze słabością rubla. Jednocześnie słaby rubel, jak i prowadzona polityka substytucji importu będą ograniczać przywóz towarów z zagranicy. W efekcie, handel zagraniczny wniesie istotny wkład do wzrostu PKB w 2021 roku.

Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto w 2021 roku w wybranych krajach

[w %]



Źródło: *European Economic Forecast. Spring 2021*, Komisja Europejska, 12 maja 2021

Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

Zgodnie z założeniami i przewidywaniami ekspertów rynkowych, rok 2021 ma pokazać wzrost inwestycji w środki transportu w całej Europie. Pierwszy kwartał 2021 potwierdza te prognozy w większości krajów. Sfinalizowany Brexit, odłożony popyt z czasów pandemii, zmiana typu przewożonych towarów i wiele innych czynników, spowodowały to, że obserwuje się pozytywne trendy na europejskich rynkach. Warto też pamiętać, że baza dla porównań jest niska, pierwszy kwartał 2020 roku można uznać za stabilny, ale liczba rejestracji rok temu była niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku.

- Niemcy. Rynek niemiecki to wciąż największy rynek Zachodniej Europy, mimo spadku odnotowanego w czasie trwania pandemii, wciąż oscyluje na blisko 50 tys. rejestrowanych pojazdów rocznie. Abstrahując od 2020 roku, wahania na rynku są przeważnie kilkuprocentowe, ale ze względu na wielkość rynku może to być znaczący wolumen. Mimo tego, iż nastroje inwestycyjne w okresie pandemii w Niemczech nie były zbyt optymistyczne, widać na horyzoncie poprawę sytuacji i stabilizację, szczególnie w segmencie budowlanym. Gorsza sytuacja miała miejsce w segmencie ogólnego transportu i przewozów międzynarodowych, zarówno pod kątem pandemii jak też konsekwencji Brexit czy wprowadzania przepisów *Pakietu Mobilności*. Niemniej jednak rynek odnotowuje delikatne wzrosty, patrząc optymistycznie w przyszłość (potwierdzają to też badania wskaźnika PMI). W ostatnich kilku tygodniach odnotowano wzmożone zainteresowanie produktami, szczególnie w obrębie transportu międzynarodowego. Sytuacja po okresie trzeciej fali pandemii zaczyna się stabilizować.
- Francja. W roku 2020 francuski rynek pokazał znaczny spadek rejestracji, co w głównej mierze było spowodowane pandemią. Spadek ten wyniósł 20% w porównaniu do bardzo stabilnego roku 2019. Ze względu na to, że rynek transportowy we Francji jest skoncentrowany na przewozach wewnętrznych, ograniczenia w przemieszczaniu się nie miały wpływu na francuskie firmy transportowe, natomiast restrykcyjne prawo anti-COVID-owe i przerwanie łańcuchów dostaw miały duży wpływ na funkcjonowanie lokalnych producentów, zwłaszcza tych największych. Spółka

Fruehauf musiała wstrzymać w całości produkcję przez okres jednego miesiąca, a w późniejszych okresach działać w ograniczonym reżimie.

- 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. Początek roku 2020 zapowiadał się optymistycznie, ale wydarzenia związane z pandemią miały ogromny wpływ na rynek transportowy. Ostatecznie w roku 2020 zostało zarejestrowanych w Polsce 16 445 sztuk nowych naczep i przyczep, co było o 28,4% mniej niż w roku 2019. Pierwsze miesiące 2021 roku charakteryzowały się wzrostem zapotrzebowania na pojazdy użytkowe – w pierwszym kwartale 2021 roku zarejestrowano o 73,1% więcej nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie 2020 roku^[1]. W marcu 2021 liczba rejestracji przekroczyła pewną psychologiczną barierę w 3 000 sztuk, co jest rekordem wszechczasów na rynku polskim. Co ważne, popyt na rynku nadal jest wysoki i możemy się spodziewać kolejnych dobrych miesięcy w roku bieżącym.
- Wielka Brytania. Wielkość tego rynku szacowana była w przeszłości na około 24 tys. pojazdów rocznie i w dużej części pokrywana była przez lokalnych producentów. Niepewna sytuacja związana z Brexitem w 2019 roku oraz wahający się kurs GBP nie nastrajała optymistycznie na początku 2020 roku. Ostatecznie uregulowane zostały kwestie wykonywania przewozów, zapewniając branży transportowej możliwość dalszego funkcjonowania na rynku brytyjskim. Ograniczone zostały możliwości kabotażu oraz wprowadzono kontrole i procedury celne. Niemniej jednak przedsiębiorstwa zdążyły się do tego dostosować. Niestety negatywnie na sprzedaż wpłynęła także bardzo trudna sytuacja epidemiczna w całym kraju. Dopiero w trzecim kwartale 2020 roku pojawiły się symptomy poprawy, nastąpił duży wzrost przychodów i sprzedaży. Szczególnie rozwinął się rynek naczep furgonowych. Na obecną chwilę obserwuje się rosnący trend popytu i zwiększone zapotrzebowanie na moce produkcyjne. Uaktywnia się zwiększony popyt od dużych klientów, takich jak Amazon, DHL, Tesco, co daje optymistyczne perspektywy na przyszłość.
- Włochy jako pierwszy kraj w Europie rozpoczął walkę z pandemią a jej skutki były odczuwalne przez cały rok. Duże ożywienie na rynku pomiędzy pierwszą a drugą falą pandemii pozwoliło na pozyskanie zamówień i to było już widoczne w liczbie rejestracji w pierwszym kwartale 2021 roku.
- Europa Centralna – charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w danym kraju. W 2020 roku, pandemia koronawirusa spowodowała bardzo trudną sytuację dla branży transportowej. Dużym problemem były trudności w przekraczaniu granic w pierwszym półroczu 2020 roku. Cały region odnotował spadek popytu sięgający około 30%, chociaż były kraje takie jak np. Rumunia, gdzie spadki były mniejsze a infrastruktura budowlana wciąż rozwijała się na wysokim poziomie. Końcówka roku pokazała więcej optymizmu dając szansę na odbudowanie wolumenów i poprawę stabilności rynków w 2021 roku. Na całą sprzedaż w regionie negatywny wpływ mogą mieć w przyszłości podwyżki cen surowców oraz trudności w dostępności materiałów i komponentów, powodowane z jednej strony wzmożonym popytem, a z drugiej trudnością w dostępności komponentów pochodzących z Azji.
- Rosja na przestrzeni ostatnich lat stanowi duży rynek zbytu (około 30 tys. sztuk), ale jest on bardzo wrażliwy na wahania kursu rubla. Rząd rosyjski podejmuje działania w kierunku zmniejszenia ilości importowanych towarów i „stymuluje” producentów z Europy do otwierania zakładów w Rosji. Pierwszy kwartał 2021 roku pokazał znacznie lepsze wyniki rejestracji niż analogiczny okres roku 2020 co daje dobre prognozy na cały 2021 rok.
- Ukraina. Głównym odbiorcą pojazdów użytkowych jest sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki. Realizacja programu odbudowy dróg spowodowała wzrost popytu na różnego typu wywrotki – ciężarówki i naczepy. Rynek przewozów międzynarodowych nie jest w stanie znacznie rozwinąć się, ze względu na brak wolumenów eksportowych oraz ograniczenia ze strony UE. Dodatkowym elementem destabilizacji są rosyjskie działania na wschodnich granicach kraju. Rok 2021 zapowiada się umiarkowanie dobrze, głównie ze względu na dobrą prognozę dla sektora rolniczego.
- Białoruś. Sytuacja gospodarcza tego kraju jest w 100% zależna od gospodarki rosyjskiej. Większość białoruskich firm transportowych obsługuje przewozy z UE do Rosji. Początek roku 2021 w Białorusi był bardzo pozytywny i pod kątem zamówień nowych pojazdów i pod kątem

^[1] Analitycy Santander Bank Polska S.A. prognozują na 2021 rok wzrost pracy przewozowej krajowych przewoźników drogowych o 4,5-6,7%. Źródło *Znikający punkt*, MAKROskop, 1 kwietnia 2021 roku, Santander Bank Polska S.A.

wzrostu rejestracji. Białoruskie firmy w transporcie międzynarodowym mają bardzo dobrą pozycję i w 2021 umacniają ją.

