

WIELTON GROUP

RAPORT PÓŁROCZNY 1H2019

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
WIELTON S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 30 CZERWCA 2019 R.



2019H1

1 326,2

mln zł przychodów

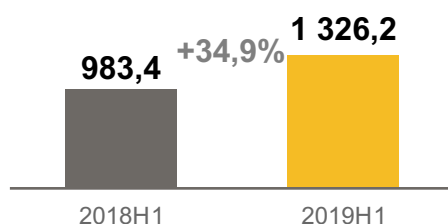
6,4%

marża EBITDA

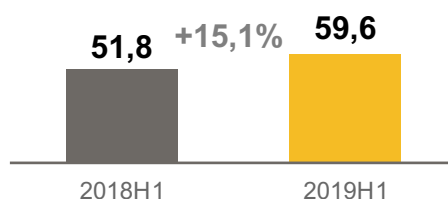
40,4

mln zł zysku netto

Przychody ze sprzedaży



EBIT



NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

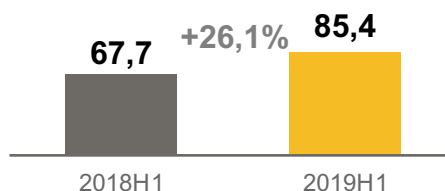
Dynamiczny wzrost

Wzrost przychodów i zysku
na każdym poziomie
rachunku wyników

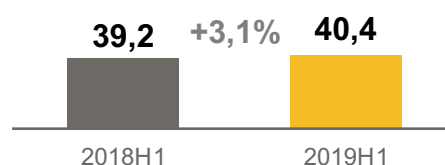
Intensywne inwestycje

Prototyp chłodni,
nowe technologie cięcia
i gięcia blach

EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Mam wielką przyjemność przekazać raport Grupy Kapitałowej Wielton za I półrocze 2019 roku. Był to bez wątpienia kolejny pracowity i pełen wyzwań okres dla naszej organizacji.

Uzyskaliśmy znaczny przyrost sprzedaży w warunkach wypłaszczenia rynku pojazdów użytkowych w Europie

Przede wszystkim chciałbym pochwalić się naszymi wynikami sprzedażowymi. W I półroczu 2019 roku sprzedaliśmy w sumie 12 001 naczep i przyczep, czyli o 36,0% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Był to zarówno efekt organicznego rozwoju Grupy, jak i pomyślnie zakończonej akwizycji. Pod koniec III kwartału 2018 roku bowiem nabyliśmy 75% udziałów w Lawrence David Limited, a 1 października 2018 roku przejęliśmy kontrolę nad tą spółką. Po odliczeniu efektów rozszerzenia składu Grupy Wielton, w I półroczu 2019 roku sprzedaliśmy 9 838 przyczep, naczep i zabudów, co oznacza wzrost o 11,5% w ujęciu rocznym.



Wyniki te uzyskaliśmy w warunkach schłodzenia polskiego i niemieckiego rynku na pojazdy użytkowe i spadku popytu na rynku włoskim. Zjawiskom tym towarzyszyła nasilająca się konkurencja, w szczególności ze strony azjatyckich firm.

Staliśmy się ósmym co do wielkości producentem pojazdów użytkowych na świecie

W najnowszym rankingu największych producentów naczep i przyczep na świecie magazynu *Global Trailer* awansowaliśmy aż o dwa miejsca na ósmą pozycję oraz utrzymaliśmy trzecie miejsce w Europie. Dzięki zwiększeniu produkcji staliśmy się liderem wzrostów wśród światowych producentów naczep. Niemal 80% sprzedanych przez nas w ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku produktów znalazło klientów poza granicami Polski, przede wszystkim we Francji, Wielkiej Brytanii, Rosji oraz Niemczech. Utrzymaliśmy pozycję lidera na francuskim rynku oraz trzecią pozycję w Polsce. W Wielkiej Brytanii, Niemczech, Rosji oraz we Włoszech należymy także do liczących się graczy na rynku pojazdów użytkowych.

Rekordowe przychody na poziomie 1,3 mld zł

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na rekordowe przychody – w ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku nasz obrót sięgnął 1 326,2 mln zł, czyli o 34,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Należy jednocześnie zwrócić uwagę, że w I półroczu 2019 roku istotnie wzrosły w porównaniu z I półroczem 2018 roku koszty wytworzenia produktów, głównie na skutek wyższych cen komponentów do produkcji naszych pojazdów. Wyższe niż rok wcześniej były także wynagrodzenia w Wielton S.A. Narzuciliśmy optymalną dyscyplinę kosztów administracyjnych i obsługi sprzedaży, uzyskując istotny ich spadek. Nie bez znaczenia był wzrost kosztów wytworzenia związany z uzupełnianiem straconych w ubiegłorocznym pożarze mocy lakierniczych przez dodatkowe usługi zewnętrzne. Wzrost kosztów wytworzenia, w stosunku do przychodów, wpłynął na obniżenie rentowności EBITDA. Za I półrocze 2019 roku ukształtowała się ona na poziomie 6,4% i była o 0,5 p.p. niższa niż za analogiczny okres poprzedniego roku.

Porównując wyniki powyższych okresów należy ponadto pamiętać, że w I półroczu 2018 roku wynik netto był zwiększony o podatek odroczonej premii inwestycyjnej z tytułu realizacji inwestycji na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w kwocie ponad 5 mln zł. Ostatecznie I półrocze 2019 roku zakończyliśmy z zyskiem netto przypadającym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 40,1 mln zł, czyli o 4,7% wyższym od uzyskanego za I półrocze 2018 roku.

Jest to informacja szczególnie istotna, bo Wielton od lat pozostaje spółką dywidendową. Pod koniec czerwca wypłaciliśmy naszym akcjonariuszom niemal 20 mln zł dywidendy z zysku za 2018 rok.

Poszerzenie portfolio i dywersyfikacja geograficzna naszą odpowiedzią na wyzwania rynkowe

W I półroczu 2019 roku pracowaliśmy nad prototypami naczep, które będą mogły w przyszłości sprostać coraz wyższym wymaganiom klientów oraz nowym normom w zakresie ochrony środowiska.

Rozpoczęliśmy realizację projektu w zakresie wdrożenia nowych technologii cięcia i gięcia blach. Przedsięwzięcie to realizowane jest przy dofinansowaniu unijnym za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Przygotowywaliśmy także ofertę na afrykański rynek, której flagowym produktem będzie 4-osiowa wywrotka o nacisku na oś 11 t.

I półrocze 2019 roku to także rozbudowa i wzmocnienie silnej struktury naszej organizacji. Finalizowaliśmy integrację spółki Lawrence David, by w pełni wykorzystać efekt skali w zakresie zakupów materiałów i komponentów, czy też optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Już w tym roku zakład w Wieluniu dostarczy Lawrence David 700 podwozi do produkowanych przez nią pojazdów, a w przyszłym roku liczba ta wzrośnie nawet sześciokrotnie.

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

Przed nami kolejne wymagające półrocze. Jestem przekonany, że dywersyfikacja geograficzna i produktowa, a także szereg podjętych działań przygotowawczych, pozwolą nam sprostać wyzwaniom, jakie stoją przed europejską gospodarką i rynkiem transportowym, który jest jednym z jej filarów.

Z poważaniem

Mariusz Golec
Prezes Zarządu Wielton S.A.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	53
SPIS TREŚCI	5	RYZYKO FINANSOWE	53
WYBRANE DANE FINANSOWE	6	RYZYKO OPERACYJNE	55
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6	RYZYKO STRATEGICZNE	57
WIELTON S.A.	7	RYZYKO PRAWNE	57
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA OKRES 01.01.2019 – 30.06.2019	8	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	58
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	9	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	10	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	61
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	17	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	63
ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY	20	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	67
SYTUACJA FINANSOWA	23	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	74
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	25	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	75
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	25	KOREKTA BŁĘDU	75
AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020 ROKU	27	PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	76
ISTOTNE UMOWY	28	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	76
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	28	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	76
CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	28	EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	77
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	33	RYZYKO KREDYTOWE	77
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	36	DYWIDENDY	78
INFORMACJE O EMITENCIE	37	ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	78
AKCJE I AKCJONARIAT	40	WARTOŚĆ FIRMY	79
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	42	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.	96
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	44	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	97
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	45	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	101
PORĘCZENIA I GWARANCJE	48	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	103
SPRAWY SPORNE	49	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	105
ZATRUDNIENIE	50	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	107
WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	50	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	116
INNE INFORMACJE	50	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WIELTON S.A.	116
WIELTON S.A. NA GPW	50	PODPISY	116
DYWIDENDA Z ZYSKU ZA 2018 ROK	51		
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	52		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	1 326 182	983 415	309 277	231 965
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 632	51 834	13 907	12 226
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 498	45 968	13 176	10 843
Zysk (strata) netto	40 368	39 164	9 414	9 238
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	40 128	38 335	9 358	9 042
Zysk na akcję (PLN)	0,66	0,63	0,16	0,15
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,66	0,63	0,16	0,15
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2880	4,2395
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 702	40 485	13 923	9 549
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 566	-31 987	-11 559	-7 545
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 623	3 739	2 244	882
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 759	12 237	4 608	2 886
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2880	4,2395

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 535 060	1 414 158	361 021	328 874
Zobowiązania długoterminowe	386 927	328 790	90 999	76 463
Zobowiązania krótkoterminowe	766 081	723 043	180 170	168 150
Kapitał własny	382 052	362 325	89 852	84 262
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	356 818	336 735	83 918	78 310
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2520	4,3000

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży	592 024	538 241	138 065	126 959
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 773	32 433	8 576	7 650
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 871	64 638	7 666	15 247
Zysk (strata) netto	25 757	63 657	6 007	15 015
Liczba akcja w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	1,05	0,10	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	1,05	0,10	0,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-642	35 397	-150	8 349
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 683	11 032	-8 555	2 602
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 769	-18 532	7 875	-4 371
Przepływy pieniężne netto razem	-3 556	27 897	-829	6 580

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	1 077 732	1 006 810	253 465	234 142
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	742 371	679 133	174 593	157 938
Zobowiązania długoterminowe	252 162	223 730	59 304	52 030
Zobowiązania krótkoterminowe	466 483	434 196	109 709	100 976
Kapitał własny	335 361	327 677	78 871	76 204
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 840	2 808
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,55	5,43	1,31	1,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,55	5,43	1,31	1,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	0,25	-	0,06

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2880 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2019 roku,
 - 4,2395 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2018 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2520 – kurs NBP z dnia 28 czerwca 2019 roku,
 - 4,3000 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2019 – 30.06.2019



KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

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

ISTOTNE UMOWY

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja gospodarcza

Polska

Pomimo pewnego osłabienia tempa wzrostu, w I półroczu 2019 roku polska gospodarka należała do najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. Według Głównego Urzędu Statystycznego, w I kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł w Polsce o 4,7% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, zaś w kolejnym o 4,5%.

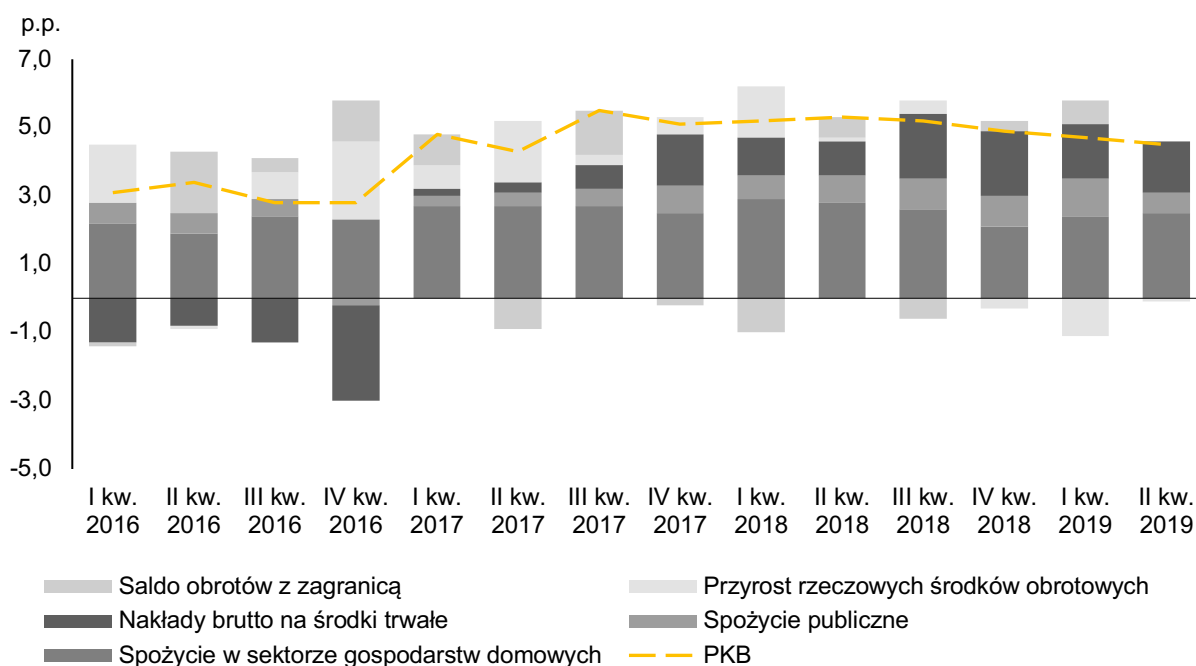
Głównym czynnikiem wzrostu PKB pozostał popyt konsumpcyjny gospodarstw domowych, wspierany przez korzystną sytuację pracowników na rynku pracy (w tym systematyczny wzrost płac), transfery socjalne (trzynasta emerytura), utrzymujące się bardzo dobre nastroje konsumentów oraz rosnący kredyt konsumpcyjny.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

Bardzo ważnym czynnikiem wzrostu PKB stały się również inwestycje. W I kwartale 2019 roku nakłady brutto na środki trwałe były o 12,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku. Natomiast w II kwartale odnotowano w tym zakresie dynamikę na poziomie 9,0%. Wolniejsze tempo realizacji projektów inwestycyjnych widać było w II kwartale zarówno w przypadku dużych firm, jak i samorządów.

Do wzrostu gospodarczego przyczyniło się też w znacznym stopniu spożycie publiczne, które wzrosło w ujęciu rocznym w I kwartale o 6,4%, zaś w II kwartale o 3,4% (co było częściowo związane z wyższą dynamiką funduszu płac w samorządach i służbach mundurowych).

Po okresie dodatniego wkładu eksportu netto do wzrostu PKB w I kwartale, w II kwartale handel zagraniczny miał neutralny wpływ na dynamikę PKB w Polsce. Natomiast w całym I półroczu 2019 roku negatywny wpływ na PKB miały kurczące się zapasy (choć w II kwartale znacznie mniejszy niż w I kwartale).

Czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce

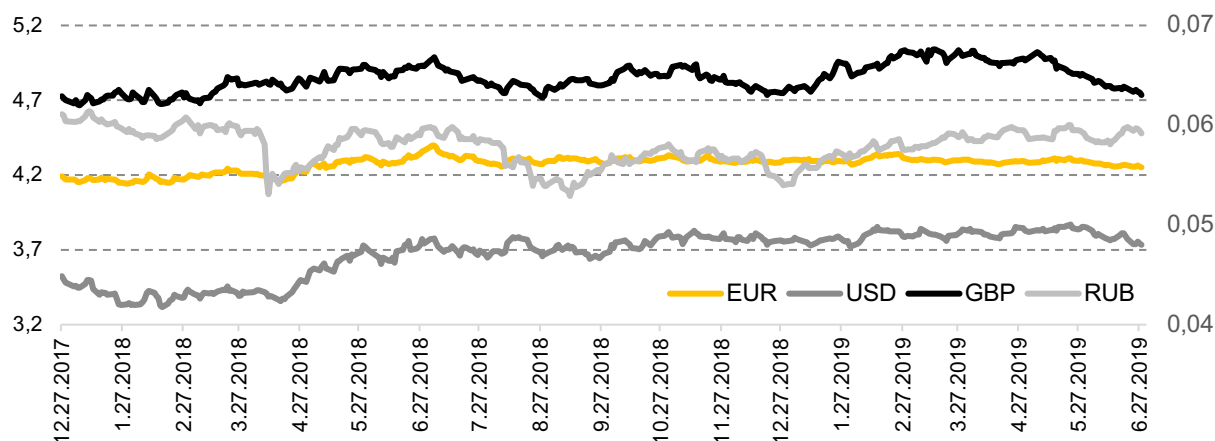


Źródło: GUS

W czerwcu 2019 roku ceny były o 2,6% wyższe niż rok wcześniej. Najbardziej wzrosły ceny żywności i napojów alkoholowych (o 5,7%), hoteli i restauracji (o 4,1%), rekreacji i kultury (o 3,4%). Potaniały przede wszystkim odzież i obuwie (o 1,6%) oraz usługi łączności (o 1,5%).

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

Notowania złotego



W I półroczu 2019 roku kurs złotego do głównych walut pozostał stabilny. W dniu 30 czerwca 2019 roku złoty był mocniejszy o: 1,1% w relacji do euro, o 0,7% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 1,2% w porównaniu do funta brytyjskiego niż na koniec 2018 roku. Osłabły natomiast notowania polskiej waluty w odniesieniu do rubla rosyjskiego – spadek wartości o 9,4% w stosunku do słabych notowań rubla pod koniec 2018 roku. Według analityków, to przede wszystkim dobre fundamenty polskiej gospodarki spowodowały relatywną odporność polskiej waluty na niekorzystne zmiany czynników globalnych. Złotemu sprzyjała ponadto zmiana nastawienia w polityce pieniężnej głównych banków centralnych.

Unia Europejska

Począwszy od ostatniego kwartału 2018 roku nastąpiło wyraźne spowolnienie tempa wzrostu gospodarki Unii Europejskiej. Eurostat podał, że w I kwartale 2019 roku PKB w UE wzrósł o 1,6% w porównaniu do I kwartału 2018 roku, natomiast w II kwartale dynamika PKB wyniosła 1,2% w ujęciu rocznym¹. W I półroczu 2019 roku UE zawdzięcza wzrost przede wszystkim stabilnemu wzrostowi popytu konsumpcyjnego, który był wspierany przez rosnące zatrudnienie i płace oraz przez spadek obciążeń podatkowych i wzrost transferów publicznych dla gospodarstw domowych w części głównych gospodarek strefy euro. Wzrosły także inwestycje. Przy czym na aktywność gospodarczą niekorzystnie oddziaływała podwyższona niepewność dotycząca perspektyw globalnej koniunktury – częściowo związana ze zmianami w polityce handlowej największych gospodarek – której towarzyszyło wyraźne obniżenie dynamiki handlu towarami oraz relatywnie słabe nastroje firm przemysłu przetwórczego.

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

- Niemcy. W I kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 0,8%, zaś w II kwartale pozostawał na poziomie II kwartału 2018 roku. Przy czym w II kwartale 2019 roku PKB Niemiec był o 0,1% niższy niż w poprzednim (po uwzględnieniu czynników sezonowych), co może wskazywać, że niemiecka gospodarka znalazła się na skraju recesji. W I półroczu 2019 roku wzrosła konsumpcja gospodarstw domowych wspierana przez rekordowo wysoki poziom zatrudnienia, wzrost płac oraz niskie koszty pożyczek. Wzrosła ona w ujęciu rocznym o 1,0% w I kwartale i o 1,5% w kolejnych trzech miesiącach. Zwiększyło się także spożycie zbiorowe o 1,9% w ujęciu rocznym, zarówno w I jak i w II kwartale. Istotnie natomiast spowolnił wzrost inwestycji. Nakłady brutto na środki trwałe wzrosły w ujęciu rocznym o 4,6% w I kwartale i o 2,1% w następnym. Niemieccy producenci są bowiem zależni od eksportu, stąd też dekonunktura w przemyśle i niechęć do podejmowania

¹ Poniżej prezentowane poniżej dane są nieskorygowane o czynniki sezonowe, o ile nie zaznaczono inaczej.

decyzji inwestycyjnych wynikała z niższego tempa wzrostu gospodarczego na świecie, niepewności wywołanej polityką administracji Prezydenta Donalda Trumpa oraz braku porozumienia dotyczącego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. Dla inwestycji w budownictwie dynamika ta wyniosła odpowiednio: 6,6% i 2,2%. Wzrost rok do roku odnotowano zwłaszcza w budownictwie mieszkaniowym. W całym I półroczu 2019 roku handel zagraniczny przyczyniał się do spowolnienia wzrostu gospodarczego Niemiec. Według wstępnych danych, o ile w I kwartale eksport wzrósł o 2,1%, to w II kwartale spadł o 0,8%. Był to największy spadek odnotowany w ciągu ostatnich sześciu lat. Natomiast przywóz towarów i usług z zagranicy wzrósł o 4,3% w I kwartale i o 1,8% w II kwartale w ujęciu rocznym.

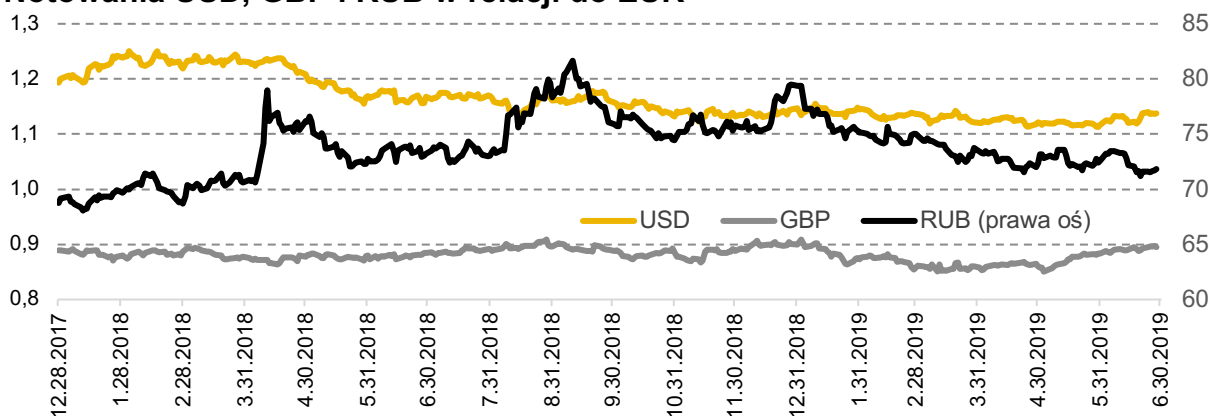
- **Francja.** W I kwartale 2019 roku PKB Francji był o 0,9% wyższy niż w I kwartale 2018 roku. Zaś w II kwartale wzrost gospodarczy ukształtował się na poziomie 1,3%. Dynamika spożycia gospodarstw domowych w dwóch pierwszych kwartałach 2019 roku wyniosła odpowiednio: 0,6% i 1,4%. Do wzrostu konsumpcji przyczynił się m.in. pakiet programów, w tym w zakresie ulg podatkowych, które miały stymulować wzrost siły nabywczej społeczeństwa. Francuskie firmy okazały się w miarę odporne na spowolnienie wzrostu gospodarczego na świecie. Dynamika inwestycji w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 2,6% w I kwartale i 2,8% w II kwartale. W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2019 roku handel zagraniczny oddziaływał negatywnie na dynamikę PKB, zaś w II kwartale miał neutralny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego.
- **Włochy.** Po okresie spadku PKB w dwóch ostatnich kwartałach 2018 roku, w I kwartale 2019 roku PKB wzrósł o 0,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku, natomiast w II kwartale ukształtował się na poziomie z II kwartału 2018 roku. W celu pobudzenia gospodarki, rząd włoski wprowadził tzw. dochód obywatelski dla osób zagrożonych ubóstwem, wcześniejsze emerytury dla osób, które skończyły 62 lata i płaciły składki emerytalne przez 38 lat (tzw. program *Quota 100* na lata 2019-2021). Nie miało to jednakże istotnego wpływu na wydatki gospodarstw domowych. Konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła w ujęciu rocznym o 0,3% zarówno w I jak i II kwartale 2019 roku. Nie stanowiły one zatem czynnika wzrostu PKB Włoch w całym I półroczu 2019 roku. W celu zapobieżenia recesji, przygotowywano także pakiet stymulacyjny, który obejmuje ulgi podatkowe na inwestycje, niższe podatki na nieruchomości od fabryk i magazynów oraz uproszczone procedury przetargów publicznych. W efekcie nakłady brutto na środki trwałe wzrosły w dwóch pierwszych kwartałach 2019 roku odpowiednio o: 1,7% i 1,4% i przyczyniały się do wzrostu gospodarczego Włoch. W warunkach niewielkiego wzrostu produkcji przemysłowej w I kwartale (o 0,7% w ujęciu rocznym) oraz jej niewielkiego spadku w II kwartale (o 0,2%), przedsiębiorstwa wyzbywały się zapasów, co miało ujemny wpływ na dynamikę PKB. Gromadzenie zapasów przez angielskie firmy pomogło włoskiej gospodarce w I kwartale 2019 roku i handel zagraniczny miał dodatni wpływ na wzrost PKB we Włoszech. Natomiast w II kwartale eksport netto nie wniósł wkładu do wzrostu PKB.
- **Wielka Brytania.** W I kwartale 2019 roku brytyjska gospodarka odnotowała niespotykany od kilku kwartałów wzrost – PKB był o 2,2% wyższy niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale dynamika PKB wyniosła 1,0% w ujęciu rocznym, zaś w ujęciu kwartał do kwartału PKB spadł o 0,2%. Niestabilna ścieżka wzrostu PKB w I półroczu 2019 roku wynikała w części ze zmian w harmonogramie wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. Zmienność była szczególnie wyraźna w sektorze produkcyjnym. Prawdopodobnie wynikało to z przyspieszenia produkcji w pierwszych miesiącach tego roku i zgromadzeniem zapasów w związku z pierwotnym terminem Brexitu przypadającym pod koniec marca oraz ze spadku produkcji samochodów w II kwartale (na skutek przełożenia już na kwiecień letnich przestojów konserwacyjnych). Zanotowano także spadek produkcji budowlanej w II kwartale. Był to rezultat mniejszej aktywności w obszarze prac remontowych i konserwacyjnych (jednocześnie zanotowano rozwój mieszkalnictwa socjalnego, pomimo słabszej aktywności na rynku mieszkaniowym). Konsumpcja gospodarstw domowych oraz konsumpcja rządowa nadal pozytywnie przyczyniały się do wzrostu PKB w I półroczu 2019 roku. Spożycie w gospodarstwach domowych wzrosło w ujęciu rocznym o 1,9% w II kwartale (o 1,5% w I kwartale). Nakłady na środki trwałe brutto zwiększyły się o 2,5% w I kwartale i 0,5% w trzech następnych miesiącach. W I kwartale niektóre brytyjskie firmy gromadziły zapasy obawiając się chaosu na granicach Wielkiej Brytanii po opuszczeniu UE i w efekcie deficyt Wielkiej Brytanii w obrotach handlowych zagranicą osiągnął rekordowy poziom, a handel zagraniczny miał ujemny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego. W II kwartale sytuacja się odwróciła i eksport netto miał znaczny, dodatni wpływ na wzrost PKB.
- **Rosja.** W I kwartale 2019 roku PKB wzrósł o 0,5% w porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku. Przyczyną niskiego tempa wzrostu była słabość popytu krajowego. Dochody do dyspozycji gospodarstw domowych spadły o 2,3% w ujęciu rocznym. Wzrost podatku VAT, słabe