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. Dużą szansą rozwoju jest pozyskanie zewnętrznego finansowania i ubezpieczenia transakcji we współpracy z bankami europejskimi, w tym także bardzo zaangażowanymi jednostkami w Polsce. Kryzys w trakcie pandemii dotknął także kraje Afryki, zatrzymując chwilowo inwestycje. Niemniej jednak charakterystyka rynków i konieczność ciągłości procesów, szczególnie w obszarze wydobywczym, jako głównym źródłem egzystencji gospodarczej, zmusiła rynki do szybkiego powrotu do oczekiwanego tempa rozwoju. Na dzień dzisiejszy widoczne są dobre perspektywy na przyszłość, uaktywniają się projekty i wzmożony popyt na inwestycje wstrzymane pod koniec 2020 roku.

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.

Przedłużenie na 2021 rok terminu realizacji *Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*

Misja i główne cele strategiczne

W dniu 5 kwietnia 2017 roku Zarząd Wielton S.A. przyjął *Strategię wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*. W dokumencie tym m.in. przyjęto na 2020 rok następujące główne cele strategiczne:

- wzrost wolumenu sprzedaży do 25 tys. szt. rocznie;
- osiągnięcie rocznych przychodów ze sprzedaży w wysokości 2,4 mld zł;
- EBITDA na poziomie 8%;
- zachowanie miejsca w dziesiątce największych firm produkujących naczepy i przyczepy na świecie, a w tym:
 - uzyskanie pozycji lidera w rejestracjach na polskim rynku,
 - umocnienie pozycji lidera na rynku francuskim,
 - uzyskanie co najmniej trzeciej pozycji na rynku włoskim,
 - oraz wejście do pierwszej piątki sprzedawców naczep na rynku niemieckim.

Przygotowując *Strategię wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020* przyjęto założenie o odbudowie europejskiego rynku naczep i przyczep po kryzysie w 2009 roku. Jednakże już w 2019 roku pojawiły się pierwsze oznaki mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w większości krajów, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki. W 2020 roku, recesja gospodarcza wywołana pandemią COVID-19 doprowadziła do drastycznego załamania się rynku pojazdów użytkowych. Według szacunków Zarządu Spółki, w 2020 roku rynek naczep i przyczep w Europie skurczył się o około 25% w porównaniu z 2019 rokiem. Szczególny spadek zapotrzebowania wystąpił w Polsce – liczba zarejestrowanych nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t była o 28,4% niższa niż w poprzednim roku. Polscy przewoźnicy wstrzymywali się z decyzjami w sprawie zakupu nowych środków transportu nie tylko z powodu pandemii, ale także z obawy o pogorszenie się ich pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku w związku z toczącymi się pracami nad Pakietem Mobilności, jak i z powodu nieuregulowanych

stosunków handlowych pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią, po jej wyjściu ze wspólnoty europejskiej.

Panująca w Europie od początku 2020 roku pandemia COVID-19, która wywarła negatywny wpływ na wszystkie kluczowe dla działalności Grupy Wielton rynki, uniemożliwiła zakończenie realizacji przyjętych celów strategicznych w zamierzonym okresie. Na skutek ograniczenia nakładów inwestycyjnych, wydłużył się okres realizacji prowadzonych projektów.

W dniu 11 lutego 2021 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę w sprawie aktualizacji *Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*. Zgodnie z tą uchwałą, okres realizacji Strategii został wydłużony do końca 2021 roku. Podejmując ww. decyzję przyjęto następujące założenia dotyczące przyszłej sytuacji makroekonomicznej:

- stabilność rynku walutowego i otoczenia prawnego-gospodarczego,
- brak negatywnego wpływu Brexitu na funkcjonowanie Grupy,
- brak istotnie negatywnej zmiany wpływu ograniczeń związanych z pandemią w zakresie prowadzenia produkcji,
- poziom popytu na naczepy i przyczepy zbliżony do drugiego półrocza 2020 roku.

Zarząd Spółki określa dla Grupy Wielton na 2021 rok następujące cele:

- wolumen sprzedaży powyżej 20 tys. sztuk,
- przychody ze sprzedaży w wysokości 2,4 mld zł,
- marża EBITDA na poziomie około 7%,
- wskaźnik dług netto/EBITDA około 2 na koniec 2021 roku.

W 2021 roku Grupa Wielton będzie skupiać się na czterech głównych obszarach tj.:

- minimalizacji zagrożeń związanych z rozprzestrzenianiem się COVID-19,
- bezpieczeństwie płynnościowym (poprzez skuteczne zarządzanie kapitałem pracującym, a w perspektywie - ograniczenie zadłużenia netto względem osiągniętych wyników),
- zapewnieniu stabilności finansowania oraz
- optymalnym wykorzystaniu zasobów Grupy (w tym produkcyjnych, technologicznych, ludzkich) w celu podniesienia rentowności oraz płynności.

Działając w nowych warunkach gospodarczych Grupa będzie realizować w dalszym ciągu projekty wynikające z przyjętej Strategii i zmierzające do osiągnięcia zakładanych w niej celów, takie jak:

- Prace nad poszerzaniem portfolio produktowego Grupy.
- Rozwój obsługi posprzedażowej ABERG obejmuje wszystkie spółki z portfolio Grupy Wielton. Polega między innymi na uruchomieniu siedmiu międzynarodowych centrów serwisowych odpowiedzialnych za obsługę poszczególnych regionów geograficznych działalności Grupy Wielton. Każde centrum będzie w pełni odpowiedzialne za wsparcie serwisowe, dostawy części zamiennych oraz doradztwo techniczne klientom, posiadającym pojazd dowolnej marki Grupy. Wdrożone zostaną niezbędne narzędzia informatyczne oraz utworzona zostanie globalna platforma internetowa, dostępna dla partnerów serwisowych, w celu sprawnego przepływu informacji o produkcie w zakresie gwarancji, historii napraw czy dostępności części zamiennych. Otwarcie pierwszego centrum serwisowego CEE (Hub) jest planowane na koniec czerwca.
- Włączenie do oferty własnego rozwiązania telematycznego pod marką ABERG Connect.
- Utworzenie wielofunkcyjnego obiektu Centrum Obsługi Klienta w Wieluniu, skupiającego wiele funkcji pod jednym dachem.
- Rozbudowa mocy produkcyjnych oraz dalsza cyfryzacja i automatyzacja Grupy. W fabryce w Wieluniu planuje się uruchomienie zrobotyzowanej linii do spawania muld wywrotek. Natomiast w fabryce Fruehauf zostanie uruchomiona zrobotyzowana linia do spawania belek głównych ram naczep i centrum laserowego do cięcia i wykrawania blach (inwestycje te wesprze rząd francuski dotacją 750 tys. euro). W spółce Lawrence David ma zostać oddany do użytku wydział rozładunku podwozi przywożonych z Polski. Kończy się również proces alokacji produkcji komponentów pomiędzy dwoma zakładami brytyjskiej spółki. Podnoszone są możliwości produkcyjne spółki Langendorf Polska – w trakcie zakupu są dwa centra laserowe oraz prasy krawędziowe, tym samym powstanie wydział produkcji komponentów dla całej grupy Langendorf (dotychczas komponenty powstawały w kooperacji).