nastroje panujące wśród społeczeństwa, niskie zapotrzebowanie na kredyt w warunkach podwyższonych pod koniec 2018 roku stóp procentowych – to czynniki osłabiające dynamikę PKB. W II kwartale 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji przyspieszyło do 0,9% w ujęciu rocznym. Ocenia się, że wyższe płace realne w II kwartale i niższa stopa bezrobocia, która spadła w czerwcu do rekordowo niskiego poziomu, korzystnie wpłynęły na konsumpcję gospodarstw domowych, które dodatkowo skorzystały na stopniowym zmniejszaniu się inflacji dzięki stosunkowo silnemu rublowi. Zanotowano także silniejszy wzrost produkcji przemysłowej oraz wzrost wydatków na infrastrukturę w ramach rządowych projektów krajowych. Ograniczenia produkcji ropy OPEC i niższe zapotrzebowanie na gaz ograniczyły jednak tempo wzrostu rosyjskiej gospodarki.

W ciągu I półrocza 2019 roku euro osłabło nieco względem dolara amerykańskiego – o 0,8%. Co wynikało przede wszystkim z korzystniejszych perspektyw wzrostu gospodarczego w Stanach Zjednoczonych niż w strefie euro. W warunkach gorszych prognoz wzrostu gospodarczego na świecie i podwyższonej niepewności dotyczącej przyszłej koniunktury, główne banki centralne wyraźnie złagodziły nastawienie w zakresie kształtowania polityki pieniężnej. I tak, Europejski Bank Centralny (EBC) utrzymywał stopy procentowe na niezmiennym poziomie (w tym depozytów poniżej zera) i zapowiedział ich stabilizację przynajmniej do połowy 2020 roku. EBC reinwestował w dalszym ciągu w całości raty kapitałowe z papierów wartościowych nabytych w ramach programu skupu aktywów i sygnalizował kontynuowanie tego procesu jeszcze przez dłuższy czas. Dodatkowo, zapowiedział uruchomienie we wrześniu 2019 roku trzeciej serii programu wsparcia akcji kredytowej (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*, TLTRO-III)². Także Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych (FED) utrzymywała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Jednocześnie, wiosną 2019 roku FED – wskazując na wzrost niepewności dotyczącej dalszego kształtowania się koniunktury – wyrażał swoją gotowość do zmian w polityce pieniężnej, tak aby utrzymać relatywnie wysoki wzrost gospodarczy. W czerwcu 2019 roku pozostawił co prawda stopy procentowe bez zmian, ale zasygnalizował możliwość ich obniżek do końca roku. Decyzję o obniżeniu stóp procentowych (o 0,25 p.p.) FED podjął w dniu 31 lipca 2019 roku.

W związku ze zmianą nastawienia w polityce pieniężnej głównych banków centralnych, poprawiły się notowania walut gospodarek wschodzących. Po okresie znacznego osłabienia pod koniec 2018 roku, w ciągu I półrocza 2019 roku rosyjski rubel umocnił się o 9,5% w relacji do euro.

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



² W dniu 12 września 2019 roku EBC obniżył stopę depozytową o 10 p.p. do -0,50% i zapowiedział rozpoczęcie programu zakupu aktywów (QE) z dniem 1 listopada 2019 roku.

Rynek naczep i przyczep

Polska

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku zarejestrowano w Polsce 16 784 nowe samochody ciężarowe o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 11,3% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku³.

W I półroczu 2019 roku wydano dowody rejestracyjne dla 14 086 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 93 sztuki (o 0,7%) więcej niż rok wcześniej. Wpływ na ten wynik miało istotne obniżenie się rejestracji zanotowane w ostatnim miesiącu tego półrocza (spadek o 521 jednostek, czyli o 21,8%).

Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. W I półroczu 2019 roku w nowych rejestracjach przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t umocnili swoją pozycję dwaj liderzy tego rynku, tj. SCHMITZ CARGOBULL (udział na poziomie 23,8% wzrost udziału o 1,1 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku) oraz KRONE (18,0%, +0,9 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 trzeci w tym rankingu, WIELTON zmniejszył swój udział w rejestracjach do poziomu 13,9% (spadek udziału o 0,7 p.p.)⁴. Na polskim rynku coraz bardziej widoczni stali się też azjatyccy uczestnicy, tacy jak największy producent na świecie, chińska firma CIMC Vehicles, która posiada montownię naczep w Gdyni. Pojawili się na nim także tureccy producenci, którzy poszukują nowych rynków zbytu w związku z trudną sytuacją gospodarczą swego kraju.

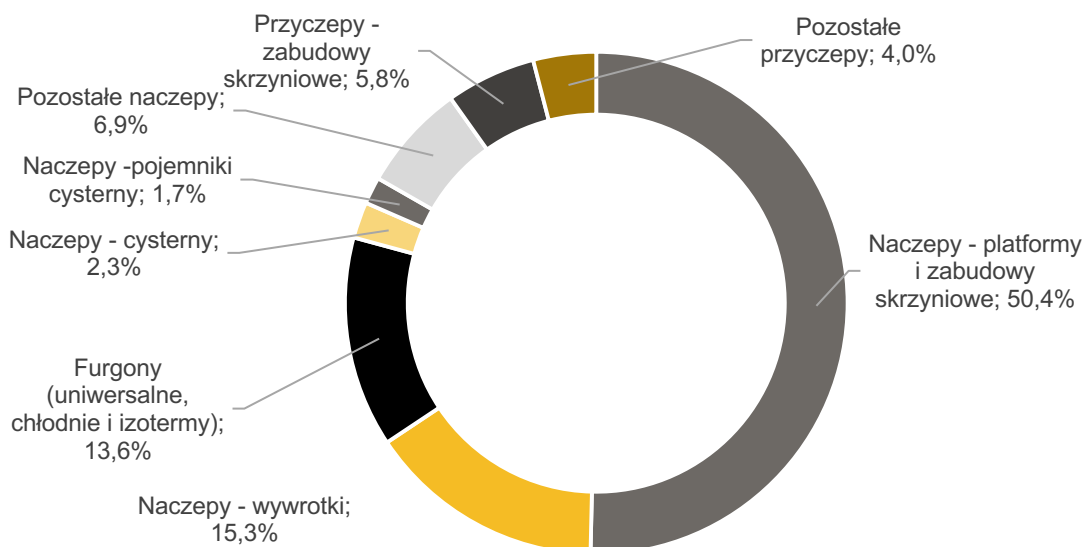
W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 12 700, tj. o 1,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najczęściej zarejestrowano: platform/zabudów skrzyniowych (7 099 sztuk, o 1,6% mniej), wywrotek (2 155 sztuk -1,4%) oraz furgonów (1 911 sztuk, +16,5%, wśród których było: 1 329 chłodzi, 67 izoterm i 511 furgonów uniwersalnych).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 1 386 dowodów (spadek o 6,6% w porównaniu do I półrocza 2018 roku). Oprócz zabudów skrzyniowych (816 sztuk), popularne były też nadwozia wymienne (158 sztuk) i przyczepy kłonicowe (120 sztuk).

³ Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, June 2019, European Automobile Manufacturers Association.

⁴ Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych Czerwiec 2019 rok, analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów.

Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep w Polsce w I półroczu 2019 roku



Od początku roku zarejestrowano 2 388 nowych przyczep rolniczych, czyli o 3,2% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR, który wydał dowody dla 978 jednostek (spadek o 16,5% w porównaniu z I półroczem 2018 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (po rejestracji 322 sztuk przyczep, wzrost o 15,4%), WIELTON (212 sztuk, +23,3%) oraz METALTECH (154 sztuk, -28,0%).

Francja

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

W I półroczu 2019 roku utrzymał się wysoki popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji dla 33 170 nowych pojazdów (wzrost o 17,6% w porównaniu z I półroczem 2018 roku). W przypadku przyczep i naczep liczby te wynosiły odpowiednio: 15 632 przyczepy i naczepy, czyli o 6,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: Fruehauf, Benalu Group, Chereau, Lamberet, Magyar i Legras oraz ASCA⁵.

Niemcy

W I półroczu 2019 roku zarejestrowano w Niemczech dużo więcej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji tych było 57 228, co oznacza wzrost o 21,2% w relacji do I półrocza 2018 roku.

W I półroczu 2019 roku niemiecki rynek naczep i przyczep zanotował umiarkowany wzrost, osiągając poziom 27 953 zarejestrowanych w tym czasie pojazdów (o 3,3% więcej w stosunku do I półrocza 2018 roku). Prawie połowa tego rynku przypadła na dwóch niemieckich producentów – Krone i Schmitz Cargobull.

Włochy

Stagnacja gospodarcza oraz niepewna sytuacja polityczna spowodowały, że po okresie wzrostu zmniejszyła się nieco liczba rejestracji nowych samochodów użytkowych. W półroczu 2019 roku zarejestrowano 13 984 nowe ciężarówki o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 0,2% mniej niż w analogicznym

⁵ Źródło: Global Trailer, 47 Market report: France

okresie poprzedniego roku. Natomiast dla naczep i przyczep dane te wynosiły odpowiednio: 8 724 jednostek i spadek o 6,8% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

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

Wielka Brytania

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

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

W I półroczu 2019 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 32 081, czyli wzrosła o 26,2% w relacji do I półrocza 2018 roku.

W I półroczu 2019 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 12 192 nowe naczepy i przyczepy. Były to głównie pojazdy wyprodukowane przez angielskie firmy – w pierwszej dziesiątce zarejestrowanych pojazdów według marek znajdowały się tylko dwie zagraniczne firmy.

Rynek brytyjski różni się od rynków Europy Kontynentalnej. Jest to rynek odizolowany, na którym dominują krajowi producenci. Wytwarzane tu pojazdy użytkowe charakteryzują się innymi wymiarami niż w krajach UE. Inny jest też sposób prowadzenia biznesu – pojazdy są wytwarzane głównie na indywidualne zamówienie.

Rosja

Zapotrzebowanie na usługi transportowe w Rosji jest ogromne. Rosja jest największym krajem na świecie, w którym większość ludności mieszka na zachodzie, podczas gdy jego bogactwa naturalne znajdują się na wschodzie. Kolej jest głównym środkiem transportu, ale w ostatnich latach coraz większą część przewozów przejmuje transport samochodowy z uwagi na jego szybkość i elastyczność. Popyt na samochody użytkowe stymuluje także poprawa sytuacji gospodarczej. Ponadto rosyjski rząd przygotował strategię rozwoju transportu do 2030 roku, zakładającą budowę nowoczesnego systemu transportu i logistyki oraz wsparcie dla krajowych fabryk pojazdów użytkowych. Międzynarodowi producenci pojazdów są także mile widziani, o ile zaangażują się na lokalnym rynku poprzez lokalizację zakładów produkujących części pojazdów, takie jak ramy, osie, czy też nadwozia. Aby pomóc lokalnym producentom, rząd wstrzymał import używanych przyczep z Europy, który w ostatnich latach zajmował prawie 50% rynku. Import pojazdów utrudniają ponadto nałożone sankcje.

W I półroczu 2019 roku zarejestrowano 13 937 przyczep i naczep, czyli o 1,6% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na niższy niż w poprzednich kwartałach przyrost rejestracji wpływ miała niesprzyjająca pogoda panująca w styczniu, przekładająca się niekorzystnie na aktywność sektora budowlanego. Ponadto od stycznia 2019 roku wprowadzono w Rosji wyższy podatek VAT.

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

Zmiany prawne

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

- Wprowadzenie preferencyjnej stawki oprocentowania (w wysokości 5%) dla dochodów z wybranych praw własności intelektualnej (tzw. *patent box*).
- Zmiana zasad poboru podatku u źródła. Nowe regulacje dają polskiemu podatnikowi możliwość odzyskania podatku u źródła wpłaconego do urzędu skarbowego według stawki podstawowej, po przekroczeniu limitu 2 mln zł. Podmiotem uprawnionym do występowania o zwrot podatku u źródła

jest zagraniczna firma, w imieniu której odprowadzana jest danina. Polski podatnik może wystąpić z takim wnioskiem wyłącznie w sytuacji, gdy dokonał zapłaty podatku u źródła z własnych środków.

- Kompleksowe zmiany dotyczące cen transferowych, zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie dokumentacji cen transferowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Doprecyzowuje ono obowiązki dokumentacyjne na poziomie lokalnym, wprowadza zwolnienia dla transakcji krajowych i wyższe progi transakcyjne oraz kilka nowych elementów, jak obowiązek wskazania rynków geograficznych, na których operuje podatnik oraz przedmiotu działalności swoich kontrahentów.
- Wprowadzenie opodatkowania dochodów z niezrealizowanych zysków (ang. *exit tax*).
- Zmiany w przepisach dotyczących dochodów zagranicznej spółki kontrolowanej (ang. *Controlled Foreign Company*).

Producenci naczep i przyczep powinni uwzględniać w swych działaniach konieczność dostosowania swoich produktów do zmieniających się wymogów prawnych, głównie w zakresie ochrony środowiska. W lutym 2019 roku Parlament Europejski zatwierdził limity dwutlenku węgla dla pojazdów ciężarowych. Zgodnie z zatwierdzonymi przez PE przepisami, średnia emisja CO₂ z samochodów ciężarowych będzie musiała być o 15 proc. niższa w ciągu najbliższych sześciu lat (w porównaniu do 2019 roku). Kolejne pięć lat później, tj. w 2030 roku, wydzielanie dwutlenku węgla przez nowe ciężarówki musi zostać ograniczone o 30 proc. w porównaniu z poziomem emisji z 2019 roku. Dodatkowo do 2025 roku producenci samochodów ciężarowych będą musieli udowodnić, że przynajmniej 2 proc. sprzedawanych przez nich pojazdów to auta o zerowej lub niskiej emisji.

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

Wyniki sprzedażowe Grupy

W I półroczu 2019 roku Grupa Wielton sprzedała 12 001 jednostek wobec 8 825 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 36,0%), przy czym wchodząca w skład Grupy Wielton od 1 października 2018 roku, angielska spółka Lawence David Ltd. sprzedała w raportowanym okresie 2 163 produkty. Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy, sprzedaż w I półroczu 2019 roku wyniosła 9 838 przyczep, naczep i zabudów (wzrost o 11,5% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku).

Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż ta była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 9 518 jednostek, co stanowiło 79,3% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Obok rozszerzenia składu Grupy o nową spółkę zagraniczną, wpływ na zmianę struktury sprzedaży miały także dobre wyniki osiągnięte na francuskim rynku, który stanowi główny rynek zbytu produktów Grupy Wielton. Istotnie wzrosła także sprzedaż w Rosji oraz pozostałych krajach (m.in. na Ukrainie, Węgrzech i w Rumunii).

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I półrocze 2019		I półrocze 2018		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	2 483	20,7	2 592	29,4	-4,2
Rynki zagraniczne	9 518	79,3	6 233	70,6	52,7
Razem	12 001	100,0	8 825	100,0	36,0

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

Polska

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 2 483 jednostki, czyli o 4,2% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2019 roku Wielton S.A. wydał 1 960 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t i tym samym utrzymał trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 13,9% (udział w analogicznym okresie poprzedniego roku w wysokości 14,6%). Jednocześnie Spółka umocniła swoją pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 8,9% (zarejestrowano 212 sztuk). Tym samym zajmowała trzecią pozycję w tym rankingu. W I półroczu 2018 roku udział Wielton S.A. w rynku ciężarowych przyczep rolniczych wynosił 7,0% (czwarta pozycja w zestawieniu największych producentów).

Francja

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 3 285 pojazdów, tj. o 23,1% więcej niż rok wcześniej. Wzrost sprzedaży na rynek francuski wynikał przede wszystkim z zakończenia instalacji linii spawania podwozi naczep w zakładzie Fruehauf SAS (co spowodowało czasowe ograniczenie jego mocy produkcyjnych w I półroczu 2018 roku) oraz z uruchomienia w 2018 roku nowej formy współpracy polegającej na dostarczaniu przez Wielton S.A. do Fruehauf SAS podwozi do dalszej zabudowy, które następnie jako skompletowane pojazdy są sprzedawane przez Fruehauf SAS do finalnego odbiorcy.

W I półroczu 2019 roku zarejestrowano 3 210 przyczep i naczep marki Fruehauf (o 22,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku). Tym samym Fruehauf SAS umocnił swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 20,5% (17,9% rok wcześniej).

Niemcy

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku na niemieckim rynku nabywców znalazło 660 produktów Grupy Wielton (spadek o 2,1% w stosunku do I półrocza 2018 roku).

W I półroczu 2019 roku zostało zarejestrowanych na niemieckim rynku 419 produktów Grupy Wielton. Tym samym Grupa zajmowała na nim dziesiąte miejsce posiadając 1,5% udziału w rejestracjach nowych pojazdów (1,6% w I półroczu 2018 roku).

Włochy

W I półroczu 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 356 pojazdów, czyli o 4,0% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Rosja

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W warunkach silnej konkurencji zarówno ze strony lokalnych, wspieranych przez państwo, producentów, jak i ze strony firm zagranicznych, w I półroczu 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 1 109 jednostek, czyli o 14,9% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku.

W I półroczu 2019 roku Grupa Wielton zajmowała w Rosji ósme miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 3,2% (rok wcześniej także ósme miejsce z udziałem w wysokości 3,5%).

Sprzedaż zabudów wywrotek nie jest ujęta w statystykach rejestracji (216 sztuk), ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (Scania, Man).

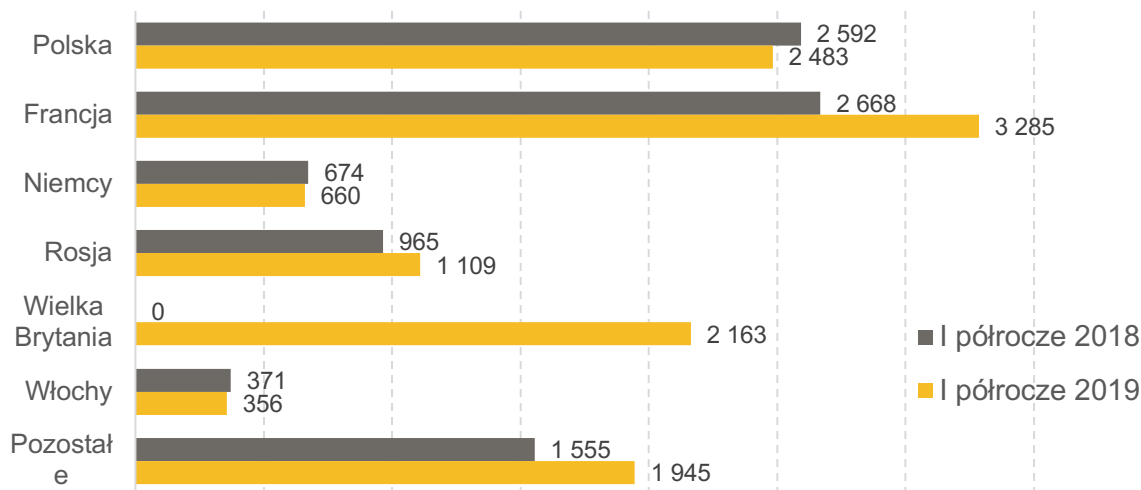
Wielka Brytania

W I półroczu 2019 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 2 163 pojazdy, podczas gdy rok wcześniej była na nim nieobecna.

Należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David w rankingu marek zajęła piątą pozycję z udziałem na poziomie 7,9%, przy rejestracji 960 produktów.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



Struktura asortymentowa

W I półroczu 2019 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton swoją główną pozycję umocniły naczepy uniwersalne. Sprzedano ich łącznie 4 070 jednostek (33,9% całego wolumenu). Ich sprzedaż była o 44,6% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W strukturze sprzedaży zwiększyły swój udział także takie produkty jak: naczepy furgonowe (wzrost sprzedaży o 88,7% w porównaniu z I półroczem 2018 roku), zabudowy wywrotki (przyrost o 61,8%) oraz przyczepy rolnicze AGRO (wzrost sprzedaży o 49,0%). Pojawiła się także nowa grupa asortymentowa, tj. pojazdy tzw. ostatniej mili, których sprzedano 322 sztuki. Był to efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o angielską spółkę Lawrence David. Mniejszym popytem cieszyły się natomiast zestawy kubaturowe (spadek sprzedaży o 39,3%).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Zasady rachunkowości, zgodnie z którymi zostało sporządzone sprawozdanie zostały szczegółowo omówione w podrozdziale *Zasady rachunkowości* w ramach rozdziału *Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego*.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

Główne czynniki kształtujące wyniki Grupy

W ciągu I półrocza 2019 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 40 128 tys. zł wobec 38 335 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 4,7%). W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa Wielton obejmowała także angielską spółkę Lawrence David Ltd., która weszła w jej skład z dniem 1 października 2018 roku.