W 2021 roku Grupa Wielton zamierza przeznaczyć na inwestycje 45–50 mln zł.

Zarząd nie planuje ekspansji geograficznej w 2021 roku. Podejmowane będą natomiast działania na rzecz wykorzystania potencjału spółek wchodzących w skład Grupy.

W ocenie Zarządu Wielton S.A., realizacja wymienionych celów powinna stanowić dobrą podstawę do dalszego rozwoju Grupy Wielton. Jednocześnie Zarząd Spółki planuje rozpoczęcie w połowie 2021 roku prac nad nową strategią, wyznaczającą perspektywę rozwoju Grupy Wielton na lata 2022-2026. Ogłoszenie nowej strategii planowane jest na pierwszy kwartał 2022 roku.

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zmiana decyzji dotyczącej udzielenia przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. wsparcia na realizację przez Spółkę inwestycji

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia zgodnie z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o wspieraniu nowych inwestycji na realizację inwestycji na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W ramach udzielonego wsparcia Spółka zrealizuje kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy związany z rozbudową posiadanej obecnie infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. O udzieleniu tej decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku.

W dniu 6 maja 2021 roku Wielton S.A. otrzymał od Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję o zmianie terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz terminu zakończenia tej inwestycji. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz termin zakończenia inwestycji uległ przedłużeniu odpowiednio do dnia 31 grudnia 2022 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 31 grudnia 2020 roku) oraz do dnia 31 grudnia 2023 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 31 grudnia 2021 roku.)

Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało m.in. ze skutków pandemii COVID-19 oraz ograniczeń wynikających z wprowadzenia stanu zagrożenia epidemicznego i związanych z tym czynników utrudniających realizację prac w ramach inwestycji.

O zmianie decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 6 maja 2021 roku.

Inne informacje

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

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

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

	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	109 457	107 297
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	504 786	491 589
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 010	1 010
Należności długoterminowe	S6,S7	500	1 417
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S6,S7	3 846	2 771
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 958	23 961
Aktywa trwałe razem		710 544	692 032
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S5	372 585	337 952
Aktywa z tytułu umowy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S8	416 149	353 714
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 543	1 861
Pochodne instrumenty finansowe	S10	26	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S6	1 869	2 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		133 102	88 827
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży		925 274	784 940
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	S4	2 296	2 296
Aktywa obrotowe razem		927 570	787 236
AKTYWA RAZEM		1 638 114	1 479 268

Pasywa

	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		12 075	12 075
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-36 747	-38 779
Zyski zatrzymane:		376 837	358 085
- zysk (strata) z lat ubiegłych		358 085	326 972
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		18 752	31 113
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		424 533	403 749
Udziały niedające kontroli		25 657	23 933
Kapitał własny razem		450 190	427 682
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S6,S13	252 284	254 681
Leasing		31 521	31 205
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S14	50 550	46 413
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 881	25 759
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S15	8 410	8 290
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S16	65	65
Zobowiązania długoterminowe razem		373 712	366 413
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S14	538 353	443 555
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 363	2 162
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S6,S13	162 434	153 144
Leasing		14 680	14 656
Pochodne instrumenty finansowe	S10	9 835	5 406
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S15	55 528	46 441
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S16	30 019	19 809
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		814 212	685 173
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe razem		814 212	685 173
Zobowiązania razem		1 187 924	1 051 586
PASYWA RAZEM		1 638 114	1 479 268

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	S18	633 018	472 458
Koszt własny sprzedaży		552 443	422 290
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		80 575	50 168
Koszty sprzedaży		31 078	27 183
Koszty ogólnego zarządu		22 266	19 446
Pozostałe przychody operacyjne	S19	1 564	956
Pozostałe koszty operacyjne	S19	768	1 525
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		28 027	2 970
Przychody finansowe	S21	12 181	3 005
Koszty finansowe	S21	14 251	13 891
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		25 957	-7 916
Podatek dochodowy		6 785	-1 188
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		19 172	-6 728
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		19 172	-6 728
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		18 752	-6 367
- akcjonariuszom niekontrolującym		420	-361

	Nota	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Zysk (strata) netto		19 172	-6 728
Pozostałe dochody całkowite:			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		2 188	-5 248
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-6 058	-16 394
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-6 982	-16 669
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		924	275
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		8 247	11 146
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		8 247	11 146
- kwoty przeniesione do wyniku - sprzedaż jednostek zagranicznych / zmiana metody konsolidacji			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem		2 188	-5 248
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		1 152	3 115
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		3 340	-2 132
Całkowite dochody razem		22 512	-8 860
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 786	-9 447
- akcjonariuszom niekontrolującym		1 726	588

Zysk na akcję w zł

	Nota	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Podstawowy zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		0,31	-0,11
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,31	-0,11
Podstawowy zysk na akcję			
Rozwodniony zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		0,31	-0,11
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,31	-0,11
Rozwodniony zysk na akcję			

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31 marca 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-38 779	358 085	403 749	29 933	427 682
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-38 779	358 085	403 749	23 933	427 682
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Inne korekty	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	18 752	18 752	420	19 172
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	2 034	-	2 034	1 306	3 340
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 034	18 752	20 786	1 726	22 512
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-36 749	376 837	424 531	25 659	450 190

Stan na 31 marca 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-34 318	326 971	377 096	26 329	403 425
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075		72 368	-34 318	326 971	377 096	26 329	403 425
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-6 367	-6 367	-361	-6 728
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-3 080	-	-3 080	948	-2 132
Razem całkowite dochody	-	-	-	-3 080	-6 367	-9 447	588	-8 860
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-37 398	320 604	367 649	26 916	394 565

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	od 01-01-2020 do 31-03-2021	od 01-01-2020 do 31-03-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 957	-7 916
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	15 738	14 724
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych	2 692	1 561
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-1 106	-323
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	838	-1 404
Koszty odsetek	3 128	2 824
Przychody z odsetek	-86	-94
Inne korekty	-684	142
Zmiana stanu zapasów	-25 898	-47 002
Zmiana stanu należności	-48 189	-24 288
Zmiana stanu zobowiązań	82 862	83 498
Zmiana stanu rezerw	19 862	-1 520
Korekty razem	49 157	28 118
Przepływy pieniężne z działalności	75 114	20 202
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-601	-363
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-66	-
Zapłacony podatek dochodowy	-2 845	-1 529
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 602	18 311
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 665	-1 343
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-24 274	-10 956
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	676	2 144
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	24	2
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-508	-578
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	207	470
Wpływy z otrzymanych dotacji	-	231
Otrzymane odsetki	85	17
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 455	-10 013

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	29 815	14 907
Spląty kredytów i pożyczek	-26 036	-6 960
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 951	-3 969
Odsetki zapłacone	-2 843	-2 682
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy (wydatki)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 015	1 296
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	42 132	9 594
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	2 369	1 339
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 501	10 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	88 601	58 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	133 102	69 000

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie trzech miesięcy 2021 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2021 roku.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku opublikowane 28 kwietnia 2021 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 2020 do 31 marca 2020 roku opublikowane 29 maja 2020 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 2020, opublikowanym 28 kwietnia 2021 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 działalności. Na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku.

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, mając na uwadze potencjalny wpływ pandemii COVID, 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

Powyżej przywołane szacunki zostały zweryfikowane i zbadane na dzień 31 marca 2021 roku i wykazały brak zmian w stosunku do 2020 roku. Przeprowadzone analizy nie wskazują na przesłanki utraty wartości w zakresie aktywów trwałych. Z uwagi na dynamiczną sytuację istotne będzie analizowanie dokonanych założeń i cykliczne testowanie aktywów w aspekcie potencjalnego przeszacowania ich wartości.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Ściągalność należności i ryzyko kredytowe nie zmieniły się względem poprzednich okresów. Przeprowadzona analiza spłaty należności w pierwszych trzech miesiącach 2021 roku wskazuje, że na chwilę obecną nie istnieją przesłanki uzasadniające konieczność modyfikacji wskaźnika ECL a tym samym nie przełożyło się to na zmianę metodologii ryzyka kredytowego.

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa nie dokonała aktualizacji współczynnika odkupu.

Klasyfikacja umów leasingowych

Stopa dyskonta

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

Poniżej opisano proces ustalania aktualnej krańcowej stopy procentowej:

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa zarządza ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych wynikających z transakcji w walutach obcych poprzez instrumenty pochodne FX Forward, transakcje FX Swap oraz w szczególnych przypadkach także inne instrumenty finansowe takie jak np. kredyty. Skutkiem ekonomicznym stosowania tych instrumentów jest zabezpieczenie ryzyka zmienności kursów walutowych. Grupa zawiązuje relacje zabezpieczające (zabezpieczenie przepływów pieniężnych), aby zredukować wpływ zmienności wyceny instrumentów finansowych na wynik finansowy, wynikający ze zmian kursów walut.

Grupa w ramach Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym zdefiniowała poziom zabezpieczenia jako system limitów wewnętrznych (apetyt na ryzyko) z uwzględnieniem zmienności kursów walut na rynku wyznaczający poziom maksymalnej ekspozycji netto jako otwartej oraz ustaliła maksymalny poziom odchylenia kursów walutowych w ciągu dnia lub miesiąca. Dokonywane jest obligatoryjne zabezpieczenie pozostałej części ekspozycji. W braku odmiennych postanowień we właściwej strategii, zabezpieczenie może być dokonywane do 100% otwartej pozycji.

Zabezpieczane może być ryzyko walutowe związane w szczególności z parami EUR/PLN i GBP/PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 36 578 tys. EUR (wycena w PLN: -4 326 tys. PLN) o okresie zapadalności: od kwietnia 2021 roku do grudnia 2021 roku,
- 16 804 tys. GBP (wycena w PLN: -5 484 tys. PLN) o okresie zapadalności: od kwietnia 2021 roku do grudnia 2021 roku.

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.

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 40 886 tys. EUR, przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w EUR i przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w GBP zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w GBP w kwocie 6 067 tys. GBP.

W ramach ustanowionego powiązania planowane transakcje będą miały miejsce i będą miały wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu i zobowiązania tj. od kwietnia 2021 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w

kwocie 27 554 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 22 319 tys. zł) (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 924 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 749 tys. zł). W związku z tym, iż zabezpieczenie nie było efektywne na poziomie finansowym rozpoznano kwotę 117 tys. zł.

Korekta błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2021 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W pierwszym kwartale 2021 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 powiązanymi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 896	1 012
Pozostałe świadczenia	257	-
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	3 153	1 012

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Kluczowego personelu kierowniczego		
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 276	3 717
Razem	1 276	3 717

Należności od podmiotów powiązanych

	31.03.2021	31.12.2020
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 653	2 429
Razem	2 653	2 429

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Pozostałych podmiotów powiązanych	8 612	6 148
Razem	8 612	6 148

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.03.2021	31.12.2020
Kluczowego personelu kierowniczego		
Pozostałych podmiotów powiązanych	831	1 927
Razem	831	1 927

Emisje i wykup papierów dłużnych

W okresie trzech miesięcy 2021 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 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

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

	MSSF 9 31.03.2021				MSSF 9 31.12.2020			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Udzielone pożyczki	4 110	-	-	4 110	4 104	-	-	4 104
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 102	-	-	133 102	88 827	-	-	88 827
Wartość bilansowa - MSSF 9	137 212	-	-	137 212	92 931	-	-	92 931

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	79 701	7 237	1 839	632	2 437	91 846
	%ECL	0,004%	0,08%	0,36%	3,44%	18,66%	
UE	Wartość	140 096	56 275	38 522	3 738	874	239 505
	%ECL	0,025%	0,09%	0,30%	3,8%	52,15%	
Europa Wschodnia	Wartość	9 290	366	134	860	83	10 733
	%ECL	0,65%	3,16%	64,70%	21,04%	0,000%	
Pozostałe	Wartość	5 636	1 885	71	0	359	7 951
	%ECL	0,93%	0,00%	32,93%	0,00%	0,00%	

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

Dywidendy

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Wartość firmy

Wartość firmy na 31 marca 2021 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Wartość brutto		
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	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy – wartość bilansowa na koniec okresu	63 987	63 987

S1: Wartości niematerialne i prawne

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

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	47 128	919	4 174	8 919	30 724	15 433	107 297
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną			65	2 487		1 465	4 017
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						-2 552	-2 552
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							
Amortyzacja (-)		-52	-365	-956	-709		-2 083
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1 427	8	26		1303	12	2 778
Wartość netto na koniec okresu	48 555	875	3 900	10 449	31 318	14 358	109 457

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	44 558	877	3 306	10 767	31 977	13 213	104 697
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	177	2 271	2 106	11	6 787	11 352
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-29	-29
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-4 565	-4 565
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-207	-1 431	-3 954	-2 748	-	-8 340
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	2 570	72	28	-	1 484	27	4 181
Wartość netto na koniec okresu	47 128	919	4 174	8 919	30 724	15 433	107 297

Na dzień 31 marca 2021 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David) o łącznej wartości 48 555 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 47 128 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 31 marca 2021 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 31 131 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 30 506 tys. zł),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 4 407 tys. zł (5 772 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2020 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 6 004 tys. zł (5 999 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2020 roku),
- oprogramowanie o wartości 1 209 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 1 143 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 734 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 810 tys. zł,
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 201 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

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 2021

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	76 684	158 938	116 889	38 693	10 417	89 968	491 589
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 003</i>	<i>15 322</i>	<i>464</i>	<i>11 013</i>		<i>578</i>	<i>30 380</i>
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	76 684	158 938	116 889	38 693	10 417	89 968	491 589
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3 272	752	6 364	11 331	601	18 833	41 153
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>281</i>	<i>124</i>		<i>2 849</i>			<i>3 467</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną							
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-1	-46	-123	-469	-16	-15	-670
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)				143		-19 141	-18 998
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-349	-2 752	-7 124	-2 787	-495	-147	-13 655
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-349</i>	<i>-1 121</i>	<i>-44</i>	<i>-909</i>		<i>-147</i>	<i>-2 571</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1 699	1 493	1 480	401	191	103	5 367
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>118</i>	<i>979</i>	<i>5</i>	<i>154</i>	<i>-</i>	<i>5</i>	<i>1 262</i>
Wartość netto na koniec okresu	81 304	158 385	117 485	47 312	10 699	89 601	504 786
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 052</i>	<i>15 301</i>	<i>425</i>	<i>13 106</i>		<i>436</i>	<i>32 320</i>