Natomiast Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 25 757 tys. zł w porównaniu z 63 657 tys. zł w I półroczu 2018 roku (spadek o 59,5%). Przy czym w I półroczu 2018 roku Wielton S.A. otrzymał 34 511 tys. zł z tytułu dywidend i udziałów w zyskach od jednostek powiązanych oraz rozpoznał 5 188 tys. zł podatku odroczonego z tytułu premii inwestycyjnej.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w I półroczu 2019 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 326 182 tys. zł wobec 983 415 tys. zł za okres sześciu pierwszych miesięcy 2018 roku (wzrost o 34,9%). Przychody Lawrence David w tym okresie wyniosły 198 818 tys. zł (bez eliminacji wzajemnych obrotów), podczas, gdy w I półroczu 2018 roku spółka Lawrence David nie wchodziła w skład Grupy Wielton. W warunkach stabilizacji przychodów uzyskanych w Polsce skokowo wzrosły przychody zagraniczne (o 47,2% w porównaniu z I półroczem 2018 roku).
- Wygenerowanie niższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 11,5% wobec 14,0% rok wcześniej. Obok wzrostu kosztów materiałów i komponentów, wpływ na jej poziom miało podniesienie wynagrodzeń w Wielton S.A. od połowy 2018 roku. Spółka Wielton ponosiła też wyższe koszty wytworzenia z uwagi na zastąpienie utraconych mocy (na skutek pożaru) zewnętrzną kooperacją.
- Koszty sprzedaży wzrosły o 19,4% przy równoczesnym obniżeniu kosztów sprzedaży w relacji do przychodów z 5,4% w I półroczu 2018 roku do poziomu 4,8% w raportowanym okresie.
- Utrzymanie dyscypliny w zakresie kosztów ogólnego zarządu, obejmujących także koszty Grupy Lawrence David.
- Lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 12 340 tys. zł wyższy niż w I półroczu 2018 roku, głównie dzięki otrzymanej bezspornej zaliczce na poczet odszkodowania majątkowego po szkodzie pożarowej z listopada 2018 roku.
- Lepszy niż w I półroczu 2018 roku wynik na działalności finansowej przy korzystniejszym niż przed rokiem oddziaływaniu różnic kursowych.
- Wyższe obciążenie podatkiem dochodowym – w wysokości 16 130 tys. zł wobec 6 804 tys. zł rok wcześniej. W I półroczu 2018 roku rozpoznano aktywa z tytułu premii inwestycyjnej, związane z prowadzeniem działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, z dodatnim wpływem na wynik netto Spółki i Grupy w kwocie 5 188 tys. zł.

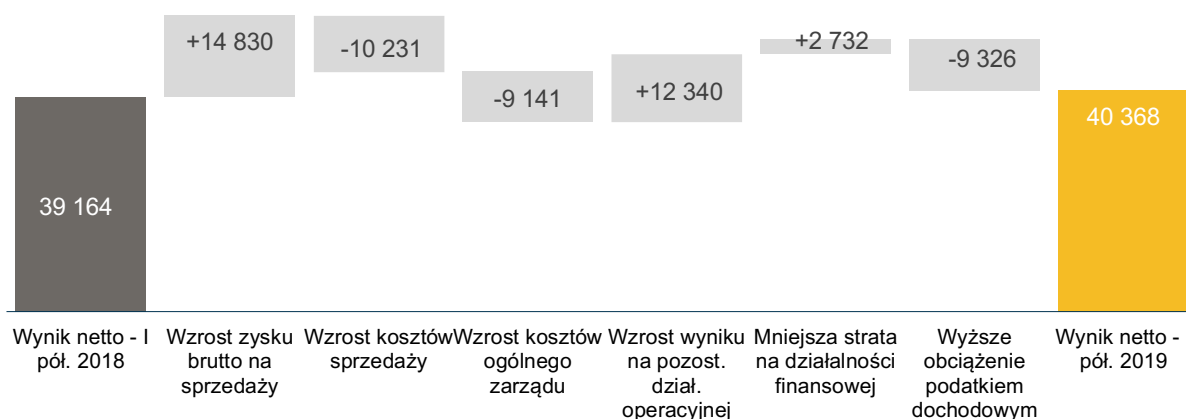
Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 326 182	983 415	34,9%
Koszt własny sprzedaży	1 173 226	845 289	38,8%
Koszty sprzedaży	63 033	52 802	19,4%
Koszty ogólnego zarządu	43 450	34 309	26,6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	13 159	819	1506,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 632	51 834	15,0%
Wynik na działalności finansowej	-3 134	-5 866	-46,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 498	45 968	22,9%
Podatek dochodowy	16 130	6 804	137,1%
Zysk (strata) netto, w tym	40 368	39 164	3,1%
<i>-przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>40 128</i>	<i>38 335</i>	<i>4,7%</i>

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w I półroczu 2019 roku

[w tys. zł]



Przychody

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 326 182 tys. zł, tj. o 34,9% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 roku. Główną ich część (94,3%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 1 250 816 tys. zł i były o 34,0% wyższe niż rok wcześniej. W przychodach ze sprzedaży produktów w I półroczu 2019 roku produkty AGRO stanowiły 3,5% udziału generując marżę brutto na poziomie 2,4 mln zł przy stopie 5,1%. Istotnie wzrosły przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług – w I półroczu 2019 roku ukształtowały się na poziomie 26 152 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2018 roku wynosiły 13 752 tys. zł (wzrost o 90,2%). Dynamiczny wzrost sprzedaży usług był przede wszystkim efektem działalności serwisowej Grupy Langendorf oraz Lawrence David.

Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 261 836 tys. zł, co stanowiło 19,7% przychodów ogółem Grupy. Były one o 0,5% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2019 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 1 064 347 tys. zł, czyli o 47,2% wyższe niż rok wcześniej. Obok wejścia na brytyjski rynek, wpływ na zwiększenie

udziału sprzedaży na zagranicznych rynkach, w przychodach Grupy miały dobre wyniki uzyskane we Francji oraz w Rosji.

Koszty

W I półroczu 2019 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 1 279 709 tys. zł, czyli wzrosły o 37,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Na poziom kosztów wytworzenia, które wzrosły o 38,8% w ujęciu rocznym, obok ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kosztów wytworzenia Grupy Lawrence David, miał wpływ wzrost kosztów zakupu materiałów bezpośrednich oraz podniesienie w Wielton S.A. wynagrodzeń pracowników przeprowadzone w połowie 2018 roku.

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje w kosztach operacyjnych to: koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 1 211 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 957 tys. zł.

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku Grupa odnotowała wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 13 159 tys. zł (819 tys. zł w I półroczu 2018 roku).

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -3 134 tys. zł (-5 866 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Po stronie przychodów najistotniejszymi pozycjami były: zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 1 292 tys. zł oraz różnice kursowe w wysokości 1 451 tys. zł. Natomiast główną pozycję kosztów stanowiły zapłacone odsetki w wysokości 5 953 tys. zł.

Podatek dochodowy

W I półroczu 2019 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 16 130 tys. zł w porównaniu do 6 804 tys. zł rok wcześniej. Niższa kwota podatku w I półroczu 2018 roku była przede wszystkim następstwem rozpoznania przez Wielton S.A. aktywa z tytułu premii inwestycyjnej, od którego podatek odroczony umniejszył wartość naliczonego podatku dochodowego o 5 188 tys. zł w związku z posiadaniem zezwolenia nr 272 z dnia 30 czerwca 2014 roku, uprawniającego do skorzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wydane przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. Daje ono prawo do skorzystania ze specjalnej ulgi podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych, pod warunkiem poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 30 000 tys. zł i zakończenia inwestycji do 31 grudnia 2018 roku (termin pierwotny: 31 grudnia 2017 roku) oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 1 157 pracowników, poprzez zatrudnienie co najmniej 30 nowych pracowników do dnia 31 grudnia 2017 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 1 187 pracowników do dnia 31 grudnia 2022 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniosła 45 000 tys. zł. Spółka wywiązała się z warunków Zezwolenia. Do dnia 30 czerwca 2019 roku Wielton S.A. rozliczył 19 775 tys. zł, pozostało do wykorzystania 3 932 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 Zezwolenia (termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu został określony do dnia 31 grudnia 2020 roku). Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji oraz z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy wyniesie odpowiednio 41 600 tys. zł oraz 3 400 tys. zł.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S. A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia na realizację inwestycji na terenie Łódzkiej Strefy Ekonomicznej. Daje ona prawo do skorzystania ze specjalnej ulgi podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych, pod warunkiem

poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 48 000 tys. zł w terminie do 31 grudnia 2020 roku oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia do poziomu 1 602 pracowników poprzez zatrudnienie co najmniej 40 nowych pracowników do dnia 31 grudnia 2021 roku i utrzymanie powyższego zatrudnienia przez okres co najmniej 1 roku od dnia 31 grudnia 2021 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie 62 400 tys. zł.

Sytuacja finansowa

Na dzień 30 czerwca 2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 535 060 tys. zł wobec 1 414 158 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 8,5%). Przyrost ten wynikał ze zwiększonej aktywności operacyjnej Grupy. Główna część aktywów Grupy przypadła na aktywa Wielton S.A. Na koniec czerwca 2019 roku ukształtowały się one na poziomie 1 077 732 tys. zł (przyrost o 7,0% w relacji do końca 2018 roku).

Na 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 622 406 tys. zł (40,5% aktywów ogółem). Były one o 7,9% wyższe niż na koniec 2018 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

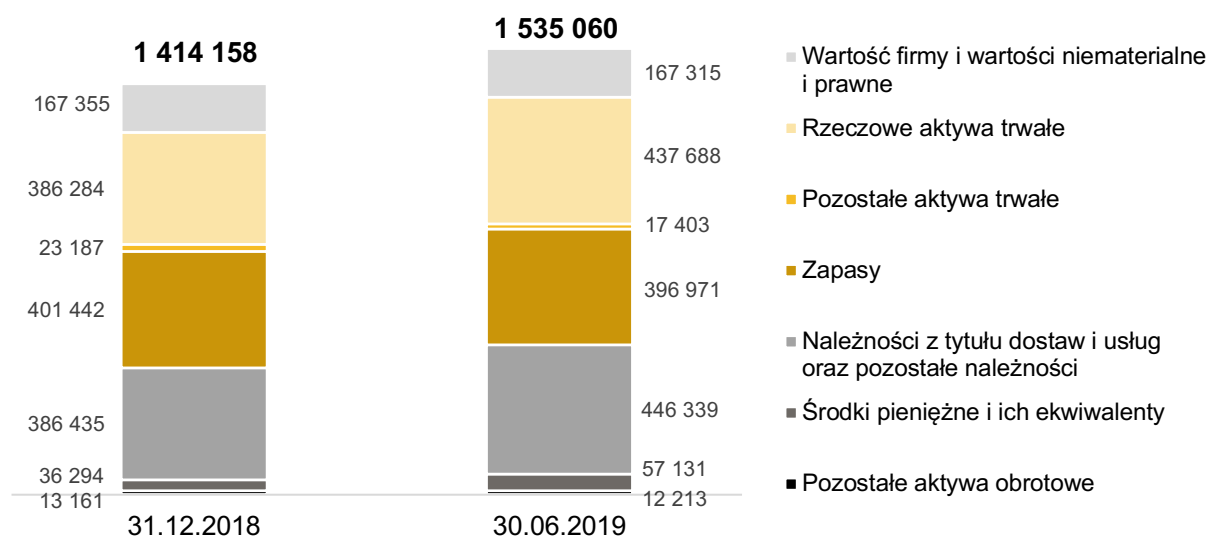
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 437 688 tys. zł (28,5% aktywów ogółem). W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku przyrosły one o 13,3%, na skutek przejęcia Lawrence David oraz realizacji inwestycji zwiększających moce produkcyjne w zakładzie w Wieluniu, takich jak np. lakiernia – hala + wyposażenie, rozbudowa magazynów, wyposażenie wydziałów w nowy park maszynowy, budowa hali diagnostyki, zakup gruntów pod nowe inwestycje.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 167 315 tys. zł (10,9% aktywów ogółem). Wartość ich była zbliżona do stanu na koniec 2018 roku.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 11 192 tys. zł. W ciągu I półrocza 2019 roku zmniejszyły się o 40,8%.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 912 654 tys. zł i w ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku wzrosły o 9,0%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 446 339 tys. zł (29,1% aktywów ogółem). Od początku 2019 roku zwiększyły się one o 15,5%, co było efektem realizacji większych obrotów.
- Zapasy – wycenione na 396 971 tys. zł (25,9% aktywów ogółem). Wartość ich była o 1,1% niższa niż na koniec 2018 roku.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 57 131 tys. zł. Wartość ich była o 57,4% wyższa niż na koniec grudnia 2018 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



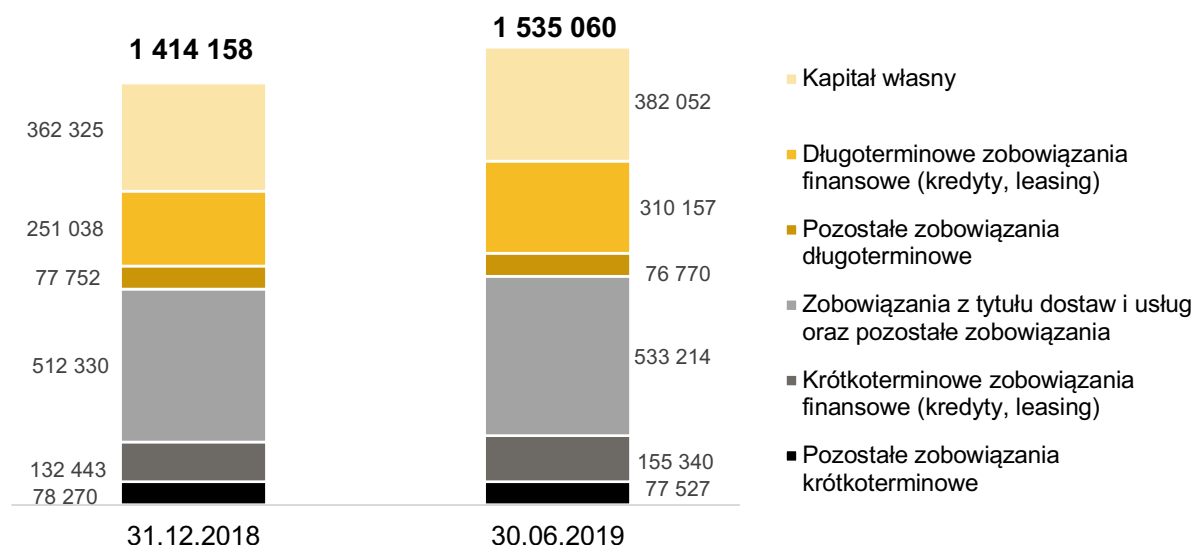
Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitały własne wynosiły 382 052 tys. zł (24,9% sumy bilansowej) wobec 362 325 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 5,4%). Obok wypracowanego w I półroczu 2019 roku zysku, wpływ na ich poziom miała wypłata przez Wielton S.A dywidendy z zysku za 2018 rok. w kwocie 19 964 tys. zł.

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 533 214 tys. zł (34,7% sumy bilansowej). Wartość ich była o 4,1% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2018 roku, co również związane było ze wzrostem wolumenu produkcji oraz zakupami materiałów.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 310 157 tys. zł (20,2% pasywów ogółem). Wartość ich była o 23,6% wyższa od stanu na koniec 2018 roku.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wynosiły 155 340 tys. zł (10,1% pasywów) i były o 17,3% wyższe niż na koniec 2018 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

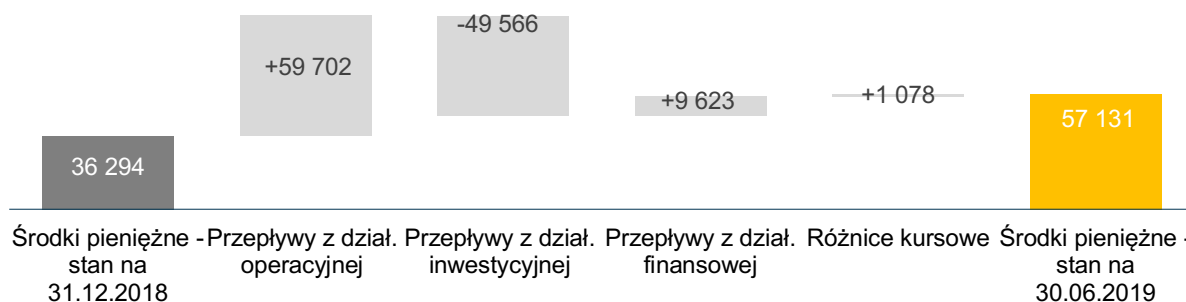
W ciągu I półrocza 2019 roku Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 19 759 tys. zł (12 237 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 59 702 tys. zł. Głównym czynnikiem uzyskanej kwoty, poza wygenerowanym zyskiem i amortyzacją, było zmniejszenie się stanu kapitału obrotowego o 20 173 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -49 566 tys. zł wynikające głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych (46 042 tys. zł) oraz z nabycia wartości niematerialnych (4 639 tys. zł, m.in. w ramach prac rozwojowych w projekcie *Chłodnia*, zakup oprogramowania, licencji i dokumentacji konstrukcyjnych), co odzwierciedla realizację strategii inwestycyjnej.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 9 623 tys. zł. W I półroczu 2019 roku Grupa zaciągnęła dodatkowe zadłużenie (w wysokości 70 909 tys. zł), spłaciła część kredytów (21 205 tys. zł), spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (14 729 tys. zł) oraz wypłaciła dywidendy (19 964 tys. zł).

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec czerwca 2019 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1 078 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w I półroczu 2019 roku

[w tys. zł]



Podstawowe wskaźniki efektywności

W I półroczu 2019 roku Grupa Wielton uzyskała stopę marży brutto ze sprzedaży na poziomie 11,5%, czyli o 2,5 p.p. niższą niż w I półroczu 2018 roku. O spadku tym zdecydowały takie czynniki jak: wzrost cen komponentów do produkcji, podniesienie wynagrodzeń w Wielton S.A. od połowy 2018 roku oraz większy udział przychodów z zagranicy w ogólnych przychodach Grupy. Umiejętne zarządzanie kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu spowodowało, że częściowo udało się zniwelować ujemny wpływ obniżenia tej marży na wynik końcowy Grupy. W rezultacie marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 6,4%, czyli była o 0,5 p.p. niższa niż w I półroczu 2018 roku. Natomiast na wysokość marży zysku netto w I półroczu 2019 roku dodatkowo wpływ miało wyższe niż rok wcześniej obciążenie podatkiem dochodowym.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

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

Na koniec czerwca 2019 roku wskaźniki płynności dla Grupy Wielton kształtowały się na takim samym poziomie jak rok wcześniej. Wskaźnik płynności bieżącej w wysokości 1,2 potwierdza zdolność Grupy do obsługi zobowiązań.

Na koniec I półrocza 2019 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego był wyższy niż na koniec I półrocza 2018 roku, ale zobowiązania długoterminowe miały 25,2% udziału w sumie bilansowej, co oznacza, że kapitały stałe stanowiły 50,1 proc. pasywów Grupy.

Kapitały własne pokrywały 61,4% aktywów trwałych (rok wcześniej 79,5%). Obniżenie wskaźnika było skutkiem przejścia Lawrence David oraz działalności inwestycyjnej w celu rozbudowy mocy produkcyjnych prowadzonej w spółkach należących do Grupy.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.06.2019	30.06.2018
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,19	1,20
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,67	0,68
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	75,1%	70,1%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	61,4%	79,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	123,5%	128,0%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,7	1,3

W I półroczu 2019 roku zapasy rotowały szybciej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o pięć dni krócej). Wydłużył się natomiast o siedem dni cykl spływu należności. Jednocześnie krótszy był o 10 dni cykl zobowiązań. Zmiany te doprowadziły do wydłużenia cyklu konwersji gotówki o 12 dni w porównaniu z I półroczem 2018 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Cykl zapasów (Zapasy x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	61	66
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 181 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	50	43
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	76	86
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	35	23

Aktualny status realizacji strategii rozwoju Grupy do 2020 roku

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

Inwestycje w moce produkcyjne

W I półroczu 2019 roku zwiększono moce i zautomatyzowano procesy produkcyjne Wielton S.A. dzięki: nowym powierzchniom magazynowym, wyposażonym w zautomatyzowane systemy magazynowania komponentów oraz wyposażeniu Wydziału Przygotowania Produkcji w nowe maszyny, takie jak: wypalarki laserowe w technologii światłowodowej, prasy krawędziowe oraz tokarkę sterowaną numerycznie – nowoczesny sprzęt gwarantujący wysoką jawność, wydajność oraz dynamikę procesu gięcia i cięcia blach. W okresie tym zakończono I etap montażu nowoczesnej filtrowentylacji na części hal produkcyjnych Zakładu nr 1, w celu poprawy środowiska pracy pracowników fizycznych. W II połowie 2019 roku planowane jest wykonanie II- go etapu tej inwestycji, która obejmie kolejną część hal produkcyjnych Zakładu nr 1. Koszt zakupu maszyn i wykonanie wentylacji szacowany jest na ok. 6 mln zł.

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

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

W pełni wyposażona lakiernia manualna na Zakładzie 1 zostanie oddana do użytku do końca września 2019 roku.

W I półroczu 2019 roku kontynuowano prace mające na celu likwidację szkód wywołanych ww. pożarem. Spółka jest na finalnym etapie szacowania wartości szkody. W dniu 28 marca 2019 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę odszkodowania w kwocie 11,4 mln zł, a w dniu 22 sierpnia 2019 roku kolejną transzę w wysokości 6,6 mln zł, jako bezsporną i udokumentowaną część odszkodowania. Spółka oczekuje finalnego rozliczenia odszkodowania majątkowego na przełomie III i IV kwartału 2019 roku oraz realizację kolejnych prac związanych z odtworzeniem utraconego majątku. Jednocześnie Wielton S.A. na bieżąco dokumentuje utracony zysk, od ryzyka utraty, którego jest ubezpieczona. Wypłaty z tytułu ubezpieczenia od utraty zysku dokonywane będą w kwartalnych transzach.

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

Zarządzanie relacjami z klientami

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

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

Ponadto, Wielton S.A. był obecny na targach w Maroku oraz uczestniczył w konferencji organizowanej przez Polsko-Afrykańską Izbę Gospodarczą w Warszawie.

Istotne umowy

W dniu 22 lutego 2019 roku Wielton S.A. otrzymał obustronnie podpisaną długoterminową umowę (Umowa) na dostawę opon do produktów Grupy Wielton zawartą z Bridgestone Europe NV/SA (Dostawca). Określa ona warunki dostarczania opon do produktów Grupy Wielton w latach 2019-2021 przez Dostawcę. Dostawy opon w ramach Umowy realizowane są na podstawie indywidualnych zamówień określających każdorazowo ich liczbę oraz cenę zależną od aktualnych notowań surowców.

Szacowana wartość przedmiotu Umowy wynosi około 53,5 mln EUR. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Każda ze stron ma po upływie 6 miesięcy od daty wejścia Umowy w życie prawo wypowiedzieć Umowę z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia.

O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2019 z dnia 22 lutego 2019 roku.

Prognozy wyników finansowych

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

Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2019 roku Produkt Krajowy Brutto wzrośnie w Polsce o 4,5%⁶. Główną składową wzrostu pozostanie nadal spożycie gospodarstw domowych, do czego wniosą swój wkład: utrzymująca się korzystna sytuacja na rynku pracy, przyczyniająca się do wzrostu dochodów realnych, rozszerzenie programu *Rodzina 500 plus*, jednorazowa wypłata świadczenia w ramach projektu *Emerytura plus* oraz możliwość finansowania konsumpcji kredytem z uwagi na niskie stopy procentowe. W rezultacie dynamika spożycia gospodarstw domowych w 2019 roku prawdopodobnie wyniesie 4,4%. Utrzyma się także dodatni wpływ inwestycji na rozwój gospodarczy, które według NBP powinny wzrosnąć o 8,6% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przy czym dynamika nakładów brutto na środki trwałe sektora prywatnego wyraźnie przyspieszy, na co złoży się wysokie tempo wzrostu inwestycji przedsiębiorstw, którym sprzyja wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych, niskie koszty finansowania inwestycji kredytem oraz potrzeba automatyzacji procesów z powodu braku rąk do pracy. Utrzyma się także wysoki popyt gospodarstw na nieruchomości mieszkaniowe.

W 2019 roku nasila się nieco zjawiska inflacyjne i zdaniem NBP ceny wzrosną o 2,0% w ujęciu rocznym. W kierunku wzrostu inflacji będą oddziaływać rosnące koszty pracy i relatywnie silna presja popytowa w polskiej gospodarce. Jednocześnie zakłada się utrzymanie podstawowych stóp procentowych na dotychczasowym poziomie.

Oczekuje się umocnienia wartości złotego. Scenariusz taki wspiera prognozowany korzystny obraz krajowej gospodarki (silny w porównaniu do głównych partnerów handlowych wzrost PKB), historycznie wysokie saldo obrotów bieżących i kapitałowych oraz dobra sytuacja finansów publicznych. W tym samym kierunku będzie oddziaływać rosnący dysparytet stóp procentowych, wynikający z przyjęcia w

⁶ Źródło: *Raport o inflacji*, NBP, lipiec 2019. W prognozie tej nie uwzględniono skutków nowelizacji ustawy o PIT, która zakłada obniżenie podatku od 1 października 2019 roku.

projekcji założenia o braku zmian stóp procentowych NBP przy jednoczesnym oczekiwanym spadku stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz rosnącym prawdopodobieństwie obniżki stopy depozytowej EBC.

Do czynników ryzyka dla przyjętej projekcji wzrostu gospodarczego w Polsce zaliczono: pogorszenie koniunktury gospodarczej na świecie, m.in. na skutek zaostrzenia się sporów handlowych i podejmowania działań protekcyjnych ograniczających międzynarodową wymianę handlową, wzrost cen ropy naftowej oraz innych surowców energetycznych na rynkach światowych, przyszłe zmiany regulacyjne w kraju przekładające się na ceny energii oraz wielkość napływu netto na krajowy rynek pracy imigrantów, szczególnie z Ukrainy.

Unia Europejska

Komisja Europejska prognozuje, że w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej wyniesie 1,4%⁷. Przewiduje się, że wzrost gospodarczy w poszczególnych krajach będzie zależny przede wszystkim od popytu krajowego, głównie od konsumpcji prywatnej. Oczekuje się, że wzrost zatrudnienia będzie kontynuowany, choć w wolniejszym tempie. W warunkach niskiej inflacji, powinny rosnać także realne płace. Rozwojowi będzie sprzyjać także akomodacyjna polityka pieniężna EBC i ekspansywna polityka fiskalna w niektórych państwach. Oczekuje się także wzrostu inwestycji. Przy czym ich dynamika będzie niższa niż w 2018 roku z uwagi na utrzymującą się niepewność polityczną, zakończenie w niektórych państwach członkowskich zachęt fiskalnych do inwestowania oraz spadek poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych w przemyśle. Zjawisko to będzie w szczególności dotyczyć sektorów zorientowanych na eksport, kapitałochłonnych oraz państw członkowskich o wyższym stopniu integracji globalnego łańcucha wartości. Przy czym zakłada się dalszy dynamiczny wzrost inwestycji mieszkaniowych z uwagi na wzrost płac realnych, korzystne warunki finansowania, jak i rosnące ceny domów. Perspektywy wzrostu gospodarczego UE są jednakże narażone na ryzyko. Ewentualna dalsza eskalacja napięć w handlu i wzrost niepewności politycznej mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom światowego handlu i produkcji oraz wywołać gwałtowne obniżenie apetytu do podejmowania ryzyka i szybkie zaostrzenie globalnych warunków finansowych. Natomiast w ramach UE głównym źródłem niebezpieczeństwa pozostaje scenariusz bezumownego wyjścia Wielkiej Brytanii i UE (sporządzając prognozę przyjęto czysto techniczne założenie *status quo* w zakresie stosunków handlowych między UE-27 a Wielką Brytanią).

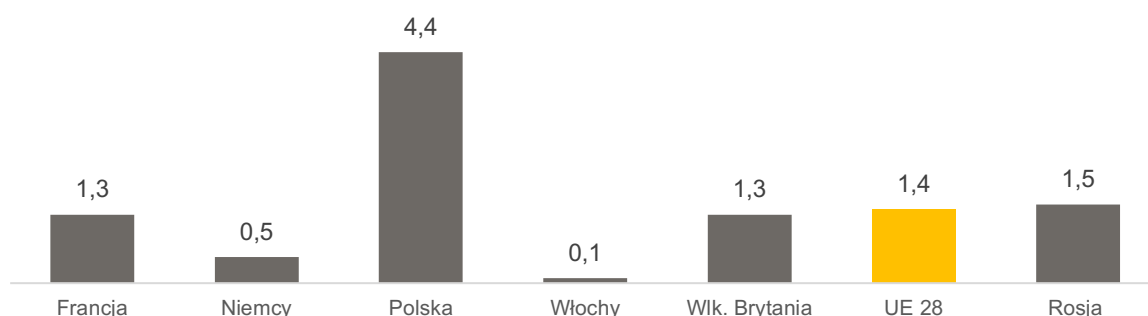
Prognozowane przez Komisję Europejską na 2019 rok tempo wzrostu w poszczególnych krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawia się następująco:

- Niemcy. Przewiduje się, że PKB wzrośnie o 0,5%. Wkład w przewidywany wzrost będzie mieć przede wszystkim konsumpcja prywatna, wspomagana przez pozytywne zmiany na rynku pracy i działania fiskalne zwiększające dochody gospodarstw domowych (z dniem 1 lipca 2019 roku podniesiono emerytury oraz zasiłki na dzieci). Zakłada się także utrzymanie dotychczasowych korzystnych trendów w zakresie inwestycji mieszkaniowych. Osłabienie globalnego wzrostu gospodarczego i dynamiki handlu światowego może natomiast wpłynąć na pogorszenie perspektyw eksportowych niemieckich firm i powstrzymać nowe inwestycje biznesowe. Szczególnie sektor motoryzacyjny będzie nadal borykać się z osłabieniem globalnej koniunktury gospodarczej, jak również utrzymującą się niepewnością dotyczącą polityki handlowej i preferencji konsumentów. W kwietniu 2019 roku niemiecki rząd zapowiedział cięcia podatków dochodowych o wartości 10 miliardów euro rocznie i zachęty do pobudzenia działalności firm w obszarze badań i rozwoju o wartości 1,25 miliarda euro rocznie.
- Francja. Tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie wyniesie 1,3%. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna będzie stopniowo rosła. Sprzyjać temu będą m.in. reformy podatkowe, w tym przyjęte pod koniec 2018 roku oraz korzystne warunki pracy (15 miliardów euro zainwestowano w plan inwestycji w umiejętności, który stawia sobie za cel przeszkolenie w sumie 2 mln osób o niskich kwalifikacjach lub bez kwalifikacji oraz młodych ludzi mieszkających z dala od rynku pracy). Poprawa nastrojów konsumentów powinna ponadto sprzyjać przeznaczeniu części oszczędności na konsumpcję (stopa oszczędności gospodarstw domowych istotnie wzrosła pod koniec 2018 roku). Oczekuje się obniżenia dynamiki inwestycji. Przy czym istotnie wzrosną inwestycje publiczne, podczas gdy inwestycje przedsiębiorstw spowolnią z uwagi na niepewność panującą w otoczeniu zewnętrznym. Oczekuje się, że eksport netto będzie mieć ujemny wpływ na wzrost PKB z uwagi na niższe tempo eksportu (w związku ze spadkiem dynamiki globalnego handlu), podczas gdy import będzie bardziej dynamiczny (na skutek wyższego popytu krajowego).

⁷ Źródło: *European Economic Forecast. Summer 2019*, Komisja Europejska

- Włochy. KE zakłada, że tempo wzrostu PKB wyniesie 0,1%. Korzystnie na wzrost gospodarczy będzie wpływać konsumpcja prywatna, m.in. dzięki wydatkom budżetowym, takim jak wypłata tzw. dochodu obywatelskiego dla osób dotkniętych trwałym bezrobociem czy też niższym cenom energii. Na osłabienie dynamiki konsumpcji prywatnej może jednakże oddziaływać pogorszenie się sytuacji na rynku pracy (słaba aktywność gospodarcza prawdopodobnie obciąży rynek pracy, na co wskazuje rosnąca liczba pracowników wspieranych przez fundusz gwarancji płac, który rekompensuje utracone dochody z powodu zmniejszonych godzin pracy) oraz rosnąca skłonność do oszczędzania. Oczekuje się, że nakłady inwestycyjne, zwłaszcza w sprzęt, zostaną wygaszone na skutek ograniczonego popytu i niepewności politycznej. Zgodnie ze znacznie słabszymi perspektywami światowego handlu, przewiduje się, że wzrost eksportu utraci impet. Starając się uniknąć rozpoczęcia przez KE procedury nadmiernego deficytu, w czerwcu 2019 roku Włochy obniżyły prognozę deficytu budżetowego na 2019 rok, podając jako powód niższe niż zakładano koszty przyjętych programów socjalnych (wcześniejszych emerytur, dochodu obywatelskiego) oraz lepszą ściągalność podatków.
- Wielka Brytania. Prognozy opierają się na czysto technicznym założeniu *status quo* w zakresie stosunków handlowych między UE-27 a Wielką Brytanią. Oczekuje się, że nieznacznie rosnące płace realne i ekspansywna polityka fiskalna będą nadal wspierać umiarkowany wzrost konsumpcji prywatnej. Przewiduje się, że wzrost inwestycji biznesowych pozostanie słaby, ponieważ utrzymuje się niepewność w związku z przyszłymi stosunkami handlowymi Zjednoczonego Królestwa z UE. Z drugiej strony powinny silnie wzrosnąć inwestycje publiczne. Oczekuje się, że eksport netto będzie negatywnie wpływać na wzrost ze względu na niski popyt zewnętrzny. Odzwierciedlając te czynniki i założenia techniczne, prognozuje się, że wzrost PKB wyniesie 1,3%.
- Rosja. Według prognoz KE, w 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji wyniesie 1,5%. Dynamika konsumpcji prywatnej prawdopodobnie zwolni w najbliższym czasie, ponieważ przewiduje się niższy niż w poprzednich latach wzrost płac nominalnych, wysoką inflację i wyższe obciążenia podatkowe. Zjawiskom tym towarzyszyć będzie istotny wzrost poziomu zadłużenia społeczeństwa. Podwyższona niepewność związana z pogarszającą się sytuacją geopolityczną i wyższymi kosztami finansowania może osłabić perspektywy inwestycji prywatnych. Jednocześnie władze zapowiedziały znaczący program inwestycyjny, w tym kompleksowy plan modernizacji i rozbudowy infrastruktury, z całkowitą pulą wydatków (w tym wydatków socjalnych i edukacyjnych) w wysokości około 1% PKB rocznie przez następne 6 lat. Oczekuje się, że plany te zostaną wdrożone od drugiej połowy 2019 roku. W 2019 roku udział handlu zagranicznego we wzroście PKB będzie nieznacznie dodatni. Z uwagi na słabsze prognozy popytu krajowego, zakłada się osłabienie dynamiki importu. Jednocześnie tempo wzrostu eksportu prawdopodobnie spadnie na skutek dobrowolnych cięć w produkcji ropy i mniejszy eksport żywności z powodu słabych zbiorów w 2018 roku. Możliwy jest natomiast wzrost eksportu gazu (z oddanej do użytku nowej instalacji LNG).

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



Źródło: *European Economic Forecast Summer 2019, Komisja Europejska, lipiec 2019*

Europejski rynek naczip i przyczep systematycznie rósł od kryzysu w 2009 roku. W ostatnich latach jego roczna dynamika kształtowała się na poziomie około 10%. Natomiast w I półroczu 2019 roku na niektórych głównych rynków Europy zanotowano niższe tempo wzrostu zapotrzebowania na pojazdy użytkowe. Oczekuje się, że w II półroczu 2019 roku nastąpi na nim pewna korekta, odczuwalna bardziej w Europie Wschodniej niż Zachodniej. Korzystny wpływ na rozwój branży będzie wywierać niewątpliwie dynamiczny rozwój e-commerce. Inne ważne czynniki wpływające na poziom zapotrzebowania na

pojazdy użytkowe to: data i zasady wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, ewentualna recesja w Niemczech, procesy protekcjonistyczne wpływające niekorzystnie na wielkość handlu międzynarodowego (w tym stosunki USA z Chinami oraz Rosją), zmiany polityczne w największych państwach należących do UE, które mogą mieć wpływ na politykę finansową tych państw. Przyjmuje się, że osłabienie koniunktury potrwa maksymalnie do końca 2020 roku, po czym rynek ponownie znajdzie się na ścieżce wzrostu. Zakłada się, że na poszczególnych rynkach sytuacja będzie przedstawiać się następująco:

- Niemcy. Jest to największy rynek w Europie Zachodniej. Jest to dojrzały rynek, którego potencjał jest szacowany na 55 tys. sztuk naczep i przyczep rocznie. Wahania na rynku nie są znaczne. Infrastruktura drogowa zachodnich landów wymaga renowacji i rozbudowy, co może mieć pozytywny wpływ na segment wywozów, na którym Grupa Wielton jest obecna. Podobnie jak polscy, także niemieccy przewoźnicy odczuwają brak kierowców, co może wpłynąć niekorzystnie na zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe. Ewentualną niewiadomą jest potencjalne wcześniejsze odejście Angeli Merkel z urzędu i zmiana polityki przez jej następcę.
- Francja. Francuski rynek, mimo tego, że zalicza się do rynków dojrzałych, prezentował w ostatnich dwóch latach ponadprzeciętne wzrosty, które były zaobserwowane też w I półroczu 2019 roku. W drugiej połowie roku należy oczekiwać ustabilizowania się zapotrzebowania lub nieznacznej korekty. Jego potencjał sprzedażowy szacuje się na prawie 30 tys. pojazdów rocznie. Duże projekty infrastrukturalne, jak również zmiany ustawodawstwa mają znaczący wpływ na niektóre segmenty tego rynku.
- Polska. Polski rynek pojazdów użytkowych rozwijał się w ostatnich latach dynamicznie, głównie na skutek aktywnej działalności polskich firm transportowych, specjalizujących się w przewozach międzynarodowych. Pomimo sankcji nałożonych na Rosję, które zmniejszyły aktywność polskich przewoźników na obszarze tego kraju, w 2018 roku rynek osiągnął kolejny wysoki poziom i pewne czwarte miejsce w Europie. Potencjał sprzedażowy polskiego rynku ocenia się na około 28 tys. sztuk przyczep i naczep rocznie. Należy jednak pamiętać, że główne powody wzrostu rejestracji pojazdów, wiążą się z silną pozycją polskiej branży transportowej za granicą. Zmiany legislacyjne w prawie unijnym dotyczące czasu pracy i wynagrodzeń kierowcy (powodujące wzrost kosztów działalności firm transportowych), BREXIT (który może spowolnić zakupy środków transportu przez firmy prowadzące działalność pomiędzy Wielką Brytanią a Europą, a także na terenie Wielkiej Brytanii), brak kierowców oraz niepewność co do niektórych rynków, będą mieć duży wpływ na decyzje zakupowe w Polsce. Mimo że I półrocze 2019 roku charakteryzowało się zapotrzebowaniem na wysokim poziomie, w kolejnych miesiącach jest zauważana tendencja spadkowa. Zakłada się stabilizację sprzedaży w II połowie 2019 roku, a następnie jej wzrost w latach 2020-2021. Mniejszy popyt na pojazdy użytkowe może prowadzić do nacisków na obniżanie cen produktów.
- Wielka Brytania. Obecnie wielkość tego rynku jest szacowana na 26 tys. pojazdów rocznie. Niepewna sytuacja co do Brexitu nie sprzyja nowym inwestycjom w Wielkiej Brytanii. Z kolei w przypadku bezumownego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE można spodziewać się pewnych negatywnych skutków dla przewoźników międzynarodowych, m.in. w postaci konieczności uzyskania pozwoleń transportowych lub zakazu kabotażu. Taka sytuacja prawdopodobnie spowoduje zwiększony popyt na pojazdy użytkowe ze strony brytyjskich firm transportowych.
- Włochy. Włoski rynek najdłużej znajdował się pod wpływem kryzysu i w 2017 roku wrócił do poziomu przedkryzysowego. Rok 2018 był rokiem neutralnym całościowo, ale z tendencją spadkową. I półrocze 2019 roku prezentuje się poniżej wyniku z przed roku. Zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 15 tys. sztuk rocznie. Duże zagrożeniem dla i tak trudnej sytuacji gospodarczej i finansowej Włoch stanowi niepewna sytuacja polityczna w tym kraju (ryzyko impasu politycznego, który doprowadzi do kolejnych wyborów parlamentarnych).
- Europa Centralna. Charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju.
 - Rosja stanowi duży rynek zbytu (w 2018 roku na poziomie około 33 tys. sztuk), lecz w 60 proc. jest on obsługiwany przez lokalnych producentów, którzy mogą liczyć na wsparcie ze strony rosyjskiego rządu. Zapotrzebowanie na pojazdy o standardzie zachodnim szacuje się na około 12 tys. sztuk w 2020 roku. Duży wpływ na przyszłe zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe będzie mieć cena ropy oraz notowania rubla w relacji do euro.
 - Ukraina. Głównym odbiorcą pojazdów użytkowych jest sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki. Ceny na rynku artykułów rolniczych (głównie zbóż i słonecznika) oraz warunki pogodowe mają duży wpływ na zapotrzebowanie na pojazdy użytkowe. Głównym konkurentem Wielton na Ukrainie jest Schmitz Cargobull, który podobnie jak Wielton S.A., działa na tym rynku poprzez swoją spółkę-córkę.

- Białoruś. Sytuacja gospodarcza tego kraju jest w 100 proc. zależna od gospodarki rosyjskiej. Większość białoruskich firm transportowych obsługuje przewozy z UE do Rosji. Ilość przewozów wewnętrznych jest natomiast znikoma. Polityka Rosji i preferencyjne ceny paliw dla Białorusi mają wpływ na konkurencyjność białoruskich przewoźników.
- Europa Wschodnia charakteryzuje się długotrwałym rosnącym popytem. Wahania popytu zależą od sytuacji geopolitycznej, polityk rządów w zakresie ochrony własnego przemysłu i stabilności kursu lokalnych walut w tym regionie.

Afryka jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany inwestycjami w przemysł wydobywczy oraz programami rozwoju infrastruktury i transportu.

Zarząd Wielton S.A. spodziewa się w ciągu najbliższych dwóch kwartałów stabilnego popytu w naczepach wywrotkach. Zauważalne będzie pewne ochłodzenie popytu w naczepach uniwersalnych. Rynek naczep i przyczep dla rolnictwa charakteryzuje się stabilnymi wolumenami sprzedaży w Europie na poziomie około 40 tys. nowo zarejestrowanych przyczep rocznie. Rynek ten w CEE jest stymulowany przede wszystkim poziomem dopłat bezpośrednich dla rolników w ramach programów Unii Europejskiej.

Zmiany prawne

Z dniem 1 stycznia 2019 roku weszła w życie ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych, która zakłada powstanie dobrowolnego prywatnego systemu gromadzenia oszczędności emerytalnych z udziałem państwa, pracodawcy i zatrudnionych bez względu na formę zatrudnienia. Pracodawca wpłacać będzie 1,5% wynagrodzenia pracownika, przy czym dobrowolnie będzie mógł zwiększyć tę składkę do 2,5%. Przystępowanie podmiotów do PPK będzie następowało sukcesywnie w zależności od liczby osób zatrudnionych począwszy od 1 lipca 2019 roku. Do PPK w pierwszej kolejności przystępują pracodawcy zatrudniający co najmniej 250 pracowników.

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

- limit wykonywania kabożażu do trzech dni (po którym dodatkowo miałyby nastąpić 60-godzinny tzw. okres cooling-off),
- konieczność powrotu samochodu do bazy raz na cztery tygodnie,
- obowiązkową kontrolę przedsiębiorstw transportowych raz na trzy lata pod kątem spełniania wymagań dotyczących przewoźników międzynarodowych.

Przyjęcie tych rozwiązań prawdopodobnie odbierze polskim przewoźnikom znaczną część obecnie obsługiwanego rynku usług transportu międzynarodowego. W kolejnym kroku ostateczny kształt regulacji będą musiały wypracować PE, Komisja Europejska i kraje członkowskie (Rada UE). Ewentualnym przyjęciem tych regulacji zajmie się nowy Parlament Europejski, wybrany w maju 2019 roku.

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

Od 1 stycznia 2020 roku wejdą w życie przepisy dotyczące raportowania emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych w Unii Europejskiej. Nowe wymogi mają na celu zwiększenie porównywalności sprawozdań i ułatwienie ich analiz. Emitenci będą zobowiązani przygotować roczne raporty w jednolitym formacie raportowania. Nowe rozwiązania powodują konieczność wdrożenia nowych narzędzi w zakresie raportowania, których przygotowanie wymagać będzie od emitentów znacznego zaangażowania sił i środków.

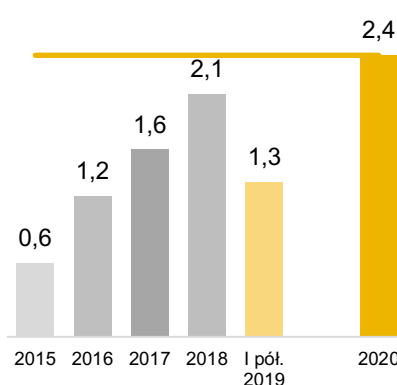
Kierunki rozwoju Grupy w kolejnych kwartałach

Główne cele strategiczne

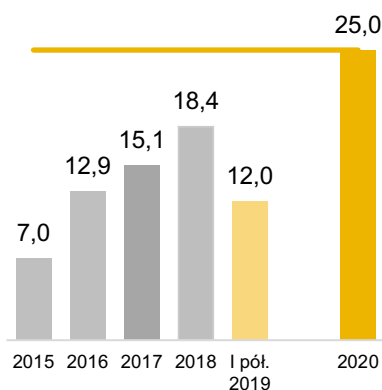
W kolejnych kwartałach 2019 roku Grupa Wielton będzie kontynuować realizację przyjętej w 2017 roku strategii rozwoju do 2020 roku. Jej główne cele to:

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

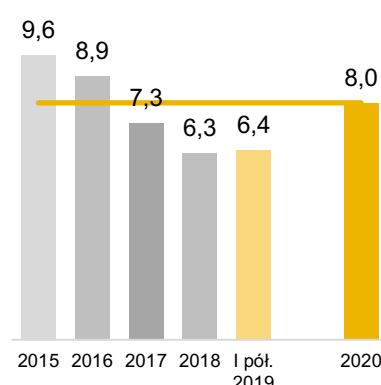
Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton
[w mld zł]



Wolumen sprzedaży Grupy Wielton
[w tys. szt.]



Marża EBITDA Grupy Wielton
[w %]



Instrumenty realizacji strategii

Podstawowe instrumenty realizacji strategii Grupy Wielton to:

- **Rozwój oferty.** Planuje się wprowadzenie na rynek wielu innowacji, takich jak: naczepa uniwersalna o niskich kosztach produkcji dla segmentu ekonomicznego, wywrotka do transportu masy bitumicznej, naczepa chłodnia oraz produktów niszowych.
- **Zarządzanie relacjami z klientami.** Obok zwiększenia własnej sieci handlowej, stworzony zostanie system zarządzania relacjami z klientami, którego celem jest pozyskanie dużych klientów flotowych oraz Centrum Obsługi Klienta w pięciu nowych lokalizacjach. Prowadzone zostaną działania zmierzające do poprawy efektywności sprzedaży, do czego ma się przyczynić udoskonalanie konfiguratora sprzedaży, wdrożenie systemu do zarządzania relacjami z klientami (CRM) oraz regularne badania satysfakcji klienta.
- **Optymalizacja procesu produkcyjnego.** W celu uzyskania synergii i optymalizacji procesu produkcyjnego, zakłady produkcyjne Grupy będą koordynowane na poziomie Centrali. Tam, gdzie to możliwe, nastąpi unifikacja produktów na rynkach i uproszczenie procesu produkcji. W celu dalszego doskonalenia procesów produkcyjnych, rozpowszechniane będą również w całej Grupie najlepsze praktyki wypracowane przez poszczególne zakłady.

- Efektywne zarządzanie kapitałem. Na poziomie Grupy istnieje znaczny potencjał w zakresie optymalizacji kapitału pracującego, w szczególności w obszarze zarządzania zapasami. W celu optymalizacji kosztów zakupu prowadzona jest renegocjacja warunków współpracy z dostawcami i wykorzystanie rosnącej skali zamówień, a także identyfikacja alternatywnych dostawców materiałów.
- Zmiany w organizacji. Ze względu na ambitne cele wzrostu sprzedaży, rosnący udział biznesu międzynarodowego oraz potencjalne działania w ramach fuzji i przejęć, Zarząd zamierza stworzyć Centralę Grupy Wielton. Przebudowany model organizacji przewiduje, iż Centrala będzie zarządzała funkcjami strategicznymi. Organizacje krajowe będą mieć dużą autonomię działania, z odpowiedzialnością za rozwój rynków lokalnych. Szczególna uwaga będzie też zwrócona na budowę kultury organizacyjnej opartej na wartościach, takich jak: kompetencje i zaangażowanie, praca zespołowa (na szczeblu lokalnym i międzynarodowym). Zostanie w tym zakresie uruchomiony system zarządzania talentami i program rozwoju kompetencji.
- Wzmocnienie wizerunku. Celem tych działań jest utrwalenie wizerunku Wielton jako lidera w branży i innowatora rynku, prowadzone pod hasłem „EKSPERT NA DRODZE”. Jednocześnie wykorzystywana zostanie synergia portfela silnych lokalnych marek wchodzących w skład Grupy Wielton.
- Akwizycje. Ewentualne transakcje M&A (fuzje i przejęcia) będą realizowane wyłącznie, gdy wyselekcjonowana spółka wpisze się w Strategię Grupy Wielton. Głównymi kryteriami wyboru przy transakcjach będą: wejście na nowe rynki zbytu lub umocnienie pozycji na dotychczasowych rynkach, uzupełnienie portfolio o produkty niszowe, osiągnięcie synergii kosztowych w ramach obecnej bazy produktowej, uzyskanie dostępu do nowych produktów i technologii.