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 netto na początek okresu	74 666	157 164	113 036	30 927	10 675	76 545	463 013
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 419</i>	<i>18 847</i>		<i>7 139</i>		<i>848</i>	<i>30 253</i>
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	74 666	157 164	113 036	30 927	10 675	76 545	463 013
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	921	9 457	26 522	18 694	2 619	66 751	124 964
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>888</i>	<i>666</i>	<i>751</i>	<i>6 259</i>		<i>212</i>	<i>8 777</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-						
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-						
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-139	-1 430	-2 588	337	-1 817	-5 637
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-		32	1		-51 297	-51 265
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-						
Amortyzacja (-)	- 1 321	11 850	-24 325	-9 296	-3 374	-519	-50 685
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>- 1 321</i>	<i>4 552</i>	<i>-152</i>	<i>-2 718</i>		<i>-519</i>	<i>-9 263</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-						-5
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-						
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	2 418	4 305	3 058	957	160	306	11 204
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>68</i>	<i>429</i>	<i>39</i>	<i>648</i>		<i>37</i>	<i>1 170</i>
Wartość netto na koniec okresu	76 684	158 938	116 889	38 693	10 417	89 968	491 589
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 303</i>	<i>15 322</i>	<i>464</i>	<i>11 013</i>		<i>578</i>	<i>30 380</i>

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

	Na koniec okresu bieżącego	Na koniec okresu poprzedniego
Linia LogTech	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	6 000	6 000
Prasa membranowa	2 529	2 505
System produkcji paneli chłodniczych	4 117	4 077
Prasa krawędziowa	12 113	11 995
Budowa hali oraz utwardzenie placu	5 594	5 531
Razem	34 176	33 929

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	31.03.2021	31.12.2020
Wartość na początek okresu	1 010	3 350
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek		
Zwiększenie z tytułu nabycia		
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Zbycie nieruchomości (-)		-2 339
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)		
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)		
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)		
Wartość na koniec okresu	1 010	1 010

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 884 tys. zł co do których Grupa nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 126 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W okresie pierwszego kwartału 2021 nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

S4: Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu Spółki dominującej planuje się dokonanie sprzedaży części aktywów ujętych w pozycjach nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywach trwałych.

Aktywa	31.03.2021	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	398	398
Nieruchomości inwestycyjne	1 898	1 898
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 296	2 296

W ocenie Zarządu cena sprzedaży aktywa nie powinna istotnie odbiegać od wartości historycznej.

S5: Zapasy

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

	31.03.2021	31.12.2020
Materiały	176 756	137 829
Wyroby gotowe, w tym:	116 842	124 005
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	4 285	4 160
Półprodukty i produkcja w toku	69 847	57 218
Towary	9 140	18 900
Wartość bilansowa zapasów razem	372 585	337 952

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Stan na początek okresu	11 661	6 302
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	500	706
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 050	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	227	340
Stan na koniec okresu	11 338	7 348

S6: 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 2021 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	4 193	-	-	-	153	4 346
Należności	347	-	-	-	153	500
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	3 846	-	-	-	-	3 846
Krótkoterminowe aktywa finansowe	490 089	-	-	26	61 031	551 146
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	355 118	-	-	-	61 031	416 249
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	26	-	26
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	1 869	-	-	-	-	1 869
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 102	-	-	-	-	133 102
Kategoria aktywów finansowych razem	494 282	-	-	26	61 031	555 339

Stan na 31 grudnia 2020 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	4 072	-	-	-	116	4 188
Należności	1 301	-	-	-	116	1 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	2 771	-	-	-	-	2 771
Krótkoterminowe aktywa finansowe	391 015	-	-	29	54 082	445 126
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	299 631	-	-	-	54 082	353 714
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	29	-	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	2 557	-	-	-	-	2 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 827	-	-	-	-	88 827
Kategoria aktywów finansowych razem	395 087	-	-	29	54 198	449 314

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 2021 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	295 411	-	31 521	326 932
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	252 284	-	-	252 284
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	31 521	31 521
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	43 044	-	7 506	50 550
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	633 293	-	82 175	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	470 859	-	67 494	538 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	162 434	-	-	162 434
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	14 681	14 681
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	9 835	-	9 835
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	928 704	9 835	113 696	1 052 235

Stan na 31 grudnia 2020 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	295 331	-	36 968	332 299
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	254 681	-	-	254 681
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	31 205	31 205
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	40 650	-	5 763	46 413
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	536 673	5 406	74 681	616 760
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	383 529	-	60 025	443 555
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	153 144	-	-	153 144
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	14 656	14 656
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	5 406	-	5 406
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	832 004	5 406	111 649	949 059

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

S7: Należności i pożyczki

Od roku 2020 Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje odrębnie należności od pożyczek. Ujawnienia w zakresie należności zostały zaprezentowane w nocie S8.

Pożyczki w części długoterminowej pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe*, w części krótkoterminowej w pozycji *Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe*. 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 2021 roku

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	1 002	WIBOR3M	05.11.2021
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	225	WIBOR3M + marża	31.08.2021
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	600	2 797	EURIBOR12M + marża	01.06.2025
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	-	69	marża stałe oprocentowanie	31.12.2021
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	-	17	marża stałe oprocentowanie	31.10.2022
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			4 110		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S8: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Ze względu na wprowadzenie od roku 2020 Jednolitego Europejskiego Formatu Raportowania Grupa dokonała prezentacyjnej reklasyfikacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, traktując je jako element należności. Odpowiednio zaprezentowano dane porównawcze.

Należności długoterminowe

	31.03.2021	31.12.2020
Kaucje z tytułu usług budowlanych		
Kaucje wpłacone z innych tytułów	42	43
Pozostałe należności	352	1 318
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-48	-60
Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	347	1 301
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	153	116
Razem należności długoterminowe	500	1 417

Należności krótkoterminowe

	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	350 230	293 550
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-7 360	-6 807
Należności z tytułu dostaw i usług netto	342 870	286 743
Inne należności	12 105	12 372
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	360	733
Pozostałe należności finansowe netto	12 248	12 888
Należności finansowe	355 118	299 631
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	30 521	30 061
Przedpłaty i zaliczki	20 222	14 909
Pozostałe należności niefinansowe	117	70
Należności niefinansowe	50 860	45 040
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	405 978	344 672
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	10 171	9 042
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	416 149	353 714

Na wartość 12 105 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 12 mln zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Stan na początek okresu	7 086	5 323
Wpływ wdrożenia MSFF9		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	318	525
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Reklasyfikacja		
Inne zmiany	77	-1
Stan na koniec okresu	7 481	5 847

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wynosiły 48 tys. zł.

S9: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 marca 2021 roku najistotniejszymi pozycjami były: podatek od nieruchomości w kwocie 4 098 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 294 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 1 837 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 2 215 tys. zł) oraz czynsze najmu w kwocie 1 027 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 1 618 tys. zł).

S10: 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 2021 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe				
Instrumenty pochodne zabezpieczające		26		26
Aktywa razem		26		26
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-9 835		-9 835
Zobowiązania razem (-)				
Wartość godziwa netto		-9 810		-9 810

Na dzień 31 marca 2021 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.

S11: 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 2021 roku wartość instrumentów pochodnych handlowych wynosi 9 810 tys. zł.

S12: 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:

	31.03.2021	31.12.2020
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S13: Kredyty

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	31.03.2021		31.12.2020	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym, obrotowe odnawialne	117 639		106 786	
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	25 575	164 005	25 166	168 742
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	8 039	51 292	7 980	53 335
Kredyty Grupy Langendorf	4 563	11 257	6 008	5 679
Kredyty Fruehauf	4 783	20 970	4 603	22 087
Kredyty Grupy Lawrence David	1 835	4 760	2 601	4 838
Razem	162 434	252 284	153 144	254 681

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2021 z dnia 20 stycznia 2021 roku dotyczącego aneksu do umowy kredytowej w zakresie finansowania Grupy Wielton z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego ("Umowa" oraz "Kredytodawcy"), Zarząd Wielton S.A. ("Spółka") podpisał w dniu 29 stycznia 2021 roku z Kredytodawcami aneks do Umowy na mocy którego anulowano dotychczasowy, bezwarunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzytelności stron finansowania. W to miejsce, podpisany aneks wprowadził warunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzytelności stron finansowania, jedynie w przypadku przekroczenia poziomu wskaźnika Dług Netto/EBITDA, liczonego na dzień 30 czerwca 2021 roku, powyżej wartości 4,5. W przypadku wystąpienia takiego przekroczenia, Spółka zobowiązana będzie pozyskać do dnia 15 grudnia 2021 roku wsparcie finansowe w kwocie, która pozwoliłaby na osiągnięcie wartości ww. wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,25.

W dniu 29 stycznia 2021 roku Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 29 kwietnia 2019 roku z późniejszymi zmianami (Kredyt RCF B) z limitem 12,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy na sfinansowanie ich kapitału obrotowego. Na mocy zawartego aneksu zostało zwiększone zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 4/PLG-FGP/2020 z dnia 10 kwietnia 2020 roku z późniejszymi zmianami w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu RCF B. Gwarancja BGK obowiązuje do 31 marca 2022 roku.

W dniu 16 kwietnia 2021 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Lawrence David podpisał aneks do umowy kredytu obrotowego z limitem w wysokości 4 mln funtów, na mocy którego został zmniejszony limit o 2 mln funtów od 1 stycznia 2021 roku do 30 kwietnia 2021 roku. Od 1 maja 2021 roku kwota limitu została zmniejszona do 1 mln funtów. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym spółkom z Grupy Kapitałowej Wielton nie zostały wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek, jak również spółki te nie wypowiedziały tego typu umów.

S14: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	43 044	40 650
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	43 044	40 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 506	5 763
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 550	46 413

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	470 160	380 751
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		
Inne zobowiązania finansowe	699	2 778
Razem zobowiązania finansowe	470 859	383 529
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	37 701	31 547
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	18 998	17 875
Inne zobowiązania niefinansowe		5
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	4 908	4 713
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	5 887	5 885
Razem zobowiązania niefinansowe	67 493	60 025
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	538 353	443 555

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

S15: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 31 marca 2021 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	55 528	-	55 528
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15 674	-	15 674
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	16 687	-	16 687
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	23 167	-	23 167
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	8 410	8 410
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8 410	8 410
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem świadczenia pracownicze	55 528	8 410	63 938

Stan na 31 grudnia 2020 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	46 441	-	46 441
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 749	-	11 749
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	21 780	-	21 780
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	12 911	-	12 911
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	8 290	8 290
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8 290	8 290
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem świadczenia pracownicze	46 441	8 290	54 731

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 2021 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	8 290			8 290
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	46			46
Koszty odsetek				
Ponowna wycena zobowiązania				
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wyplacone świadczenia (-)				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	75			75
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	8 410			8 410

Stan na 31 grudnia 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	152	-	-	152
Koszty odsetek	255	-	-	255
Ponowna wycena zobowiązania	1 246	-	-	1 246
Wyplacone świadczenia (-)	-1 140	-	-	-1 140
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	541	-	-	541
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	8 290			8 290

S16: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	19 809	10 730
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	10 563	22 403
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-126	-1 510
Wykorzystanie rezerw (-)	-1 111	12 444
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	885	631
Stan na koniec okresu	30 019	19 809

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 31 marca 2021 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 8 351 tys. zł.

S17: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 31 marca 2021 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, m.in. jakie Spółka otrzymała w ramach dotacji dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 5 642 tys. zł. oraz dotacja inwestycyjna w wysokości 1 829 tys. zł.

S18: Segmenty operacyjne

W okresie trzech miesięcy 2021 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 2021 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrzných	585 946	21 342	16 057	411	9 262	633 018
Przychody ogółem, w tym:	585 946	21 342	16 057	411	9 262	633 018
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	585 946	21 342	16 057	411	9 262	633 018
Wynik operacyjny segmentu	27 940	-1 339	855	129	-354	27 231

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	472 458
Przychody ogółem, w tym:	437 130	16 638	15 642	365	2 683	472 458
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	437 130	16 638	15 642	365	2 683	472 458
Wynik operacyjny segmentu	4 226	-1 496	636	-25	196	3 537

- W wyniku operacyjnym segmentu "produkty transportu drogowego" i "produkty transportu Agro" uwzględniono otrzymane i oszacowane odszkodowanie w tytułu utraconych korzyści.

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 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	633 018	472 458
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	633 018	472 458
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	27 231	3 537
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 564	955
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-768	-1 522
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 027	2 970
Przychody finansowe	12 181	11 330
Koszty finansowe (-)	-14 251	22 216
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	25 957	-7 916

S19: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 550 tys. zł oraz otrzymane dotacje 549 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku najistotniejszą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 425 tys. zł (w tym oszacowane i otrzymane odszkodowanie w kwocie 237 tys. zł w związku z pożarem z listopada 2018 roku).

Najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 484 tys. zł. Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych w okresie 01.01-31.03.2020 roku były odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz należności finansowych w łącznej kwocie 1 231 tys. zł.

S20: 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 01.01.2021 do 31.03.2021
Koszty odsetek	326
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	730
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	15
Koszty leasingu razem	1 070

S21: Przychody i koszty finansowe

Za okres trzech pierwszych miesięcy 2021 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były inne przychody finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 071 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 3 941 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 2 971 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 488 tys. zł oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 725 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

Dla porównania, w okresie pierwszego kwartału 2020 roku, po stronie przychodów finansowych najistotniejszymi pozycjami były: przychody z odsetek w kwocie 113 tys. zł oraz inne przychody finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 861 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. Natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowiły odsetki w wysokości 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.

S22: 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 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 752	-6 367
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,31	-0,11
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,31	-0,11
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	18 752	-6 367
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,31	-0,11
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,31	-0,11

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	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Aktywa trwałe		629 696	621 370	582 100
I. Wartości niematerialne i prawne		28 026	28 193	27 872
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		10 449	8 919	11 858
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		17 262	18 959	15 699
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		315	315	315
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	308 132	297 193	276 808
1. Środki trwałe		211 178	201 408	199 431
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		24 150	21 160	21 102
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		90 113	90 573	90 614
c) urządzenia techniczne i maszyny		66 102	64 756	70 082
d) środki transportu		23 494	17 675	11 952
e) inne środki trwałe		7 319	7 244	5 681
2. Środki trwałe w budowie		81 571	84 475	63 748
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		15 383	11 310	13 629
III. Należności długoterminowe		43	43	41
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		43	43	41
IV. Inwestycje długoterminowe		274 682	274 391	268 313
1. Nieruchomości	J2	7 990	7 990	7 990
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		266 692	266 401	260 323
a) w jednostkach powiązanych		263 895	263 631	260 323
- udziały lub akcje		236 857	236 857	233 912
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		27 038	26 774	26 411
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		2 797	2 770	-
- udzielone pożyczki		2 797	2 770	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		18 813	21 550	9 066
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	18 813	21 550	9 066
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
B. Aktywa obrotowe		478 725	410 310	502 998
I. Zapasy	J3	167 899	161 015	213 370
1. Materiały		79 975	60 826	81 890
2. Półprodukty i produkty w toku		29 593	24 689	36 807
3. Produkty gotowe		55 505	62 720	84 816
4. Towary		1 629	11 443	8 680
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 197	1 337	1 177
II. Należności krótkoterminowe	J4	264 660	223 475	255 934
1. Należności od jednostek powiązanych		135 860	130 769	160 738
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		135 860	130 769	160 738
- do 12 miesięcy		135 860	130 769	160 738
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		128 800	92 706	95 196
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		91 379	54 567	54 813
- do 12 miesięcy		90 482	53 663	53 804
- powyżej 12 miesięcy		897	904	1 009
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		25 185	25 843	30 188
c) inne		12 236	12 296	10 195
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		41 575	23 286	29 200
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		41 575	23 286	29 200
a) w jednostkach powiązanych		9 682	10 379	9 451
- udzielone pożyczki		9 682	10 379	9 451
b) w pozostałych jednostkach		1 252	1 258	1 321
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 227	1 229	1 227
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		25	29	94
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		30 641	11 649	18 428
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		30 634	11 641	18 427
- inne środki pieniężne		7	8	1
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 591	2 534	4 494
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-
Aktywa razem		1 108 421	1 031 680	1 085 098