W latach 2017-2020 Grupa Wielton planuje przeznaczyć na inwestycje łącznie kwotę blisko 110 mln zł, bez uwzględnienia nakładów odtworzeniowych na poziomie około 50 mln zł, gwarantujących ciągłość funkcjonowania Grupy. Środki te zostaną przeznaczone przede wszystkim na: wdrożenie nowoczesnej technologii zabezpieczenia antykorozyjnego – KTL, rozbudowę zautomatyzowanej linii spawalniczej, zwiększenie efektywności linii montażowej, automatyzację procesów produkcyjnych w spółce Fruehauf (Francja), budowę zakładu produkcji chłodni, własne sieci sprzedażowe oraz budowę Centrów Obsługi Klienta, w tym Centrum w Afryce.

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

Projekty realizowane w II półroczu 2019 roku

Rozwój oferty

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

- Projekt *Chłodnia*. Na podstawie umowy zawartej w 2017 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju prowadzone są prace nad projektem nowej naczepy chłodniczej marki Wielton. Znajdują się one na zaawansowanym etapie konstrukcyjnym i budowie prototypu. Prace nad technologią wytwarzania i konstrukcją pojazdu potrwają do połowy 2020 roku. Tego typu pojazdy najczęściej wykorzystywane są do przewozu towarów, głównie żywności i produktów farmaceutycznych, w kontrolowanej temperaturze. Dzięki realizacji projektu *Chłodnia*, oferta Wieltonu poszerzy się o nowy segment produktów i jednocześnie dotrze do nowej grupy klientów. Chłodnia marki Wielton będzie pojazdem nowoczesnym, wyposażonym w innowacyjne technologie i w pełni dostosowanym do oczekiwań klientów.
- Nowa rodzina naczep M5, tj. wprowadzenie na rynek nowej rodziny naczep kurtynowych charakteryzujących się innowacyjnymi rozwiązaniami w zakresie technologii produkcji, ułatwiającymi szybszy i bezpieczniejszy załadunek i rozładunek, ze zwiększoną trwałością oraz nowym design. Projekt opracowania innowacyjnej technologii produkcji elementów naczep INNEXTRAILER zostanie dofinansowany ze środków unijnych. Hydroformowanie jest nową technologią do cięcia, gięcia i wyłaczania blach, która będzie wykorzystywana do wytwarzania komponentów stalowych naczep i przyczep. Technologia ta pozwala na wytwarzanie gotowych elementów o skomplikowanym kształcie w jednym cyklu. Całkowita wartość inwestycji, wliczając koszty budowy infrastruktury oraz opracowania technologii, szacowana jest na 40 mln zł, z czego kwota dofinansowania wyniesie 13 mln zł w ramach projektu UE za pośrednictwem NCBiR.

Aktualnie realizowane są prace badawcze nad opracowaniem technologii i parametrów poszczególnych maszyn. Projekt realizowany będzie przez kolejne 2 lata. Podstawowym założeniem projektu jest opracowanie założeń dla technologii elementów stalowych oraz wybór parametrów procesów wytwórczych, a następnie zbudowanie linii technologicznej.

- Przygotowanie oferty na afrykański rynek. Trwają prace nad flagowym produktem na ten rynek, tj. wywrotką 4-osiową o nacisku na oś 11 t.

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

Inwestycje w nowe moce produkcyjne

Projekt *Chłodnia* zakłada także zaprojektowanie i budowę innowacyjnej linii technologicznej do wytwarzania nowych produktów marki Wielton – naczep typu furgon-chłodnia. Na terenie dawnej cukrowni, na działce o powierzchni 8 ha, powstanie hala do produkcji naczep chłodniczych. Zakończenie tego projektu planowane jest w 2020 roku. Aktualnie realizowane są prace budowlane mające na celu wyrównanie i utwardzenie terenu działki, na której planowana jest budowa hali do produkcji chłodni.

Koszt inwestycji związany z opracowaniem innowacyjnej technologii do produkcji naczep chłodniczych szacowany jest na około 20 mln zł, z czego 44% zostanie dofinansowane dzięki umowie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Kolejne 15 mln zł zostanie przeznaczone ze środków własnych Spółki na przygotowanie terenu i budowę infrastruktury – hali.

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

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

Zmiany w organizacji

W II półroczu 2019 roku Grupa Wielton będzie kontynuować następujące projekty:

- Skrócenie Lead Time o 50%. W I półroczu 2019 roku dokonano redefinicji projektu i zwiększenie oszczędności z 20% na 50%. Poprzez zmianę sposobu funkcjonowania komórek organizacyjnych zaangażowanych w proces zarządzania zamówieniami i utworzenie zespołów łączących zasoby kadrowe działów zajmujących się technologią, planowaniem, zakupami, produkcją i handlem, czas wytwarzania powinien zostać skrócony o 50%. Planowany termin zakończenia – 2019 rok.
- Zintegrowane planowanie Wielton S.A. – zrównoważenie popytu z możliwościami wykonawczymi firmy, by w sposób optymalny osiągnąć cele rynkowe i finansowe zdefiniowane w strategii Grupy. Projekt ZIP ma służyć określeniu wielkości produkcji w przedziałach czasowych, określeniu wielkości zapasów oraz poziomu obsługi klienta. Projekt zostanie zakończony w 2019 roku.
- Wielton ERP. Przedmiotem projektu jest wdrożenie nowego systemu ERP który będzie wspierać realizację strategii Grupy Wielton i zastąpi ponad 10-letni aktualny system. Planowane prace obejmują analizę i przygotowanie organizacji Wielton do wyboru i wdrożenia systemu ERP oraz określenie docelowej architektury systemów informatycznych w Grupie. Planowane zakończenie projektu – 2020 rok.

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE

WIELTON S.A. NA GPW

DYWIDENDA Z ZYSKU ZA 2018 ROK



Informacje o Emitencie

Informacje podstawowe

Wielton Spółka Akcyjna powstała w 2004 roku z przekształcenia, w trybie art. 551-570 i 577-580 Kodeksu Spółek Handlowych, spółki pod firmą „Wielton – Trading” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wieluniu działającej od 2002 roku.

Nazwa	Wielton S.A.
Adres	98-300 Wieluń ul. Felicji Rymarkiewicz 6
Regon	932842826
NIP	8992462770
KRS	0000225220
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Czas trwania	Czas trwania działalności Spółki Wielton S.A. jest nieoznaczony

Od 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na zakończenie I półrocza 2019 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 542 mln zł.

Na koniec czerwca 2019 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 18 spółek zależnych (w tym siedmiu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Rosji, Kazachstanie, na Ukrainie i Białorusi, we Włoszech oraz w Afryce.

Oprócz naczep i przyczep z logo Wielton, obecnie w skład portfolio Grupy Wielton wchodzi produkty następujących marek: Fruehauf, Langendorf, Viberti, Cardi oraz Lawrence David. W sumie oferta Grupy obejmuje 12 rodzin produktowych i 800 różnych konfiguracji produktów.

W najnowszym rankingu największych producentów naczep i przyczep magazynu *Global Trailer*, w którym uwzględniono wolumen produkcji za okres od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku, Grupa Wielton zajęła ósme miejsce na świecie i trzecie w Europie.

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W ciągu I półrocza 2019 roku 80,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Wielka Brytania, Niemcy, Rosja oraz Włochy.

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

Przedmiot działalności

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

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

- Należące do podstawowych grup produktów Spółki, naczepy kurtynowe, które są stosowane w transporcie krajowym i międzynarodowym do przewozu szerokiego spectrum ładunków (AGD, RTV, artykuły motoryzacyjne itd.).
- Naczepy wywrotki – produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 do 67 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 78 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu węgla, piasku oraz produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.).
- Naczepy furgonowe, które znajdują zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w trzech wersjach: standardowej, dwuosiowej oraz mega. Sztywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym osobom do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem, zniszczeniem i wilgocią.
- Naczepy podkontenerowe – przeznaczone do transportu multimodalnego. Wielton S.A. oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową od portu do miejsc docelowych rozładunku.
- Naczepy podwozia, które stanowią półprodukt i są przeznaczone pod dalszą zabudowę.
- Przyczepy służące głównie jako uzupełnienie transportu prowadzonego w zestawach (pojazdy ciężarowe i przyczepy) i w zależności od rodzaju przyczepy spełniają takie same funkcje jak odpowiadające im modele naczep. Podstawowym asortymentem przyczep są przyczepy centralno-osiove, produkowane w 5 wersjach: z zabudową skrzyniowo - plandekową, kurtynową, furgonową, jak również do przewozu kontenerów oraz do zabudowy chłodnią. Przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, obecnie jest ich już 6 typów w ofercie.
- Pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze.
- Zabudowy pojazdów ciężarowych, które są produkowane w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtynowa, skrzyniowo-plandekowa oraz wywrotka. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.
- Pozostałe produkty, które obejmują naczepy specjalistyczne m.in. rozwiązania przestrzenne do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyn do budowy dróg, mostów itp.). Są one produkowane w wariantach trzy i czteroosiowym, w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku z możliwością rozsuwania oraz przyczepy niskopodwoziowe – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.).
- Specjalistyczne naczepy-rynny do przewozu stali w kręgach oraz naczepy samowyładowcze z ruchomą podłogą.
- Zabudowy samochodów 3,5-6.0 t. zarówno w wersji plandekowej jak również w wersji furgonowej.
- Inloadery do przewozu szkła, płyt betonowych, wyposażone w system drugiego poziomu podłogi.

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

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

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

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

- gromadzenie danych, czyli urządzenia montowane na naczepie w celu gromadzenia informacji o lokalizacji pojazdu (GPS), danych technicznych z układu hamulcowego (EBS), nacisku na osie (ciężar ładunku) oraz ciśnienia w oponach;
- profesjonalny system baz danych, tj. oprogramowanie niezbędne do gromadzenia, przetwarzania i zarządzania dużymi zbiorami danych, co ułatwi zarządzanie flotą;

- możliwość integracji danych z systemami klientów - rozwiązania umożliwiające połączenie z wiodącymi systemami planowania, a tym samym łatwą wymianę ważnych danych, a także ich poprawną prezentację i interpretację w celach biznesowych.

Klientami Spółki są firmy transportowe, budowlane, produkcyjne, dystrybucyjne i rolnicze. Dzięki rozbudowanej sieci sprzedaży i serwisu po drogach całego świata jeżdżą naczepy i przyczepy z logo wieluńskiej spółki, a jej produkty sprzedawane są globalnie.

Badania i rozwój

Inwestycje w badania i rozwój to dla spółki Wielton S.A. istotny element strategii. Jedną z nich było uruchomienie w 2016 roku własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego zlokalizowanego w Wieluniu. Jego budowa została zrealizowana przy współpracy z Ministerstwem Gospodarki, od którego Spółka Wielton S.A. otrzymała wsparcie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Innowacyjna Gospodarka. Wartość inwestycji wyniosła 22 mln zł, z czego około 9,5 mln zł pochodziło ze środków unijnych. Inwestycja obejmowała budowę nowoczesnej hali badań symulacyjnych i prototypowni, wyspecjalizowanego stanowiska do badań zmęczeniowych i wytrzymałościowych pojazdów, stanowiska diagnostyki układów hamulcowych oraz konstrukcji nowych produktów.

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

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

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

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

- kurtyną lekką SL,
- naczepą kurtynową o zredukowanych kosztach TKW na bazie komponentów zakupowych,
- chłodnią – naczepą (w ramach umowy z NCBiR),
- platformą na rynek afrykański,
- naczepą podkontenerową 20 Super Light,
- zoptymalizowaną wywrotką HP ze ścianą prostą na rynek rosyjski,
- zoptymalizowaną wywrotką stalową HP,
- zderzakiem w Grupie WIELTON według wymagań Reg 58.03,
- optymalizacją szczelności portalu tylnego M4
- optymalizacją konstrukcji naczep podkontenerowych,
- wywrotką Afryka 11 t,
- platformą Lawrence David.

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

Akcje i akcjonariat

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W ciągu I półrocza 2019 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

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:

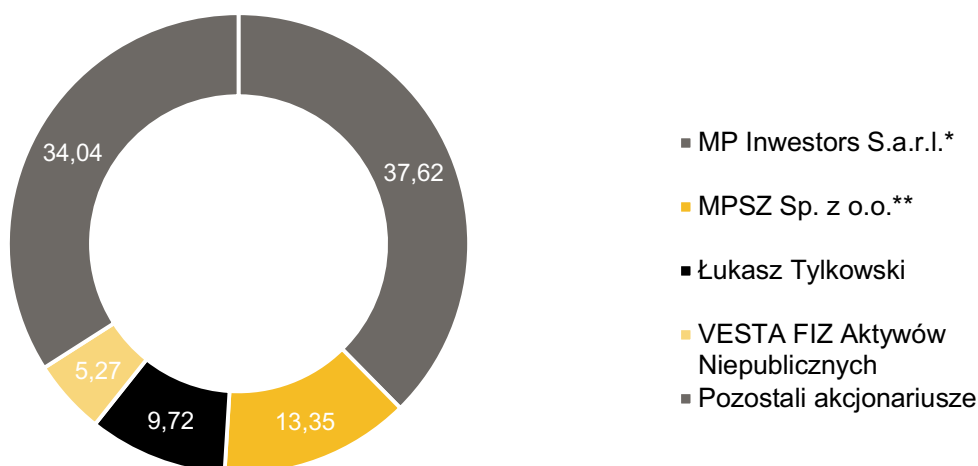
- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej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

Strukturę akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki Wielton S.A. na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 17 września 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Struktura akcjonariatu Wielton S.A.

	Liczba akcji/liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
MP Inwestors S.a.r.l.*	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych	3 181 193	5,27
Pozostali	20 550 871	34,04
Ogółem	60 375 000	100,00

Struktura akcjonariatu Wielton S.A – stan na dzień zatwierdzenia do publikacji, tj. na 17 września 2019 roku (w %)



* MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem zależnym od MP Inwestors Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

** Wspólnikami spółki MPSZ Sp. z o.o. posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Wielton za I kwartał 2019 roku, opublikowanego w dniu 22 maja 2019 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

W dniu 7 marca 2019 roku pomiędzy MP INWESTORS S.à r.l., jako zastawcą, a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, jako zastawnikiem, zawarta została umowa o ustanowienie zastawu finansowego i zastawu rejestrowego na akcjach, na podstawie której ustanowiono zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 9 050 234 akcjach Wielton S.A., stanowiących 14,99% w kapitale zakładowym Wielton S.A., uprawniających do wykonywania 9 050 234 głosów, dających 14,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A., posiadanych przez MP INWESTORS S.à r.l. Zastawca, tj. MP INWESTORS S.à r.l. nadal jest upoważniony do wykonywania prawa głosu z 9 050 234 akcji Wielton S.A., będących przedmiotem zastawu finansowego i zastawu rejestrowego.

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na dzień zatwierdzenia do publikacji, tj. na 17 września 2019 roku)

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

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

- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., podmiot zależny od MP Inwestors FIZAN, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi współnikami 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. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Wielton za I kwartał 2019 roku, opublikowanego w dniu 22 maja 2019 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2019 roku skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

W dniu 18 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu Spółki, na wspólną kadencję, z dniem 18 marca 2019 roku został powołany Pan Piotr Bogaczyński, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych i stanowisko Dyrektora Zarządzającego Zakładem Produkcyjnym Wielton S.A. w Wieluniu. Nominacja ta wychodzi naprzeciw potrzebom dynamicznie rozwijającego się Zakładu i jest zgodna z założeniami strategii przyjętej przez Emitenta. Informację o tym zdarzeniu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 11/2019 z 18 marca 2019 roku.

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2019 roku skład Rady Nadzorczej Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Wielton S.A. wchodził:

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

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał rezygnację Pana Piotra Kamińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2019 roku. Pan Piotr Kamiński wskazał, że powodem rezygnacji jest konieczność spełnienia wymogów regulacyjnych dotyczących zasiadania przez niego w Radzie Nadzorczej innego podmiotu nadzorowanego. Informację o tej rezygnacji Wielton S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 20/2019 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

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

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

Od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

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

W związku z rezygnacją Pana Piotra Kamińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2019 roku, Rada Nadzorcza w dniu 29 lipca 2019 roku wybrała Pana Krzysztofa Półgrabię w skład Komitetu Audytu Wielton S.A. na kadencję równą kadencji Rady Nadzorczej Wielton S.A.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Wielton S.A. działał w składzie:

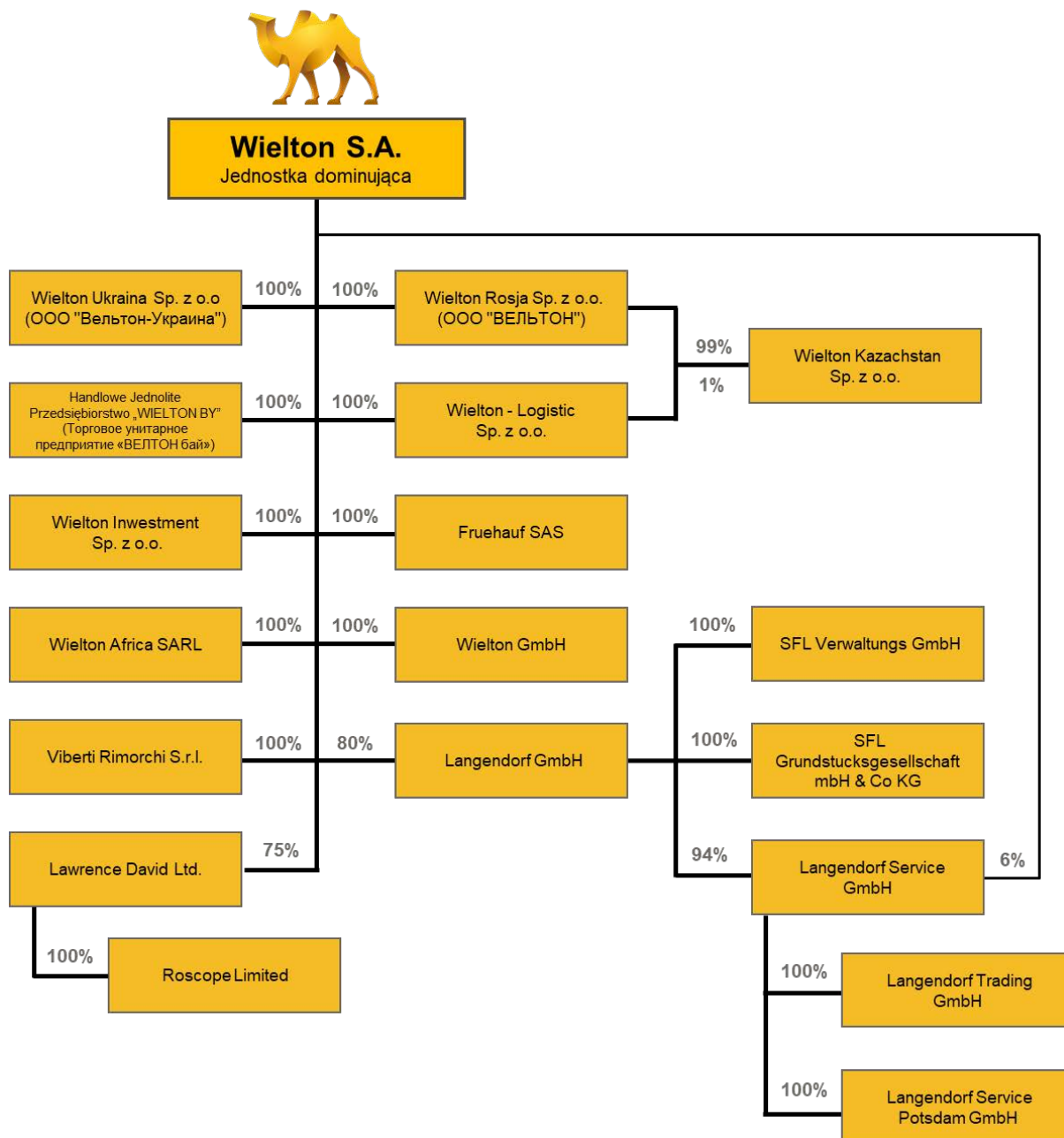
- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący,
- Tadeusz Uhl – Członek,
- Krzysztof Półgrabia – Członek.

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

Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W I półroczu 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu okresowego struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie zmieniła się.

Członkowie Zarządu Wielton S.A. pełnią funkcje zarządcze w spółce zależnej Viberti Rimorchi, a także pełnią funkcje nadzorcze w spółkach zależnych Wielton Rosja, Wielton Ukraina, Wielton Logistic,

Wielton Investment oraz Wielton GmbH. W spółce zależnej Fruehauf funkcję zarządczą pełni Spółka Wielton S.A.

Podobnie, funkcję zarządczą oraz nadzorczą w spółkach zależnych pełni Przewodniczący Rady Nadzorczej Wielton S.A. Pan Paweł Szataniak.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Fruehauf SAS

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



28 grudnia 2017 roku Wielton S.A. zwiększył swoje zaangażowanie w Fruehauf SAS do 100% kapitału zakładowego.

Fruehauf SAS jest wiodącym producentem naczep i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji. Posiada unikalne *know-how*, m.in. w zakresie produkcji furgonów. Swoje produkty wytwarza pod marką Fruehauf. Dzięki wejściu w skład Grupy Wielton, oferta spółki została rozbudowana o wywrotki aluminiowe ze specjalną konfiguracją oraz o pojazdy niskopodwoziowe.

Fruehauf SAS posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Auxerre. W 2018 roku, zgodnie z harmonogramem, uruchomiono w nim zautomatyzowaną linię produkcyjną. Na koniec czerwca 2019 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 732 osoby.

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

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

Langendorf GmbH

Langendorf GmbH z siedzibą w Waltrop posiada ponad 70-letnie doświadczenie w produkcji naczep. Firma należy do czołowych europejskich producentów pojazdów oferujących szeroką gamę produktów: naczep, wywrotek, transporterów prefabrykatów budowlanych, naczep niskopodwoziowych, dwupoziomowych, transporterów szkła technicznego oraz pojazdów specjalnych. W segmencie pojazdów do przewozu szkła Langendorf GmbH jest niekwestionowanym liderem.



Langendorf GmbH jest podmiotem dominującym dla następujących spółek:

- SFL Verwaltungs GmbH,
- Langendorf Service GmbH, która jest jedynym udziałowcem w Langendorf Trading GmbH oraz Langendorf Service Potsdam GmbH oraz
- jest jedynym wspólnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstücksgesellschaft mbH & Co KG.

Grupa Langendorf należy do Grupy Wielton od 31 lipca 2017 roku, kiedy to Wielton S.A. Wielton nabył 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH.

Przejęcie Langendorf GmbH było ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf koncentruje się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych. Wchodząc w skład Grupy Wielton, Langendorf uzyskał pełny dostęp do centrum badawczo-rozwojowego w Wieluniu. Jednocześnie Spółka może korzystać z sieci Grupy Wielton w swej ekspansji na wschód Europy. W wyniku zakupu Langendorf, Grupa Wielton poszerzyła swoje portfolio produktowe o pojazdy specjalistyczne do przewozu szkła i prefabrykatów oraz wywrotki izolowane. Może też wykorzystać w pełni istniejącą sieć punktów usługowych Langendorf w Niemczech, które stają się punktami wsparcia sprzedaży również dla marki Wielton. Dodatkowo, wymiana części i komponentów powinna przyczynić się do obniżenia kosztów zakupu w całej Grupie.

Langendorf eksportuje swoje produkty do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru. W I półroczu 2019 roku ponad 52% przychodów ze sprzedaży produktów pochodziło z rynków zagranicznych.

Na koniec I półrocza 2019 roku Grupa Langendorf zatrudniała 238 osób.

Wielton GmbH

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

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

Viberti Rimorchi S.R.L.

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

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

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

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



Lawrence David Limited

Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough w Wielkiej Brytanii powstała w 1973 roku i jest jednym z wiodących brytyjskich producentów przyczep, naczep i zabudów samochodowych. Jej portfolio produktowe obejmuje: naczepy kurtynowe, zabudowy skrzyniowe, pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze.



Lawrence David prowadzi działalność w dwóch zakładach produkcyjnych w Peterborough (około 150 km na północ od Londynu) o łącznej powierzchni 22 tys. m.kw. oraz posiada dwa centra serwisowe.

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła z dniem 1 października 2018 roku

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

W 2019 roku Wielton S.A. dostarczył do Lawrence David 700 podwozi wyprodukowanych w fabryce w Wieluniu. Dotychczas Lawrence David nabywał je u brytyjskiego konkurenta Grupy Wielton. Rozwiązanie to pozwoli m.in. na częściowe zniwelowanie skutków ewentualnego mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w Polsce.

ООО Wielton

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

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

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

Na koniec czerwca 2019 roku Spółka współpracowała z 51 partnerami handlowymi i z 56 punktami serwisowymi (podczas gdy rok wcześniej liczby te wynosiły odpowiednio: 45 dealerów i 56 zakładów serwisowych).

Obecność Wielton w Rosji ma charakter długoterminowy. Chociaż zakład w Rosji koncentruje się obecnie na pracach montażowych, Grupa prowadzi również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego. Wielton uważa, że rynek rosyjski będzie rozwijał się podobnie jak rynki europejskie; dlatego w nadchodzących latach chce promować produkty o cechach podobnych do tych oferowanych w Europie, w tym wywrotki aluminiowe, a także lekkie wersje naczep skrzyniowych i kurtynowych oraz naczep kontenerowych.

Wielton Logistic Sp. z o.o.

Wielton Logistic Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wielton od 2011 roku, kiedy Wielton S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Pamapol Logistic Sp. z o.o. Tuż po zmianie właściciela, jeszcze w 2011 roku firma Pamapol Logistic Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Wielton Logistic Sp. z o.o.

Wielton Logistic Sp. z o.o. świadczy usługi transportowe dla spółek z Grupy Wielton oraz dla podmiotów zewnętrznych. Spółka posiada licencję zezwalającą na wykonywanie usług transportowych w ruchu międzynarodowym.

Wielton Investment Sp. z o.o.

Wielton Investment Sp. z o.o., została utworzona w 2015 roku.

Spółka realizuje projekty inwestycyjne Grupy Wielton, implementuje nowe technologie produkcyjne oraz świadczy usługi podwykonawcze. W 2018 roku prowadziła modernizację i instalowanie w zakładzie w Wieluniu przejętych aktywów włoskich (zautomatyzowanych linii spawalniczych, linii do zabezpieczania antykorozyjnego w technologii KTL oraz linii montażowych).

Wielton Africa SARL

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

Na decyzję Grupy Wielton o rozszerzeniu działalności w tym regionie wpływ miały m.in. korzystne z punktu widzenia spółki zmiany legislacyjne przeprowadzone na obszarze Zachodnioafrykańskiej Unii Gospodarczej i Monetarnej, zrzeszającej osiem państw. Dotyczą one m.in. zmniejszenia dopuszczalnej masy całkowitej pojazdów poruszających się po lokalnych drogach, co spowoduje wymiany istniejącej floty. Duży potencjał sprzedażowy dla Spółki płynie z inwestycji w przemysł wydobywczy i infrastrukturę w regionie. Działając w Afryce, Wielton prężnie współpracuje w polskich rządowymi instytucjami, np. BGK i KUK, zapewniając finansowanie dla większych projektów.

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

Wielton Ukraina

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

Wielton Ukraina prowadzi na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową.

Wielton Białoruś

Wielton Białoruś została zarejestrowana w 2012 roku.

Do zadań spółki Wielton Białoruś należy zwiększenie i rozszerzenie sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Białorusi.

Poręczenia i gwarancje

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

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

W dniu 31 stycznia 2019 roku spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz w dniu 29 kwietnia 2019 roku spółka zależna OOO Wielton (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) zgodziły się poręczać wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) terminowe wykonanie przez każdego kredytobiorcę (innego niż ten Poręczyciel) wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytu z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami (Umowa kredytów), o której szczegółowe informacje zamieszczone są w Sprawozdaniu

finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 01.01.2018 do 31.12.2018, III. 18 Informacje o instrumentach finansowych.

Spółki te zobowiązały się wobec Kredytodawców, że dokonają zapłaty poręczanego zobowiązania niezwłocznie na żądanie w przypadku, gdy którykolwiek kredytobiorca (inny niż ten Poręczyciel) nie zapłaci w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej na podstawie Umowy kredytów. Łączna odpowiedzialność Poręczycieli z tytułu udzielonych poręczeń ograniczona jest, w stosunku do każdego Kredytodawcy, do kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowań poszczególnych Kredytodawców. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu jedynym kredytobiorcą jest Wielton S.A. Poręczenia obejmują także odpowiedzialność Poręczycieli za wszelkie długi przyszłe kredytobiorców, jakie mogą powstać na podstawie lub w związku z Umową kredytów. Jednakże w zakresie długów przyszłych każde poręczenie jest terminowe i obejmuje jedynie długi przyszłe kredytobiorców, które powstaną do dnia 14 grudnia 2028 roku.

Przy czym:

- obowiązki i zobowiązania Fruehauf SAS z tytułu poręczenia stosuje się jedynie w zakresie wymaganym do wysokości zobowiązań płatniczych oraz maksymalnie do kwoty równej łącznej wysokości wszystkich kwot pożyczonych na mocy Umowy kredytów bezpośrednio (jako kredytobiorca) lub pośrednio (w drodze pożyczek wewnątrzgrupowych bezpośrednio lub pośrednio od innego kredytobiorcy) a następnie bezpośrednio lub pośrednio pożyczonych Fruehauf SAS oraz niespłaconych w dniu egzekucji poręczenia wobec Fruehauf SAS;
- zobowiązania Viberti Rimorchi, w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek kredytobiorcy i Poręczyciela, który nie jest jednostką zależną Viberti Rimorchi, nie mogą w żadnym czasie przekraczać kwoty równej łącznej maksymalnej kwocie wszelkich pożyczek wewnątrzgrupowych (lub innych form wsparcia finansowego w jakiegokolwiek formie) udzielonych lub udostępnionych Viberti Rimorchi przez któregośkolwiek kredytobiorcę i Poręczyciela jak wynika z ostatnich sprawozdań finansowych należycie zatwierdzonych przez zgromadzenie wspólników Viberti Rimorchi. W każdym przypadku, zgodnie z Artykułem 1938 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, maksymalna kwota, co do której Viberti Rimorchi może być zobowiązany do zapłaty w związku z jego zobowiązaniami jako Poręczyciela na podstawie Umowy kredytów, nie może przekroczyć kwoty 618 mln zł (lub jej równowartości w jakiegokolwiek innej walucie);
- zobowiązanie Langendorf GmbH do wysokości kwoty aktywów netto z uwzględnieniem odpowiednich korekt oraz zakresu utraty wartości kapitału.

Utrata wartości kapitału.

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

Rozliczenie kosztów poręczeń udzielonych na rzecz Wielton S.A. nastąpi wraz z wygaśnięciem przedmiotowego instrumentu zabezpieczającego. Koszt obsługi nie będzie odbiegał od obowiązujących warunków rynkowych.

Sprawy sporne

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

Zatrudnienie

W dniu 30 czerwca 2019 roku Grupa zatrudniała 3 361 pracowników, czyli o 353 osób więcej niż rok wcześniej. Wpływ na przyrost zatrudnienia w Grupie miało przede wszystkim przejęcie z dniem 1 października 2018 roku spółki Lawrence David Ltd., w której na koniec I półrocza 2019 roku pracowało 300 osób. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 873 osoby. Na wzrost o 141 osób w ciągu roku wpływ miało przede wszystkim przejęcie z dniem 1 września 2018 roku pracowników z Wielton Investment.

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

	30.06.2019	30.06.2018
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 361	3 008*
Wielton S.A.	1 873	1 732*

* Stan zatrudnienia podany w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2018-30.06.2018 dla Wielton S.A. podano na poziomie 1 681 osób. Stan ten nie uwzględniał uczniów (51 osób). Ponadto podany na koniec czerwca 2018 roku stan zatrudnienia w Grupie Wielton nie uwzględniał osób zatrudnionych w Langendorf Trading i Langendorf Service (48 osób) oraz pracowników przejętych z Wielton Investment (66 osób).

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Inne informacje

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

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

I półrocze 2019 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie trudno zaliczyć do udanych. Indeks WIG w tym okresie zyskał 3,5% – znacznie mniej niż indeksy światowych giełd. Wśród indeksów branżowych najbardziej przeceniony był WIG-energetyka (-11,3%) i WIG-paliwa (-15,0%), najwięcej zyskał WIG-telekomunikacja (+42,0%) i WIG-informatyka (+40,0%).

Na koniec czerwca 2019 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie było notowanych 410 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 594,4 mld zł oraz 50 spółek zagranicznych o

łączniej wartości 567,4 mld zł. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń była w tym okresie o 4,7% niższa niż rok wcześniej i wyniosła 15,9 mld zł.

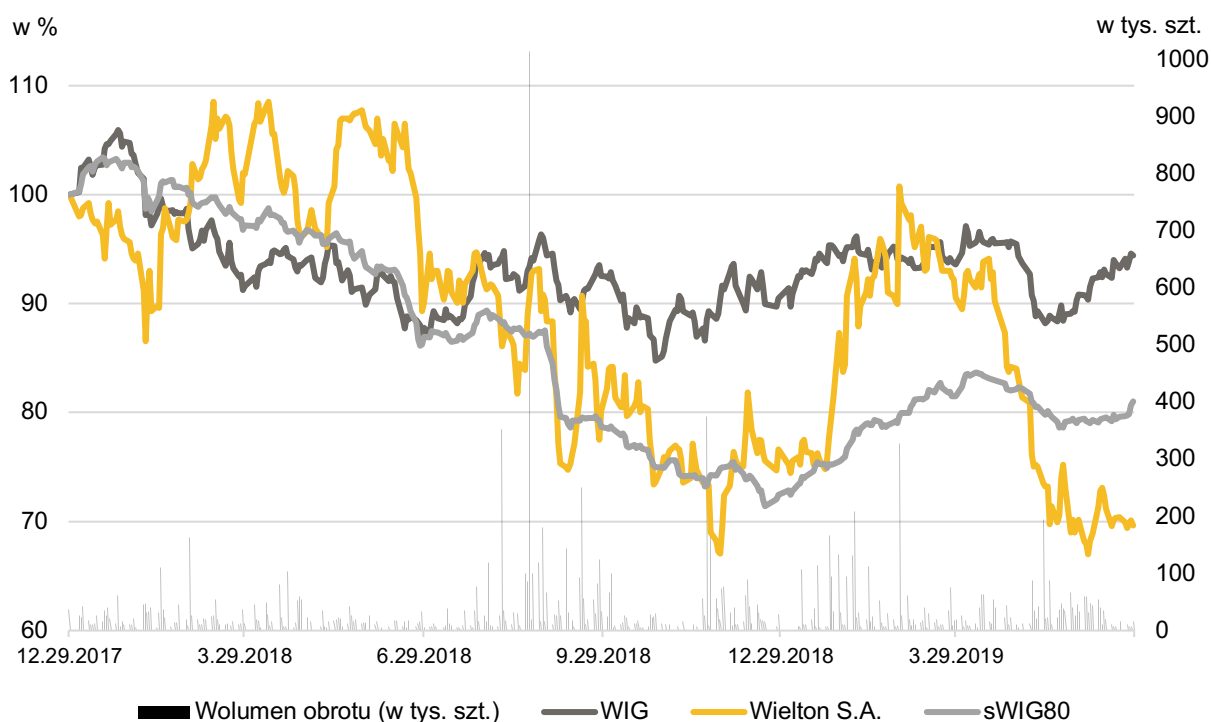
W I półroczu 2019 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu I półrocza 2019 roku kurs akcji Wielton S.A. na GPW wahał się w przedziale od 8,51 zł (zanotowany w dniu 21 maja) do 13,00 zł (na sesji 28 kwietnia). W ostatnim dniu notowań I półrocza 2019 roku, tj. 28 czerwca, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 8,98 zł, czyli była o 6,8% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2018 roku.

Na 30 czerwca 2019 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 542,2 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 335,4 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 1,6.

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

[lewa oś: kurs w zł, prawa oś: wolumen obrotu w szt.]



Dywidenda z zysku za 2018 rok

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

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

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

Dywidendą objętych zostało 60 375 000 akcji Spółki.

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

RYZYSKO FINANSOWE

RYZYSKO OPERACYJNE

RYZYSKO STRATEGICZNE

RYZYSKO PRAWNE



Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój działalności i wyniki finansowe Grupy Wielton są skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą rynków, na których ona wytwarza i sprzedaje swoje produkty. Należy mieć na uwadze, że branża budowy środków transportu jest jedną z tych gałęzi, która najmocniej odczuwa skutki kryzysu oraz spowolnienia gospodarczego. Obok tempa wzrostu Produktu Krajowego Brutto, szczególny wpływ na kondycję branży ma poziom wydatków inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, zwłaszcza transportowych, budowlanych, produkcyjnych, rolniczych, dystrybucyjnych oraz w kopalniach.

Aktualnie ponad 80% przychodów Grupy Wielton pochodzi z rynków zagranicznych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z sytuacją makroekonomiczną, Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach, na których prowadzi swoją działalność. Spółki z Grupy działają m.in. w Rosji i na Ukrainie. Aktualnie perspektywy rozwoju gospodarczego tych krajów poprawiły się, ale ryzyko geopolityczne i gospodarcze jest w tych krajach stosunkowo wysokie. Ponadto nie do końca rozpoznany jest wpływ Brexitu na sytuację polskich przewoźników oraz możliwości eksportu produktów krajów EU do Wielkiej Brytanii.

Dążąc do ograniczenia ryzyka makroekonomicznego, Grupa dywersyfikuje swoją działalność i intensyfikuje swoją aktywność na rynkach, których perspektywy rozwoju gospodarczego i zapotrzebowanie na środki transportu ocenia jako dobre.

Ryzyko finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę Dominującą, w ścisłej współpracy z zarządzającymi spółkami zależnymi. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- neutralizacja zmienności wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Ryzyko walutowe

Z uwagi na dominujący udział transakcji w walutach, Grupa Wielton jest narażona na ryzyko kursowe. 82% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę dominującą w I półroczu 2019 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w EUR. Transakcje między podmiotami w Grupie realizowane były w EUR, GBP oraz w PLN (w przypadku Wielton Logistic i Wielton Investment transakcje w EUR stanowią mniejszość wobec transakcji w PLN). Zagraniczne spółki zależne, dla których walutą funkcjonalną jest EUR lub GBP, nie są narażone na ryzyko walutowe. Pozostałe spółki Grupy przeprowadzają transakcje z klientem końcowym w walucie lokalnej kraju siedziby spółek, a z uwagi na to, że rozliczają swoje zobowiązania wobec Wielton w EUR stąd identyfikowane jest ryzyko takich par walutowych, jak RUB/EUR, UAH/EUR i BYN/EUR.

Po stronie zakupów materiałów i usług, udział transakcji realizowanych w EUR sięgnął 51% i w blisko 56% pokrył ekspozycję EUR po stronie przychodów (hedging naturalny). Dodatkowo przychody znajdują pokrycie w ekspozycji kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa ma wyraźną pozycję eksportera charakteryzującą się długą odkrytą pozycją walutową. Z powyższego wynika, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży, które zawierane są przez jednostkę dominującą w EUR, a przez pozostałe spółki w walucie lokalnej. Grupa na bieżąco monitoruje i przeprowadza kalkulację miar ryzyka. Strategia zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym na rok 2019 zakłada zabezpieczanie odpowiedniej części ekspozycji przyszłych przepływów walutowych kontraktami forward z odpowiednio przyjętym, kilkumiesięcznym tenorem.

Stosując transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Na koniec czerwca 2019 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu finansowego wynosiły 465 498 tys. zł. Wzrost oficjalnych stóp procentowych może stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy. Przy czym część kredytów Grupy w EUR jest na stałą stopę procentową.

Spółka korzysta z instrumentu zabezpieczającego przez ryzykiem zmian stopy procentowej w postaci wynegocjowanej stałej stopy dla 50% ekspozycji kredytowej zaciągniętej w EUR. Instrument ten zabezpiecza przed ww. ryzykiem w całym okresie istnienia ekspozycji.

Ryzyko kredytowe

Grupa Wielton monitoruje w ciągły sposób zaległości klientów oraz wierzycieli 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 zawiera transakcje z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Na koniec czerwca 2019 roku odpis aktualizujący wartość należności handlowych wyniósł 3 977 tys. zł.

W ocenie Zarządu Wielton S.A. aktywa finansowe, które nie są zaległe nie zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości i można je uznać za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Większość zaległych należności nie objętych odpisem mieści się bowiem w przedziale do 1 m-ca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko płynności

Grupa Wielton jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków, w tym poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów i operacje na kapitale pracującym.

Na koniec czerwca 2019 roku wskaźniki płynności kształtowały się na akceptowalnym przez Spółkę poziomie.

Zarządzanie kapitałem

Grupa Wielton zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje zarządzanie kapitałem na podstawie następujących miar:

- wskaźnik zadłużenie finansowe netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5,
- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia na poziomie nie niższym niż 1,25.

Zarówno Grupa Wielton jak i Spółka Dominująca nie podlegają innym zewnętrznym wymogom kapitałowym.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości produkcji

Kluczowe znaczenie dla realizacji planów produkcji ma zapewnienie ciągłości procesów produkcyjnych. W działalności Grupy Wielton istnieje ryzyko wystąpienia zakłóceń procesu produkcyjnego na skutek: awarii urządzeń, braku ciągłości dostaw materiałów i komponentów, czy też powstania szkód w wyniku klęsk żywiołowych (pożarów, powodzi czy też huraganów).

Przerwy w produkcji i przestoje spowodowane pożarami, awariami maszyn i narzędzi, awarie IT, uszkodzenia infrastruktury, awarie zasilania, zakłócenia w transporcie i logistyki stanowią ryzyko, które Grupa Wielton rozwiązuje poprzez stosowanie odpowiednich środków ostrożności. Już w fazie przygotowania inwestycji, struktury i procesy produkcyjne są projektowane tak, aby zminimalizować potencjalne szkody i prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Natomiast w codziennej działalności, podejmowane środki mające na celu zapobieganie przestojom spowodowanym awariami obejmują techniczną ochronę przeciwpożarową, szkolenia pracowników, w tym w zakresie BHP, wymiennosc urządzeń produkcyjnych, konserwację zapobiegawczą oraz zarządzanie częściami zamiennymi. Na wypadek awarii, Grupa zabezpiecza się też współpracując ze sprawdzonymi zewnętrznymi kooperantami, zdolnymi dostarczyć większość komponentów do procesu produkcji.

W historii Spółki Wielton S.A. najdłuższy przestój w produkcji trwał trzy doby. Powodem przestoju było spalenie podzespołów w stacji transformatorowej w wyniku wyładowania atmosferycznego. Najpoważniejsza jednak dla Spółki przerwa w produkcji miała miejsce pod koniec listopada 2018 roku, trwała półtorej doby i była związana z wybuchem pożaru w Zakładzie nr 1 w Wieluniu.

Spółka obecnie prowadzi działania nad przyjęciem dokumentu pod nazwą BCP (Business Continuity Planning/Planowanie ciągłości działania), który opisuje wszystkie procesy i działania w zakresie tworzenia, weryfikacji i aktualizacji planów i procedur wznawiania działań w kluczowych obszarach i procesach w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń w firmie. Dotyczy właśnie takich zdarzeń jak pożar, powódź, katastrofa budowlana, skażenie chemiczne, sabotaż, terroryzm itp., których nie można przewidzieć.

Ryzyko, że Grupa nie zachowa ciągłości procesu produkcyjnego występuje również w przypadku opóźnień dostaw kluczowych materiałów i komponentów. W celu jego ograniczenia, Polityka zaopatrzenia Wielton przewiduje utrzymywanie zapasów materiałowych na okres około 30 dni. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem, m.in. magazynując gazy w specjalnie do tego celu przystosowanych stacjach, które pozwalają na zabezpieczenie ciągłości produkcji przez okres od czterech dni do trzech tygodni.

Opóźnienia w procesie produkcyjnym w stosunku do planu mogą przyczynić się do niezdolności do terminowej realizacji zamówień przez Grupę, domagania się przez klientów zapłaty kar umownych lub odszkodowań, pogorszenia opinii i utraty zaufania klientów, co może wpłynąć na niższy wolumen sprzedaży, a także może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe.

Grupa Wielton przykłada także dużą wagę, do jakości swoich produktów, ich niezawodności. W Centrum Badawczo-Rozwojowym Wielton S.A. znajduje się stacja do całopojazdowego badania naczep i przyczep. Jest wyposażona w wyspecjalizowane stanowiska pomiarowe i testujące z najwyższej klasy sprzętem służącym do badań symulacyjnych, materiałowych oraz do diagnostyki konstrukcji pojazdów. Stanowisko to służy kompleksowemu sprawdzaniu i testowaniu nowych rozwiązań konstrukcyjnych przyczep i naczep. Dzięki niemu już na etapie projektowania i prototypowania możliwe jest wykluczenie ewentualnych konstrukcyjnych wad ukrytych i wdrażanie do produkcji trwałych i niezawodnych rozwiązań. Kontrola jakości odbywa się też na każdym etapie produkcji. Ponadto niektóre ze spółek Grupy posiadają certyfikaty ISO (Wielton S.A., Langendorf GmbH i Lawrence David Ltd.). Wysoka jakość wyprodukowanych pojazdów, to nie tylko zadowoleni klienci, ale także niższe koszty usług gwarancyjnych.

Grupa posiada odpowiednie umowy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają ją od ryzyka awarii.

Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

W procesach produkcji, Wielton S.A. wykorzystuje gazy spawalnicze, które są materiałami silnie wybuchowymi. Spółka składowe gazy zgodnie z przepisami dotyczącymi przechowywania materiałów łatwopalnych. Drugim środkiem, który może zagrażać środowisku naturalnemu są odpady powstałe w procesie lakierowania.

Według opinii Wielton S.A., ryzyko ewentualnych naruszeń środowiska naturalnego jest nieznaczne, z uwagi na fakt, iż Spółka podejmuje wszelkie przewidziane prawem kroki zmierzające do wyeliminowania tego ryzyka. W tym celu powierza zewnętrznym firmom magazynowanie oraz usuwanie wszelkich szkodliwych, niebezpiecznych substancji poprodukcyjnych wytwarzanych w trakcie prowadzonej działalności. Substancje te wytwarzane są w ilości zgodnej z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności i nie przekraczają dopuszczalnych norm. Ponadto Spółka posiada wszelkie wymagane zezwolenia z zakresu ochrony środowiska. Nie można wykluczyć sytuacji, w której wymogi dotyczące ochrony środowiska zostaną zaostrzone, a Spółka nie będzie w stanie im sprostać lub będzie zmuszona do poniesienia istotnych nakładów, aby dostosować się do takich nowych regulacji.

Ryzyko związane z możliwością utraty osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników a także presji płacowej

Działalność Grupy Wielton oraz perspektywy jej rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy i doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej i jej kluczowych pracowników. Odejście z Organizacji członków kadry zarządzającej, jak również trudności związane z pozyskiwaniem wykwalifikowanych pracowników linii produkcyjnych (w szczególności spawaczy) może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki. Brak pracowników na rynku oraz ich duża rotacja generująca dodatkowe koszty powodują determinację firm do utrzymania pracowników. Jednak ich dostępność i ograniczenie rotacji niesie ryzyko wyższych oczekiwań płacowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców oraz braku ciągłości dostaw

W swoich produktach Wielton S.A. wykorzystuje części i podzespoły krajowych i zagranicznych producentów. Spółka stara się w każdym momencie posiadać co najmniej dwóch dostawców określonych części i podzespołów. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zerwanie relacji z którymś z dostawców Spółki. Ponadto istnieje ryzyko, że dostawcy Spółki nie dostarczą na czas komponentów do produkcji w ilości zamówionej przez Spółkę. Sytuacja taka mogłaby spowodować niezrealizowanie przez Wielton S.A. zakładanego poziomu sprzedaży lub konieczność zakupu potrzebnych komponentów od innych dostawców po wyższych cenach, co mogłoby spowodować przejściowy wzrost kosztów produkcji, a w efekcie mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe.