Pasywa

	Nota	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. Kapitał (fundusz) własny		360 010	351 113	327 479
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		329 975	329 975	299 192
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-18 718	-15 311	-12 085
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		24 375	-3 553	27 216
VI. Zysk (strata) netto		12 303	27 927	1 081
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		748 411	680 567	757 619
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	14 986	8 972	12 174
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 415	2 674	3 020
- długoterminowa	J5	962	962	935
- krótkoterminowa	J5	3 453	1 712	2 085
3. Pozostałe rezerwy		10 571	6 298	9 154
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	10 571	6 298	9 154
II. Zobowiązania długoterminowe		237 155	244 340	266 772
1. Wobec jednostek powiązanych		18 641	18 459	18 209
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
b) z tytułu pożyczek		18 641	18 459	18 209
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		218 514	225 881	248 563
a) kredyty i pożyczki		215 297	222 077	244 090
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		3 217	3 804	4 473
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		484 750	415 613	466 504
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		6 096	9 642	8 561
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		6 096	9 642	8 561
- do 12 miesięcy		6 096	9 642	8 561
b) inne		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) z tytułu pożyczek		-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		477 798	405 457	456 887
a) kredyty i pożyczki		151 253	139 932	138 455
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-

c) inne zobowiązania finansowe	12 650	8 763	7 944
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	281 705	226 713	277 631
- do 12 miesięcy	281 705	226 713	277 631
e) zaliczki otrzymane na dostawy	12 481	9 679	8 472
f) zobowiązania wekslowe	-	2 085	5 684
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 018	9 334	11 516
h) z tytułu wynagrodzeń	7 371	7 055	6 173
i) inne	1 320	1 896	1 012
4. Fundusze specjalne	856	514	1 056
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 520	11 642	12 169
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 520	11 642	12 169
- długoterminowe	5 642	5 763	6 127
- krótkoterminowe	5 878	5 879	6 042
Pasywa razem	1 108 421	1 031 680	1 085 098

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wartość księgowa	360 010	351 113	327 479
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,96	5,82	5,42
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,96	5,82	5,42

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	329 023	216 044
- od jednostek powiązanych	124 704	88 664
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	311 747	209 381
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 276	6 663
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	287 212	190 594
- jednostkom powiązanych	112 598	78 635
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	273 118	186 466
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 094	4 128
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	41 811	25 450
D. Koszty sprzedaży	15 957	14 523
E. Koszty ogólnego zarządu	10 403	9 082
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	15 451	1 845
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 457	644
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	44	21
II. Dotacje	121	209
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 099	-
IV. Inne przychody operacyjne	193	414
H. Pozostałe koszty operacyjne	331	380
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	206	-
III. Inne koszty operacyjne	125	380
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	16 577	2 109
J. Przychody finansowe	12 977	6 278
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	277	311
- od jednostek powiązanych	273	271
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	12 700	5 967
K. Koszty finansowe	13 715	6 881
I. Odsetki, w tym:	2 500	2 404
- dla jednostek powiązanych	63	21
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	577	177
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 911	1 386
IV. Inne	8 727	2 914
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	15 839	1 506
M. Podatek dochodowy	3 536	425
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	12 303	1 081
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Zysk (strata) netto zanualizowany	39 128	23 120
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,65	0,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,65	0,38

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	12 303	1 081
II. Korekty razem	27 147	11 762
1. Amortyzacja	7 124	6 679
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-142	-1 535
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 379	2 015
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 443	1 541
5. Zmiana stanu rezerw	6 014	3 200
6. Zmiana stanu zapasów	-6 884	-53 794
7. Zmiana stanu należności	-39 209	-29 877
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	54 716	85 103
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 357	-1 778
10. Inne korekty	-651	208
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	39 450	12 843
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	1 830	1 546
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	292	995
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	71	72
a. w jednostkach powiązanych	68	55
- odsetki	68	55
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b. w pozostałych jednostkach	3	17
- odsetki	3	17
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 467	479
II. Wydatki	-20 727	-10 124
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-14 275	-8 956
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe:	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-6 452	-1 168
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-18 897	-8 578

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	22 957	15 082
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	22 957	14 852
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	230
II. Wydatki	-24 197	-6 369
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	-20 669	-3 065
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 146	-1 032
8. Odsetki	-2 382	-2 272
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 240	8 713
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	19 313	12 978
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	19 218	12 716
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-95	-212
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 423	5 662
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	30 736	18 640
- o ograniczonej możliwości dysponowania	808	327

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	351 113	338 661	338 661
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	351 113	338 661	338 661
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	329 975	299 192	299 192
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	30 783	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	30 845	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	30 845	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	62	-
- przejęcie Wielton Investment	-	62	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	329 975	329 975	299 192
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-15 311	178	178
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-3 407	-15 489	-12 263
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-
- instrumentów zabezpieczających	-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-3 407	-15 489	-12 263
- instrumentów zabezpieczających	-3 407	-15 489	-12 263
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-18 718	-15 311	-12 085
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	27 927	27 216	27 216
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 927	30 845	30 853
- przejęcie Wielton Investment	-	-	70
- korekty błędów	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	24 375	30 845	30 853
a. zwiększenie (z tytułu)	-	77	-
- zmiana na wyniku Wielton Investment	-	77	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-

- wypłata dywidendy	-	-	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	-	-
- przejęcie Wielton Investment	-	-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	24 375	30 922	30 853
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 629	3 637
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	3 629	-
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	3 629	3 637
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	24 375	-3 553	27 216
6. Wynik netto	12 303	27 927	1 081
a. zysk netto	12 303	27 927	1 081
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	360 010	351 113	327 479
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	360 010	351 113	327 479

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 2021 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku opublikowanym 28 kwietnia 2021 roku.