Ryzyko niedochowania jakości przez podwykonawców i dostawców oraz niedostatecznych standardów systemu usług serwisowych Wielton

Wielton korzysta z gotowych podzespołów i produktów w łańcuchu wartości, zatrudnia również podwykonawców do wykonywania prac związanych z montażem gotowych produktów lub innymi pracami (np. lakierowaniem). Niedochowanie przez nich jakości może stanowić ryzyko operacyjne i finansowe dla Wielton. Ponadto, usługi serwisowe prowadzi dla Wielton ponad 600 punktów w 28 krajach. Niedostateczna jakość usług obciąża wizerunek Wieltonu, a jednocześnie spółka ma ograniczoną możliwość operacyjnego wpływania na te podmioty.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny dotyczącej strategicznych kierunków rozwoju Organizacji, a w szczególności:

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju gospodarczego, w tym zapotrzebowania na środki transportu ze strony przemysłu, górnictwa, czy też przedsiębiorstw logistycznych. Mniejsze zapotrzebowanie na pojazdy może zagrozić realizacji celów strategicznych i doprowadzić do niepełnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i znacznego pogorszenia się wyników finansowych Grupy.
- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy innowacji technologicznych, np. rozwiązań z zakresu telematyki, dronów naczep.
- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów, np. w zakresie korzystania alternatywnych środków transportu. Przykładowo, z uwagi na aspekty ekologiczne oraz skrócenie czasu transportu, rozważane są w Polsce i innych krajach europejskich projekty prowadzenia na duże odległości transportu naczep z towarami drogą kolejową. Skrócenie czasu transportu ładunków może zwiększyć efektywność ich wykorzystania i efekcie ograniczyć popyt na produkty Grupy Wielton.
- Nietrafna ocena przyszłych działań konkurencji, np. nieuwzględnienie w swoich planach możliwości wejścia na europejski rynek kolejnych graczy.
- Ryzyko związane z akwizycją nowych spółek. Obejmuje ono przede wszystkim:
 - opóźnienia w procesie integracji przejmowanej spółki w struktury Grupy wynikające m.in. ze specyfiki danego rynku oraz różnic w kulturze organizacyjnej;
 - mniejsze niż zakładano w biznes planie korzyści synergiczne, np. w zakresie obniżki kosztów, rozszerzenia portfolio Grupy o komplementarne produkty, know-how oraz poprawy pozycji konkurencyjnej Grupy;
 - mniejszy niż założono potencjał rozwojowy lokalnego rynku.

Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Wielton. Dotyczy to w szczególności:

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska. Może to spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie produktów Grupy Wielton do zaostrzonych norm środowiskowych. Ostre normy w zakresie emisji CO₂ i innych substancji mogą też doprowadzić do ograniczenia wydobycia węgla i inwestycji w górnictwie, a tym samym spowodować niższe zapotrzebowanie na wywrotki, które należą do podstawowych produktów Grupy Wielton. Ponadto istotne ograniczenie emisji gazów cieplarnianych będących efektem zużycia paliw mogą zwiększyć oczekiwania klientów Grupy odnośnie wprowadzenia zmian konstrukcyjnych w naczepach i przyczepach, które przyczyniałyby się do redukcji emisji.
- Zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego).
- Zaostrzenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami,
- Wprowadzenie przepisów, które mogą potencjalnie wpłynąć na klientów Wielton, ich możliwości rozwoju lub utrzymania się na rynku, a tym samym na popyt na produkty Wielton, np. ewentualna nowelizacja dyrektywy o pracownikach delegowanych.

Ponadto, wiele z obecnie obowiązujących w Polsce przepisów prawnych i podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to prowadzić do odmiennej ich interpretacji przez spółki Grupy Wielton i przez orzecznictwo sądowe oraz organy podatkowe.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	Numer noty	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	103 328	103 368
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	437 688	386 284
Nieruchomości inwestycyjne	S3	3 350	3 350
Należności i pożyczki	S5, S6	2 584	745
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5, S6	4	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		273	199
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 192	18 893
Aktywa trwałe razem		622 406	576 826
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	396 971	401 442
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5, S6, S7	446 339	386 435
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 999	1 168
Pożyczki	S5, S6	286	2 071
Pochodne instrumenty finansowe		530	254
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		123	1 419
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S8	9 275	8 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	S5	57 131	36 294
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	52
Aktywa obrotowe razem		912 654	837 332
Aktywa razem		1 535 060	1 414 158

Pasywa

	Numer noty	30.06.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-37 081	-36 960
Zyski zatrzymane:		309 456	289 252
- zysk (strata) z lat ubiegłych		269 328	219 883
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		40 128	69 369
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		356 818	336 735
Udziały niedające kontroli		25 234	25 590
Razem kapitał własny		382 052	362 325
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S12	276 398	236 982
Leasing	S5, S12	33 759	14 056
Pozostałe zobowiązania	S13	36 589	36 824
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 608	27 436
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	6 971	6 476
Pozostałe rezerwy długoterminowe		60	60
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	6 542	6 956
Zobowiązania długoterminowe razem		386 927	328 790
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S13	533 214	512 330
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 939	3 447
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S12	141 236	125 841
Leasing	S5	14 104	6 602
Pochodne instrumenty finansowe		63	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	52 241	49 332
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	17 358	22 643
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	1 926	2 848
Zobowiązania krótkoterminowe razem		766 081	723 043
Zobowiązania razem		1 153 008	1 051 833
Pasywa razem		1 535 060	1 414 158

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		1 326 182	983 415
Przychody ze sprzedaży produktów		1 250 816	933 225
Przychody ze sprzedaży usług		26 152	13 752
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		49 214	36 438
Koszt własny sprzedaży		1 173 226	845 289
Koszt sprzedanych produktów		1 117 373	809 869
Koszt sprzedanych usług		22 601	10 724
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		33 252	24 696
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		152 956	138 126
Koszty sprzedaży		63 033	52 802
Koszty ogólnego zarządu		43 450	34 309
Pozostałe przychody operacyjne	S18	17 147	2 484
Pozostałe koszty operacyjne	S18	3 988	1 665
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		59 632	51 834
Przychody finansowe	S20	2 966	197
Koszty finansowe	S20	6 100	6 063
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		56 498	45 968
Podatek dochodowy		16 130	6 804
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		40 368	39 164
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		40 368	39 164
Zysk (strata) netto przypadający:		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		40 128	38 335
- podmiotom niekontrolującym		240	829

	Numer noty	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Zysk (strata) netto		40 368	39 165
Pozostałe dochody całkowite:			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		-717	2 363
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		2 740	-5 724
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-119	10
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-2 842	6 991
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego		-496	1 086
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-717	2 363
Dochody całkowite razem		39 651	41 527
Całkowite dochody przypadające:		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		40 007	40 510
- podmiotom niekontrolującym		-356	1 017

Zysk na akcję w zł

	Numer noty	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	S21	0,66	0,63
- rozwodniony	S21	0,66	0,63
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	S21	0,66	0,63
- rozwodniony	S21	0,66	0,63

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 czerwca 2019 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 01.01.2019	12 075	72 368	-36 960	289 252	336 735	25 590	362 325
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	72 368	-36 960	289 252	336 735	25 590	362 325
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-19 924	-19 924	-	-19 924
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-19 924	-19 924	-	-19 924
Zysk netto za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	-	-	-	40 128	40 128	240	40 368
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	-	-	-121	-	-121	-596	-717
Razem całkowite dochody	-	-	-121	40 128	40 007	-356	39 651
Stan na 30.06.2019	12 075	72 368	-37 081	309 456	356 818	25 234	382 052

Stan na 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 01.01.2018	12 075	72 368	-8 473	236 796	312 766	3 581	316 347
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-1 820	-1 820	-	-1 820
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	72 368	-8 473	234 976	310 946	3 581	314 527
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-2 647	-	-2 647	-	-2 647
Dywidendy	-	-	-	-15 094	-15 094	-	-15 094
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-2 647	-15 094	-17 741	-	-17 741
Zysk netto za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	-	-	-	38 335	38 335	829	39 164
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	-	-	2 175	-	2 175	188	2 363
Razem całkowite dochody	-	-	2 175	38 335	40 510	1 017	41 527
Stan na 30.06.2018	12 075	72 368	-8 945	258 217	333 715	4 598	338 313

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 498	45 968
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	21 942	13 203
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 848	2 698
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik)	-112	863
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-588	-19
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	18	-821
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	56	-206
Koszty odsetek	5 722	3 123
Przychody z odsetek i dywidend	-70	-13
Inne korekty	-1 054	1 232
Korekty razem	29 762	20 060
Zmiana stanu zapasów	832	-41 997
Zmiana stanu należności	-46 352	-66 478
Zmiana stanu zobowiązań	30 011	91 183
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-4 664	-710
Zmiany w kapitale obrotowym	-20 173	-18 002
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	1 079	-600
Zapłacony podatek dochodowy	-7 464	-6 941
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 702	40 485
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-4 639	-3 990
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-46 042	-29 406
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	796	2 217
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-334
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	46	-
Pożyczki udzielone	-75	-511
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	285	-
Otrzymane odsetki	63	37
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 566	-31 987

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	-	17 425
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	70 909	26 883
Splaty kredytów i pożyczek	-21 205	-24 393
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-14 729	-6 843
Odsetki zapłacone	-5 388	-3 295
Dywidendy wypłacone	-19 964	-6 038
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 623	3 739
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 759	12 237
Zmiana bilansowa środków pieniężnych	20 837	13 868
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 294	49 354
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 078	1 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	57 131	63 222

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku opublikowane 17 kwietnia 2019 roku oraz śródroczny skrócony rachunek wyników, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku opublikowane 18 września 2018 roku.

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

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

- **Nowy MSSF 16**

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

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

Główne zmiany wprowadzone przez MSSF 16 dotyczą ujęcia leasingu od strony leasingobiorców. Zgodnie z nowym standardem, ujęcie leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy nie będzie kontynuowane w podziale na leasing operacyjny i finansowy. MSSF 16 wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z dotychczasowym ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli

przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono wpływ standardu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

Poniżej opisane zostały korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Opis korekt

a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

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

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

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

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

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

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

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

b) Zastosowanie praktycznych uproszczeń

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

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

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	31 grudnia 2018 bez efektu leasingu	Efekt ujęcia dodatkowych umów leasingu	1 stycznia 2019
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	386 284	30 617	416 901
Aktywa trwałe	386 284	30 617	416 901
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 056	24 227	38 283
Zobowiązania długoterminowe	14 056	24 227	38 283
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 602	6 390	12 992
Zobowiązania krótkoterminowe	6 602	6 390	12 992
Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	20 658	30 617	51 275
Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. (bez dyskonta)			37 072
Umowy leasingowe, które nie były leasingiem operacyjnym przed 31 grudnia, a zostały sklasyfikowane jako leasing na dzień przejścia			4 495
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r.			-3 878
Plus: zobowiązanie finansowe z tyt. leasingu finansowego ujęte na 31 grudnia 2018 r.			20 658
Inne, w tym: krótkoterminowe umowy leasingowe, umowy leasingowe aktywów o niskiej wartości oraz opłaty nieleasingowe wyłączone z wyceny zobowiązania			-7 072
Zobowiązania z tyt. leasingu na 1 stycznia 2019 r.			51 275

Wpływ na kapitał własny

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

Wpływ na wskaźniki finansowe

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

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

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

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

Zmiany zasad rachunkowości

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

DEFINICJA LEASINGU

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

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

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

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

EWIDENCJA U LEASINGOBIORCY

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

Zastosowane wyłączenia z zastosowania MSSF 16

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

- a) leasingów krótkoterminowych - krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W szczególności jako leasing krótkoterminowy, Grupa traktuje umowy zawarte na czas nieokreślony z krótkim (do 12 miesięcy) terminem wypowiedzenia bez znaczących kar dla jakiegokolwiek ze stron umowy.

- b) leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca wycenia wartość bazowego składnika aktywów w oparciu o wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem.

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

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

- lokale,
- inne nieruchomości,
- maszyny,
- sprzęt IT,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- inne.

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

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

Ujmowanie elementów leasingowych i nieleasingowych

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

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

Początkowe ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

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

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

Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania po początkowym ujęciu

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości. W przypadku wystąpienia modyfikacji umowy leasingowej, wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania korygowana jest odpowiednio do nowej wyceny zobowiązania leasingowego (zgodnie ze zmianami wynikającymi z modyfikacji umowy lub aktualizacji stopy dyskonta).

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

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

Początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

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

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

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

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

Ustalenie okresu leasingu

Okres leasingu ustalony przez Grupę obejmuje:

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

- okresy, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa jako leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

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

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

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

Stopa dyskonta

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

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

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

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

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

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

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

- PLN ze stopą bazową WIBOR 1M = 1,64% dla okresów krótkoterminowych i oprocentowaniem obligacji skarbowych dla okresów długoterminowych,
- EUR ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00% dla okresów krótkoterminowych i oprocentowaniem obligacji skarbowych dla okresów długoterminowych,
- GBP ze stopą bazową LIBOR 1M = 0,7086%,
- USD ze stopą bazową LIBOR 1M = 2,1666%,
- UAH ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00%,
- CFA ze stopą bazową EURIBOR 1M = 0,00%.

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

Brak zmian w stosunku do 2018 roku.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Brak zmian w stosunku do 2018 roku.

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

Brak zmian w stosunku do 2018 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

Stopa dyskonta

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

Poniżej opisano proces ustalania aktualnej krańcowej stopy procentowej:

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Grupa zakłada utrzymanie się w przyszłości trwałej nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR i GBP nad ponoszonymi kosztami w EUR i GBP lub wzrostu tej nadwyżki wynikającej ze wzrostu biznesu Grupy w Europie Zachodniej.

Stosując strategię zabezpieczenia naturalnego jako narzędzia ograniczającego ekspozycję na ryzyko walutowe, Grupa pozyskuje również finansowanie w walucie odpowiadającej długiej pozycji walutowej z działalności operacyjnej. W celu odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym sposobu, w jaki finansowanie w walucie obcej ogranicza ekspozycję walutową, Grupa ustanawia powiązanie zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Istotą zabezpieczenia jest neutralizacja wpływu różnic kursowych z tytułu spłaty zobowiązania w EUR lub GBP w powiązaniu z różnicami kursowymi od przychodów ze sprzedaży, a następnie zaprezentowanie efektu zabezpieczenia w przychodach/kosztach finansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem instrumentem zabezpieczającym są przyszłe przepływy pieniężne z tytułu spłat rat kapitałowych od zobowiązań kredytowych w EUR, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w EUR w kwocie 38 544 tys. EUR i przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w GBP, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w GBP w kwocie 5 886 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 lipca 2019 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 756 tys. PLN (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 621 tys. PLN) (zwiększenie kapitałów) zostały ujęte w bilansie w pozycji „Pozostałe kapitały”.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zmniejszenie wyniku netto w kwocie 118 tys. PLN. W związku z tym, iż zabezpieczenie nie było efektywne w kosztach finansowych ujęto kwotę 167 tys. PLN.

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

Korekta błędów

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

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

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

Sezonowość działalności

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 859	3 984
Pozostałe świadczenia	249	-
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	3 108	3 984

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Kluczowego personelu kierowniczego	1	
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 651	512
Razem	1 652	512

Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2019	31.12.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	846	3 725
Razem	846	3 725

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Pozostałych podmiotów powiązanych	12 660	1 726
Razem	12 660	1 726

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.06.2019	31.12.2018
Kluczowego personelu kierowniczego	-	1 106
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 789	1 625
Razem	1 789	2 731

Emisje i wykup papierów dłużnych

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

Ryzyko kredytowe

Na dzień 30.06.2019 roku i 31.12.2018 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości”.

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

	MSSF 9 30.06.2019				MSSF 9 31.12.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	2 094			2 094	2 071			2 071
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 131			57 131	36 294			36 294
Wartość bilansowa - MSSF 9	59 225	-	-	59 225	38 365	-	-	38 365

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

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

przetarminowania. 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 przetarminowania. 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 przetarminowania.

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	75 069	18 252	382	734	2 159	96 596
	%ECL	0,01%	0,17%	0,08%	1,10%	14,67%	
UE	Wartość	174 256	27 410	48 906	2 279	981	253 832
	%ECL	0,01%	0,39%	0,26%	2,49%	92,66%	
Europa Wschodnia	Wartość	15 310	501	1	24	121	15 957
	%ECL	0,29%	4,55%	0,19%	1,38%	0,22%	
Pozostałe	Wartość	3 238	661	333	131	261	4 624
	%ECL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	

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

Dywidendy

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

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

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

Dywidendą objętych zostało 60 375 000 akcji Spółki.

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Wartość firmy

Wartość firmy na 30.06.2019 przedstawia się następująco:

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2019 do 31.12.2018
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	63 987	6
Połączenie jednostek	-	63 981
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	63 987	63 987
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	63 987	63 987

S1: Wartości niematerialne i prawne

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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	44 084	949	2 727	9 688	33 953	11 967	103 368
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	85	473	1 553	-	4 674	6 785
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-6	-6
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-2 111	-2 111
Amortyzacja (-)	-	-84	-548	-1 855	-1 361	-	-3 848
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-478	-11	-15	-	-355	-1	-860
Wartość netto na koniec okresu	43 606	939	2 637	9 386	32 237	14 523	103 328

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David) o łącznej wartości 43 606 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 44 084 tys. zł).

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

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 31 838 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 33 462 tys. zł.),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 6 327 tys. zł (5 353 tys. zł według stanu na 31.12.2018) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 3 036 tys. zł (1 794 tys. zł według stanu na 31.12.2018),
- oprogramowanie o wartości 2 819 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 2 549 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 409 tys. zł, a na dzień 31.12.2018 wynosiła 320 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

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

Tytuł zobowiązania	30.06.2019	31.12.2018
Legat - oprogramowanie DMS	24	24
Razem	24	24

S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na 31.12.2018, w tym:	63 037	137 599	89 403	18 853	10 882	66 510	386 284
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3 218	21 603	-	5 380	416	-	30 617
Wartość netto na 01.01.2019	66 255	159 202	89 403	24 233	11 298	66 510	416 901
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing), w tym:	4 300	2 141	32 472	5 601	2 357	41 682	88 553
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-	48	-	317	752	-	1 117
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-190	-100	-570	-31	-	-891
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-169	-9	3 430	-46 248	-42 996
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-), w tym:	-140	-4 816	-10 987	-3 838	-2 161	-	-21 942
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-140	-2 075	-	-808	-127	-	-3 150
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-), w tym:	-496	-709	-853	-32	-82	235	-1 937
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-18	-186	-	-55	-6	-	-265
Wartość netto na 30.06.2019, w tym:	69 919	155 628	109 767	25 385	14 811	62 178	437 688
<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3060	19 390	-	4 834	1 035	-	28 319

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-3 000	-176	-	-3	-	-3 179
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	572	1 468	606	155	3	69	2 875
Wartość netto na 31.12.2018	63 037	137 599	89 403	18 853	10 882	66 510	386 284

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

Tytuł zobowiązania	30.06.2019	31.12.2018
Linia LogTech	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Rozbudowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	3 100
System produkcji paneli chłodniczych	10 131	-
Prasa membranowa	3 052	-
Prasa krawędziowa	11 262	-
Wykrawarka laserowa	2 052	-
Razem	33 770	7 273

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2019	31.12.2018
Wartość na początek okresu	3 350	1 325
Reklasyfikacja	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	2 025
Wartość na koniec okresu	3 350	3 350

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

S4: Zapasy

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

	30.06.2019	31.12.2018
Materiały	174 845	177 113
Wyroby gotowe, w tym:	149 230	136 284
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	1 730	3 336
Półprodukty i produkcja w toku	70 088	81 715
Towary	2 808	6 330
Wartość bilansowa zapasów razem	396 971	401 442

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01-01-2019 do 30-06-2019	od 01-01-2018 do 30-06-2018
Stan na początek okresu	6 642	3 903
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 095	329
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 448	-484
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-20	159
Stan na koniec okresu	6 269	3 907

S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

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

Stan na 30 czerwca 2019 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	2 588	-	-	-	-	2 588
Należności i pożyczki	2 584	-	-	-	-	2 584
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	-	-	-	-	4
Krótkoterminowe aktywa finansowe	438 574	-	-	530	65 305	504 409
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	381 034	-	-	-	65 305	446 339
Pożyczki	286	-	-	-	-	286
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	530	-	530
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	123	-	-	-	-	123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 131	-	-	-	-	57 131
Kategoria aktywów finansowych razem	441 162	-	-	530	65 305	506 997

Stan na 31 grudnia 2018 roku

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 294	-	-	-	-	36 294
Kategoria aktywów finansowych razem	356 542	-	-	254	70 422	427 218

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

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

Stan na 30 czerwca 2019 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	312 987	-	33 759	346 746
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	276 398	-	-	276 398
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	33 759	33 759
Pozostałe zobowiązania	-	-	36 589	-	-	36 589
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	643 939	63	44 615	688 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	502 703	-	30 511	533 214
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	141 236	-	-	141 236
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	14 104	14 104
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	63	-	63
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	956 926	63	78 374	1 035 363

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	273 806	-	14 056	287 862
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	236 982	-	-	236 982
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	14 056	14 056
Pozostałe zobowiązania	-	-	36 824	-	-	36 824
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	613 848	-	30 925	644 773

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	488 007	-	24 323	512 330
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	125 841	-	-	125 841
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	6 602	6 602
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	887 654	-	44 981	932 635

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

S6: Należności i pożyczki

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

	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	776	745
Pożyczki	1 808	
Należności i pożyczki długoterminowe	2 584	745
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	446 339	386 435
Pożyczki krótkoterminowe	286	2 071
Należności i pożyczki krótkoterminowe	446 625	388 506
Należności i pożyczki razem, w tym:	449 209	389 251
Należności	447 115	387 180
Pożyczki udzielone	2 094	2 071

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

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Stan na 30 czerwca 2019 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	1 808	WIBOR3M	05.11.2020
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	211	WIBOR3M + marża	31.01.2020
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	PLN	75	stałe oprocentowanie	09.07.2019
Razem	PLN	2 094		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.06.2019	31.12.2018
Kaucje wpłacone z innych tytułów	62	65
Pozostałe należności		680
Należności długoterminowe razem	62	745

Należności krótkoterminowe

	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności handlowe	371 009	298 996
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-3 977	-3 714
Należności handlowe netto	367 032	295 282
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	205	7 918
Inne należności	14 014	13 030
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Pozostałe należności finansowe netto	14 002	20 778
Należności finansowe	381 034	313 013
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	27 651	37 879
Przedpłaty i zaliczki	37 532	32 435
Pozostałe należności niefinansowe	122	108
Należności niefinansowe	65 305	70 422
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	446 339	386 435

Na wartość 14 014 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 13 382 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Stan na początek okresu	3 931	2 960
Wpływ wdrożenia MSFF9 na 01.01.2018:	-	1 871
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	363	568
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-18	-64
Inne zmiany	-82	26
Stan na koniec okresu	4 194	5 361

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 czerwca 2019 roku najistotniejszymi pozycjami były: czynsze najmu w kwocie 2 615 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 1 373 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 1 105 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 1 296 tys. zł) oraz asysta techniczna oprogramowania w wysokości 1 199 tys. zł (na dzień 31.12.2018: 1 582 tys. zł).

S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 30 czerwca 2019 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	467	-	467
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	63	-	63
Aktywa razem	-	530	-	530
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-63	-	-63
Zobowiązania razem (-)	-	-63	-	-63
Wartość godziwa netto	-	467	-	467

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

S10: Instrumenty zabezpieczające

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

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

Na 30.06.2019 wartość instrumamentów pochodnych handlowych wynosi 467 tys. zł.

S11: Kapitał podstawowy

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

	30.06.2019	31.12.2018
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S12: Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.06.2019		31.12.2018	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym	122 559	-	93 615	-
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	8 203	181 250	3 962	170 071
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	3 981	58 665	1 787	38 953
Kredyty Grupy Langendorf	1 197	5 527	3 842	5 907
Kredyty Fruehauf	1 904	24 698	-	21 934
Kredyty Grupy Lawrence David	3 392	6 258	22 635	117

Razem	141 236	276 398	125 841	236 982
-------	---------	---------	---------	---------

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

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

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

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

W I półroczu 2019 roku Lawrence David Ltd zawarł z HSBC umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 8,3 mln PLN (1,67 mln GBP) na okres 6 lat z przeznaczeniem na zakup środków trwałych. Zabezpieczenie kredytu zgodnie z umową zostało ustanowione na przedmiocie finansowania.

W okresie sprawozdawczym nie naruszono postanowień umów kredytowych.

S13: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2019	31.12.2018
Inne zobowiązania finansowe	36 589	36 824
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	36 589	36 824

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania handlowe	492 839	477 988
Inne zobowiązania finansowe	9 864	10 020
Zobowiązania finansowe	502 703	488 008
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	15 350	7 431
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	13 182	13 296
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	1 969	3 582
Inne zobowiązania niefinansowe	10	13
Zobowiązania niefinansowe	30 511	24 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	533 214	512 330

W I półroczu 2019 roku w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” główną pozycję stanowią zobowiązania wekslowe w kwocie 9 226 tys. zł.

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

S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 30 czerwca 2019 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 875	-	13 875
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 932	-	15 932
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	22 434	-	22 434
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 971	6 971
Razem świadczenia pracownicze	52 241	6 971	59 212

Stan na 31 grudnia 2018 roku

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

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

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

Stan na 30 czerwca 2019 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 476	-	-	6 476
Zmiany ujęte w wyniku:	-	-	-	-
Koszty zatrudnienia	-251	-	-	-251
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	811	-	-	811
Zmiany bez wpływu na wynik:	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-65	-	-	-65
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 971	-	-	6 971

Stan na 31 grudnia 2018 roku

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

S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	22 643	6 830
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	11 406	5 520
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-629	-1 378
Wykorzystanie rezerw (-)	-16 079	-9 242
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	20 877
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	17	36
Stan na koniec okresu	17 358	22 643

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2019 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 7 694 tys. zł.

S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dofinansowania realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w zakresie innowacyjnych środków transportu” (na dzień 30.06.2019 roku pozostało do rozliczenia 6 525 tys. zł) oraz dofinansowania realizacji projektu „Opracowanie technologii produkcji kompletnej naczepy do przewozu żywności w warunkach chłodniczych o ulepszonych parametrach technicznych” (pozostało do rozliczenia 17 tys. zł).

S17: Segmenty operacyjne

W okresie 6 miesięcy 2019 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 236 587	46 746	30 515	1 166	11 168	1 326 182
Przychody ogółem, w tym:	1 236 587	46 746	30 515	1 166	11 168	1 326 182
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 236 587	46 746	30 515	1 166	11 168	1 326 182
Wynik operacyjny segmentu	47 016	-2 460	1 668	146	103	46 473

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	932 489	27 523	17 767	688	4 948	983 415
Przychody ogółem, w tym:	932 489	27 523	17 767	688	4 948	983 415
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	932 489	27 523	17 767	688	4 948	983 415
Wynik operacyjny segmentu	49 109	354	1 427	105	20	51 015

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

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

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 326 182	983 415
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	1 326 182	983 415
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	46 473	51 015
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	17 147	2 484
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-3 988	-1 665
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 632	51 834
Przychody finansowe	2 966	197
Koszty finansowe (-)	-6 100	-6 063
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk -strata przed opodatkowaniem	56 498	45 968

S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych było oszacowane odszkodowanie w wysokości 12 718 tys. zł, pokrywające koszty związane z zabezpieczeniem realizacji procesów technologicznych w związku z pożarem.

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były koszty likwidacji szkody pożarowej w kwocie 1 211 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 957 tys. zł.

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

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

	01.01.2019 – 30.06.2019
Koszty odsetek	960
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	1 274
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	26
Koszty leasingu razem	2 260

S20: Przychody i koszty finansowe

W I półroczu 2019 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 1 292 tys. zł oraz różnice kursowe w wysokości 1 451 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wyniosła 5 953 tys. zł.

S21: Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	40 128	38 335
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,63
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,63
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	40 128	38 335
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,63
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,63

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Bilans – sprawozdanie jednostkowe

Aktywa

	Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
A. Aktywa trwałe		581 332	551 904	395 967
I. Wartości niematerialne i prawne		27 501	25 019	21 785
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		9 386	9 688	7 822
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		17 829	15 027	13 945
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		286	304	18
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	265 261	230 146	222 818
1. Środki trwałe		188 149	175 482	130 921
a grunty -w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu		17 807	13 580	13 006
b budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		88 457	88 368	61 433
c urządzenia techniczne i maszyny		66 781	58 301	44 264
d środki transportu		9 288	8 387	6 934
e inne środki trwałe		5 816	6 846	5 284
2. Środki trwałe w budowie		43 383	27 184	55 953
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		33 729	27 480	35 944
III. Należności długoterminowe		41	44	42
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		41	44	42
IV. Inwestycje długoterminowe		280 891	281 509	131 449
1. Nieruchomości	J2	8 433	8 433	1 326
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		272 458	273 076	130 123
a w jednostkach powiązanych		270 650	273 076	130 123
- udziały lub akcje		241 642	241 476	111 688
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		29 008	31 600	18 435
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c w pozostałych jednostkach		1 808	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 808	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 638	15 186	19 873
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	7 638	15 186	19 873
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
B. Aktywa obrotowe		496 400	454 906	425 666
I. Zapasy	J3	214 329	219 962	176 259
1. Materiały		73 797	79 783	84 009
2. Półprodukty i produkty w toku		40 033	42 592	32 316
3. Produkty gotowe		95 778	93 991	58 511
4. Towary		3 270	2 643	1 269
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 451	953	154
II. Należności krótkoterminowe	J4	257 265	209 295	202 337
1. Należności od jednostek powiązanych		121 504	123 270	104 767
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		121 504	123 270	96 044
- do 12 miesięcy		121 504	123 270	96 044
b inne		-	-	8 723
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
b inne		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		135 761	86 025	97 570
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		105 297	52 149	77 981
- do 12 miesięcy		104 706	52 149	77 981
- powyżej 12 miesięcy		591	-	-
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		16 678	20 969	16 147
c inne		13 786	12 907	3 442
d dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		20 945	23 942	42 837
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		20 945	23 942	42 837
a w jednostkach powiązanych		14 741	12 612	6 267
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		14 741	12 612	6 267
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b w pozostałych jednostkach		741	2 285	743
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		211	2 031	743
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		530	254	-
c środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 463	9 045	35 827
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		5 462	9 045	35 826
- inne środki pieniężne		1	-	1
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 861	1 707	4 233
C. Należne wpłaty na kapitał -fundusz podstawowy		-	-	-
D. Udziały -akcje własne		-	-	-
Aktywa razem		1 077 732	1 006 810	821 633

Pasywa

	Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
A. Kapitał -fundusz własny		335 361	327 677	309 396
I. Kapitał -fundusz podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał -fundusz zapasowy, w tym:		297 180	237 503	237 503
- nadwyżka wartości sprzedaży -wartości emisyjnej nad wartości nominalną udziałów -akcji		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał -fundusz z aktualizacji wyceny, w tym:		349	-1 502	-3 839
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		349	-1 502	-3 839
IV. Pozostałe kapitały -fundusze rezerwowe, w tym:		-	-	-
- tworzone zgodnie z umową -statutem spółki		-	-	-
- na udziały -akcje własne		-	-	-
V. Zysk -strata z lat ubiegłych		-	-	-
VI. Zysk -strata netto		25 757	79 601	63 657
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego -wielkość ujemna		-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		742 371	679 133	512 237
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	14 799	12 141	10 956
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 249	2 456	3 767
- długoterminowa	J5	959	803	700
- krótkoterminowa	J5	3 290	1 653	3 067
3. Pozostałe rezerwy		10 550	9 685	7 189
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	10 550	9 685	7 189
II. Zobowiązania długoterminowe		252 162	223 730	128 047
1. Wobec jednostek powiązanych		5 156	5 689	6 222
a inne zobowiązania finansowe		5 156	5 689	6 222
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		247 006	218 041	121 825
a kredyty i pożyczki		239 915	209 020	111 005
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c inne zobowiązania finansowe		7 091	9 021	10 820
d zobowiązania wekslowe		-	-	-
e inne		-	-	-

	Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
III. Zobowiązania krótkoterminowe		466 483	434 196	365 006
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		26 723	21 416	8 243
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		16 934	11 704	7 131
- do 12 miesięcy		16 934	11 704	7 131
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b inne		218	45	45
c inne zobowiązania finansowe		1 067	1 067	1 067
d z tytułu pożyczek		8 504	8 600	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b inne		-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		438 933	412 315	356 064
a kredyty i pożyczki		134 743	99 367	58 710
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c inne zobowiązania finansowe		4 320	4 101	7 520
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		268 574	278 801	256 499
- do 12 miesięcy		268 574	278 801	256 499
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e zaliczki otrzymane na dostawy		4 406	5 857	5 500
f zobowiązania wekslowe		9 226	7 764	3 326
g z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		9 950	8 771	8 515
h z tytułu wynagrodzeń		6 915	6 874	6 144
i inne		799	780	9 850
4. Fundusze specjalne		827	465	699
IV. Rozliczenia międzyokresowe		8 927	9 066	8 228
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 927	9 066	8 228
- długoterminowe		6 542	6 956	7 375
- krótkoterminowe		2 385	2 110	853
Pasywa razem		1 077 732	1 006 810	821 633

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wartość księgowa	335 361	327 677	309 396
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję -w zł	5,55	5,43	5,12
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję -w zł	5,55	5,43	5,12

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	592 024	538 241
- od jednostek powiązanych	144 293	127 405
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	577 490	525 250
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 534	12 991
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	515 644	456 733
- jednostkom powiązanym	130 078	110 999
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	507 678	450 301
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 966	6 432
C. Zysk -strata brutto ze sprzedaży -A-B	76 380	81 508
D. Koszty sprzedaży	33 469	30 864
E. Koszty ogólnego zarządu	20 050	18 907
F. Zysk -strata na sprzedaży -C-D-E	22 861	31 737
G. Pozostałe przychody operacyjne	16 255	1 041
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	170
II. Dotacje	423	625
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	15 832	246
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 343	345
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	92	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	710	62
III. Inne koszty operacyjne	1 541	283
I. Zysk -strata z działalności operacyjnej -F+G-H	36 773	32 433
J. Przychody finansowe	2 040	36 177
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	34 511
a od jednostek powiązanych, w tym:	-	34 511
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	34 511
b od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	748	861
- od jednostek powiązanych	722	453
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	75	15
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 217	-
V. Inne	-	790
K. Koszty finansowe	5 942	3 972
I. Odsetki, w tym:	4 553	3 112
- dla jednostek powiązanych	222	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	859
IV. Inne	1 389	1
L. Zysk -strata brutto -I+J-K	32 871	64 638
M. Podatek dochodowy	7 114	981
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku -zwiększenia straty	-	-
O. Zysk -strata netto -L-M-N	25 757	63 657

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Zysk -strata netto zanualizowany	41 701	99 487
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk -strata zanualizowany na jedną akcję zwykłą -w zł	0,69	1,65
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk -strata na jedną akcję zwykłą -w zł	0,69	1,65

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk -strata netto	25 757	63 657
II. Korekty razem	-26 399	-28 260
1. Amortyzacja	11 837	8 807
2. Zyski -straty z tytułu różnic kursowych	89	-390
3. Odsetki i udziały w zyskach -dywidendy	3 726	-32 346
4. Zysk -strata z działalności inwestycyjnej	-733	665
5. Zmiana stanu rezerw	2 658	840
6. Zmiana stanu zapasów	5 632	-29 180
7. Zmiana stanu należności	-47 796	-51 817
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 271	76 337
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 537	-1 291
10. Inne korekty	-78	115
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej -I +/- II	-642	35 397
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	4 923	35 006
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	167	292
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	155	28 891
a. w jednostkach powiązanych	119	28 887
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	2 510
- odsetki	119	432
- dywidendy i udziały w zyskach	-	25 945
b. w pozostałych jednostkach	36	4
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	36	4
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	4 601	5 823
II. Wydatki	-41 606	-23 974
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-22 664	-10 526
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-6 542
a. w jednostkach powiązanych	-	-6 542
- nabycie aktywów finansowych	-	-334
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-6 208
b. w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-18 942	-6 906
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej -I - II	-36 683	11 032

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	68 160	15 602
1. Wpływy netto z wydania udziałów -emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	67 875	13 514
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	285	2 088
II. Wydatki	-34 391	-34 134
1. Nabycie udziałów -akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-19 924	-6 038
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-19 389
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-10 528	-5 898
8. Odsetki	-3 939	-2 809
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej -I-II	33 769	-18 532
D. Przepływy pieniężne netto razem -A.III +/- B.III +/- C.III	-3 556	27 897
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 582	28 037
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-26	140
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 068	7 850
G. Środki pieniężne na koniec okresu -F +/- D, w tym:	5 512	35 747
- o ograniczonej możliwości dysponowania	560	305

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018
I. Kapitał -fundusz własny na początek okresu -BO	327 677	265 461	265 461
- zmiany przyjętych zasad -polityki rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał -fundusz własny na początek okresu -BO, po korektach	327 677	265 461	265 461
1. Kapitał -fundusz podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału -funduszu podstawowego	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-
- wydania udziałów -emisji akcji	-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
- umorzenie udziałów -akcji	-	-	-
1.2 Kapitał -fundusz podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał -fundusz zapasowy na początek okresu	237 503	195 247	195 247
2.1 Zmiany kapitału -funduszu zapasowego	59 677	42 256	42 256
a. zwiększenie z tytułu:	59 677	42 256	42 256
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku -ustawowo	-	-	-
- podziału zysku -ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	59 677	42 256	42 256
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2 Stan kapitału -funduszu zapasowego na koniec okresu	297 180	237 503	237 503
3. Kapitał -fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad -polityki rachunkowości	-1 502	789	789
3.1 Zmiany kapitału -funduszu z aktualizacji wyceny	1 851	-2 291	-4 628
a. zwiększenie z tytułu:	1 851	-	-
- instrumentów zabezpieczających	1 851	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	2 291	4 628
- zbycia środków trwałych	-	-	-
- instrumentów zabezpieczających	-	2 291	4 628
3.2 Kapitał -fundusz z aktualizacji wyceny na koniec okresu	349	-1 502	-3 839
4. Pozostałe kapitały -fundusze rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów -funduszy rezerwowych	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
4.2 Pozostałe kapitały -fundusze rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk -strata z lat ubiegłych na początek okresu	79 601	57 350	57 350
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	79 601	57 350	57 350
- zmiany przyjętych zasad -polityki rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	79 601	57 350	57 350
a. zwiększenie -z tytułu	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b. zmniejszenie -z tytułu	79 601	57 350	57 350
- wypłata dywidendy	19 924	15 094	15 094
- przekazanie na kapitał zapasowy	59 677	42 256	42 256
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad -polityki rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a. zwiększenie -z tytułu	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b. zmniejszenie -z tytułu	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7 Zysk -strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	25 757	79 601	63 657
a. zysk netto	25 757	79 601	63 657
b. strata netto	-	-	-
c. odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał -fundusz własny na koniec okresu -BZ	335 361	327 677	309 396
III. Kapitał -fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku -pokrycia straty	-	-	-

Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
1. środki trwałe, w tym:	188 149	175 482	130 921
a grunty	17 807	13 580	13 006
b budynki i budowle	88 457	88 368	61 433
c maszyny i urządzenia	66 781	58 301	44 264
d środki transportu	9 288	8 387	6 934
e inne środki trwałe	5 816	6 846	5 284
2. środki trwałe w budowie	43 383	27 184	55 953
3. zaliczki na środki trwałe w budowie	33 729	27 480	35 944
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	265 261	230 146	222 818

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019	13 580	88 368	58 301	8 387	6 846	27 184	202 666
Zwiększenia - nabycie, wytworzenie, leasing	4 227	1 927	14 305	2 117	398	39 174	62 148
Zmniejszenia - zbycie, likwidacja	-	-190	-11	-55	-2	-	-258
Inne zmiany – reklasyfikacje, przemieszczenia itp.	-	-	-	-	-659	-22 975	-23 634
Amortyzacja	-	-1 648	-5 814	-1 161	-767	-	-9 390
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019	17 807	88 457	66 781	9 288	5 816	43 383	231 532

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	41 078	163 801
Zwiększenia-nabycie, wytworzenie, leasing	1 186	31 367	35 528	6 090	1 977	66 621	142 769
Zmniejszenia -zbycie, likwidacja	-	-38	-5 865	-461	-1	-	-6 365
Inne zmiany - reklasyfikacje, przemieszczenia itp.	-24	-	-	-	-	-80 515	-80 539
Amortyzacja	-	-2 526	-8 590	-1 819	-1 065	-	-14 000
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-3 000	-	-	-	-	-3 000
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	13 580	88 368	58 301	8 387	6 846	27 184	202 666

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	40 553	163 276
Zwiększenia - nabycie, wytworzenie, leasing	588	118	11 269	3 473	393	30 404	46 245
Zmniejszenia - zbycie, likwidacja	-	-	-2	-296	-	-	-298
Inne zmiany - reklasyfikacje, przemieszczenia itp.	-	-	-	-	-525	-15 004	-15 529
Amortyzacja	-	-1 250	-4 231	-820	-519	-	-6 820
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018	13 006	61 433	44 264	6 934	5 284	55 953	186 874

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

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Linia Log Tech	2 340	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	3 100	3 100
System produkcji paneli chłodniczych	3 757	-	12 845
Prasa membranowa	2 308	-	3 642
Prasa krawędziowa	11 136	-	-
Utwardzenie działek	4 482	-	-
Budowa hali hydroformowania	1 249	-	-
Budowa hali produkcyjnej	7 094	-	-
Zobowiązania razem	37 299	7 273	23 760

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wartość na początek okresu	8 433	1 325	1 325
Reklasyfikacja	-	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	7 108	-
Wartość na koniec okresu	8 433	8 433	1 325

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

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	452	392	392
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	464	528	90
Odpisy odwrócone w okresie	-	-468	-78
Inne zmiany - różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	916	452	404

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	750	1 533	1 533
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	246	24	50
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-	-807	-
Odpisy wykorzystane	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	996	750	1 583

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	1 653	988	988
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 637	665	2 079
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 290	1 653	3 067

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	9 685	8 540	8 540
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	3 918	7 477	4 980
Rozwiązanie rezerwy w okresie	-3 053	-6 332	-6 331
Stan na koniec okresu	10 550	9 685	7 189

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	803	588	588
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	156	215	112
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	959	803	700

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19 054	21 349	21 349
a) odniesionych na wynik finansowy	18 702	21 534	21 534
- rezerwy	2 307	1 890	1 890
- odsetki	8	42	42
- odpis aktualizujący należności	144	292	292
- niewypłacone wynagrodzenia	87	58	58
- niezapłacone składki ZUS	685	529	529
- odpis aktualizujący zapasy	85	74	74
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	-	-
- strata podatkowa	4 599	1 147	1 147
- korekta sprzedaży	52	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	10 140	17 330	17 330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -wartości niematerialne i prawne	23	170	170
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	352	-185	-185
2. Zwiększenia	2 327	12 668	10 048
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi -z tytułu	2 327	12 316	9 147
- rezerwy	1 085	1 588	1 362
- odsetki	129	8	9
- odpis aktualizujący należności	48	5	10
- niewypłacone wynagrodzenia	50	87	112
- niezapłacone składki ZUS	672	685	594
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	43
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	43	-	43
- odpis aktualizujący zapasy	114	100	17
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	-
- strata podatkowa	-	3 452	1 667
- korekta sprzedaży	-	52	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	135	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	5 746	5 188
- z tytułu leasingu	8	-	6
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -wartości niematerialne i prawne	-	23	96
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	352	901

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
3. Zmniejszenia	9 062	14 963	10 045
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi -z tytułu	8 710	15 148	10 230
- rezerwy	580	1 171	1 171
- odsetki	8	42	42
- odpis aktualizujący należności	1	153	-
- niewypłacone wynagrodzenia	87	58	58
- niezapłacone składki ZUS	685	529	529
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	43
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	43	-	43
- odpis aktualizujący zapasy	26	89	15
- odpis aktualizujący środki trwałe	528	-	-
- strata podatkowa	425	-	-
- korekta sprzedaży	52	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	6 209	12 936	8 159
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -wartości niematerialne i prawne	23	170	170
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	352	-185	-185
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	12 319	19 054	21 352
a) odniesionych na wynik finansowy	12 319	18 702	20 451
- rezerwy	2 812	2 307	2 081
- odsetki	129	8	9
- odpis aktualizujący należności	191	144	302
- niewypłacone wynagrodzenia	50	87	112
- niezapłacone składki ZUS	672	685	594
- odpis aktualizujący zapasy	173	85	76
- odpis aktualizujący środki trwałe	42	570	-
- strata podatkowa	4 174	4 599	2 814
- korekta sprzedaży	-	52	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	137	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 931	10 140	14 359
- z tytułu leasingu	8	-	6
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -wartości niematerialne i prawne	-	23	96
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	352	901

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 868	1 582	1 581
a) odniesionej na wynik finansowy	3 868	1 582	1 581
- z tytułu leasingu	63	123	123
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -środki trwałe	779	1 060	1 059
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	261	151	151
- nieotrzymane odszkodowania	1 825	20	20
- koszty transakcyjne	752	-	-
- otrzymane bonusy	188	228	228
2. Zwiększenia	3 698	3 810	1 415
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych -z tytułu	3 617	3 810	1 415
- z tytułu leasingu	-	63	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -wartości niematerialne i prawne	13	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -środki trwałe	808	779	1 321
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	89	-	-
- nieotrzymane odsetki	142	203	90
- nieotrzymane odszkodowania	2 565	1 825	4
- koszty transakcyjne	-	752	-
- otrzymane bonusy	-	188	-
b) odniesione na kapitał w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	81	-	-
3. Zmniejszenia	2 885	1 524	1 517
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi -z tytułu	2 885	1 524	1 517
- z tytułu leasingu	63	123	123
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -środki trwałe	779	1 060	1 059
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	30	93	87
- nieotrzymane odszkodowania	1 825	20	20
- koszty transakcyjne	-	-	-
- otrzymane bonusy	188	228	228

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 681	3 868	1 479
a) odniesionej na wynik finansowy	4 600	3 868	1 479
- z tytułu leasingu	-	63	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -wartości niematerialne i prawne	13	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową -środki trwałe	808	779	1 321
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	89	-	-
- nieotrzymane odsetki	373	261	154
- nieotrzymane odszkodowania	2 565	1 825	4
- koszty transakcyjne	752	752	-
- otrzymane bonusy	-	188	-
b) odniesione na kapitał w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	81		

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 7 638 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 272 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wydane przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. Daje ono prawo do skorzystania ze specjalnej ulgi podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych, pod warunkiem poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 30 000 tys. zł i zakończenia inwestycji do 31 grudnia 2018 roku (termin pierwotny: 31 grudnia 2017 roku) oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 1 157 pracowników, poprzez zatrudnienie co najmniej 30 nowych pracowników do dnia 31 grudnia 2017 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 1 187 pracowników do dnia 31 grudnia 2022 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniosła 45 000 tys. zł. Spółka wywiązała się z warunków Zezwolenia. Do dnia 30 czerwca 2019 roku Wielton S.A. rozliczył 19 775 tys. zł, pozostało do wykorzystania 3 932 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 Zezwolenia (termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu został określony do dnia 31 grudnia 2020 roku). Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji oraz z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy wyniesie odpowiednio 41 600 tys. zł oraz 3 400 tys. zł.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S. A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia na realizację inwestycji na terenie Łódzkiej Strefy Ekonomicznej. Daje ona prawo do skorzystania ze specjalnej ulgi podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych, pod warunkiem poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 48 000 tys. zł w terminie do 31 grudnia 2020 roku oraz zwiększenia dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia do poziomu 1 602 pracowników poprzez zatrudnienie co najmniej 40 nowych pracowników do dnia 31 grudnia 2021 roku i utrzymanie powyższego zatrudnienia przez okres co najmniej 1 roku od dnia 31 grudnia 2021 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie 62 400 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

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

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	1 063	1 075	17 356
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	47 931	38 370	45 201
Zobowiązania warunkowe ogółem	48 994	39 445	62 557

Zmiany prezentacyjne

Spółka nie dokonała zmian zasad (polityki) rachunkowości w I półroczu 2019 roku.

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2019-30.06.2019 został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 17 września 2019 roku.

Oświadczenie Zarządu Wielton S.A.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Wielton S.A. półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Wielton oraz jej wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Wielton w I półroczu 2019 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Mariusz Golec
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Wiceprezes Zarządu

Piotr Bogaczyński
Członek Zarządu

Wieluń, 17 września 2019 roku