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
1. Środki trwałe, w tym:	211 178	201 408	199 431
a) grunty	24 150	21 160	21 102
b) budynki i budowle	90 113	90 573	90 614
c) maszyny i urządzenia	66 102	64 756	70 082
d) środki transportu	23 494	17 675	11 952
e) inne środki trwałe	7 319	7 244	5 681
2. Środki trwałe w budowie	81 571	84 475	63 748
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	15 383	11 310	13 629
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	308 132	297 193	276 808

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 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 01.01.2021	21 160	90 573	64 756	17 675	7 244	84 475	285 883
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 990	548	4 587	7 234	439	12 914	28 712
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-42	-35	-161	-10	-	-248
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-15 818	-15 818
Amortyzacja (-)	-	-966	-3 206	-1 254	-354	-	-5 780
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021	24 150	90 113	66 102	23 494	7 319	81 571	292 749

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	90 204	63 773	12 809	6 674	69 058	263 620
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	58	4 101	14 034	8 929	1 888	50 758	79 768
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-53	-	-493	-	-819	-1 365
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-34 522	-34 522
Amortyzacja (-)	-	-3 679	-13 051	-3 570	-1 318	-	-21 618
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	21 160	90 573	64 756	17 675	7 244	84 475	285 883

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	90 204	63 773	12 809	6 674	69 058	263 620
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 313	9 543	94	9	8 235	19 194
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-91	-	-1 172	-1 263
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-658	-12 373	-13 031
Amortyzacja (-)	-	-903	-3 234	-860	-344	-	-5 341
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2020	21 102	90 614	70 082	11 952	5 681	63 748	263 179

Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
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)	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 000	3 000	3 000

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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Linia Log Tech	1 988	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Budowa dwóch budynków produkcyjnych z częściami biurowo socjalnymi	-	-	6 947
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	6 000	6 000	6 000
System produkcji paneli chłodniczych	4 117	4 077	4 022
Prasa membranowa	2 529	2 505	2 471
Prasa krawędziowa	12 113	11 995	11 833
Utworzenie działek	725	2 525	-
Budowa hali pod hydroformowanie	1 369	1 356	-
Budowa hali produkcyjnej	3 500	1 650	-
Zobowiązania razem	34 174	33 929	35 094

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wartość na początek okresu	7 990	8 433	8 433
Reklasyfikacja	-	-443	-443
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	7 990	7 990	7 990

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 okresie pierwszego kwartału 2021 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	2 739	752	752
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	500	2 080	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 599	-93	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 640	2 739	752

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	3 942	3 615	3 615
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	206	327	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 148	3 942	3 615

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	1 712	541	541
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 741	1 171	1 543
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 453	1 712	2 084

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	6 298	7 506	7 506
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	4 399	3 206	1 648
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-126	-4 414	-
Stan na koniec okresu	10 571	6 298	9 154

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Stan na początek okresu	962	935	935
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	27	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	962	962	935

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	26 373	11 053	11 053
a) odniesionych na wynik finansowy	22 782	11 095	11 095
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	103	168	168
- rezerwy	1 576	1 630	1 630
- odsetki	92	197	197
- odpis aktualizujący należności	750	688	688
- nie wypłacone wynagrodzenia	67	80	80
- nie zapłacone składki ZUS	676	575	575
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	520	142	142
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	-	-
- strata podatkowa	1 868	2 935	2 935
- korekty sprzedaży	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	16 512	3 739	3 739
- z tytułu leasingu	5	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	939	939
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	3 591	-42	-42
2. Zwiększenia	7 691	22 783	5 384
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 300	19 192	2 508
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	402	102	207
- rezerwy	1 167	708	606
- odsetki	149	92	160
- odpis aktualizujący należności	39	62	41
- nie wypłacone wynagrodzenia	15	67	29
- nie zapłacone składki ZUS	748	676	932
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-
- odpis aktualizujący zapasy	95	421	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	568
- strata podatkowa	685	916	-
- korekty sprzedaży	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	15 530	-
- z tytułu leasingu	-	5	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-35
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	4 391	3 591	2 876
3. Zmniejszenia	10 553	7 463	3 358
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 962	7 505	3 358
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	102	167	167
- rezerwy	24	762	-
- odsetki	92	197	197
- odpis aktualizujący należności	127	-	-
- nie wypłacone wynagrodzenia	67	80	80
- nie zapłacone składki ZUS	676	575	575
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-

- odpis aktualizujący zapasy	304	43	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- strata podatkowa	-	1 983	289
- korekty sprzedaży	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	5 522	2 757	2 050
- z tytułu leasingu	5	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	939	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	3 591	-42	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	23 511	26 373	13 079
a) odniesionych na wynik finansowy	19 120	22 782	10 245
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	403	103	208
- rezerwy	2 719	1 576	2 236
- odsetki	149	92	160
- odpis aktualizujący należności	662	750	729
- nie wypłacone wynagrodzenia	15	67	29
- nie zapłacone składki ZUS	748	676	932
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-
- odpis aktualizujący zapasy	311	520	142
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	570	568
- strata podatkowa	2 553	1 868	2 646
- korekty sprzedaży	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	10 990	16 512	1 689
- z tytułu leasingu	-	5	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	904
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	4 391	3 591	2 834

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 825	4 438	4 438
a) odniesionej na wynik finansowy	4 825	4 438	4 438
- z tytułu leasingu	-	2	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	56	45	45
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	246	754	754
- odpis aktualizujący środki trwałe	688	118	118
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1	85	85
- nieotrzymane odsetki	532	485	485
- nieotrzymane odszkodowania	2 287	1 935	1 935
- koszty transakcyjne	752	752	752
- otrzymane bonusy	226	262	262
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	37	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	2 740	3 588	2 792
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 740	3 588	2 792
- z tytułu leasingu	12	-	9
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	58	56	53
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	324	246	757
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	1	4
- nieotrzymane odsetki	52	165	69
- nieotrzymane odszkodowania	2 284	2 287	1 900
- otrzymane bonusy	-	226	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	10	37	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	2 866	3 201	3 215
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 866	3 201	3 215
- z tytułu leasingu	-	2	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	56	45	45
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	246	754	754
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	118
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1	85	85
- nieotrzymane odsetki	13	118	14
- nieotrzymane odszkodowania	2 287	1 935	1 935
- otrzymane bonusy	226	262	262
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	37	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 699	4 825	4 015
a) odniesionej na wynik finansowy	4 699	4 825	4 015
- z tytułu leasingu	12	-	9

- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	58	56	53
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	324	246	757
- odpis aktualizujący środki trwałe	688	688	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	1	4
- nieotrzymane odsetki	571	532	540
- nieotrzymane odszkodowania	2 284	2 287	1 900
- koszty transakcyjne	752	752	752
- otrzymane bonusy	-	226	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	10	37	-
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 18 813 tys. zł.

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 pierwotnie został określony do dnia 31 grudnia 2020 roku. W dniu 18 stycznia 2021 roku Wielton S.A. otrzymał decyzję Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii w sprawie zmiany zezwolenia nr 313. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin zakończenia inwestycji przedłużono do dnia 31 grudnia 2022 roku. Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało m.in. ze skutków pandemii COVID-19 oraz ograniczeń wynikających z wprowadzenia stanu zagrożenia epidemicznego i związanych z tym czynników utrudniających realizację prac w ramach inwestycji. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji oraz z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy może wynieść 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 (rozbudowa posiadanej infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz). 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 oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia do poziomu 1 602 pracowników. Pierwotnie termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych przypadał na 31 grudnia 2020 roku, jednak w dniu 6 maja 2021 roku Spółka otrzymała od Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję o zmianie terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych do dnia 31 grudnia 2022 roku. Postanowiono również o zmianie terminu zakończenia inwestycji do dnia 31 grudnia 2023 roku (pierwotnie termin ten przypadł na 31 grudnia 2021 roku).

Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało m.in. ze skutków pandemii COVID-19 oraz ograniczeń wynikających z wprowadzenia stanu zagrożenia epidemicznego i związanych z tym czynników utrudniających realizację prac w ramach inwestycji.

Spółka jest w trakcie wypełniania warunków tego wsparcia. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych może wynieść 62 400 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	227	907	894
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	62 293	61 266	66 348
Zobowiązania warunkowe ogółem	62 520	62 173	67 242

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 19 maja 2021 roku.

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Paweł Szataniak
Prezes Zarządu

Mariusz Golec
Wiceprezes Zarządu

Piotr Maciej Kamiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kuś
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Członek Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Członek Zarządu

Andrzej Mowczan
Członek Zarządu

Wieluń, dnia 19 maja 2021 roku