

WIELTON GROUP

RAPORT KWARTALNY 3Q2018

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU



2018Q1-3

1 455,0 mln zł
przychodów

101,4 mln zł
EBITDA

57,4 mln zł
zysku netto

NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

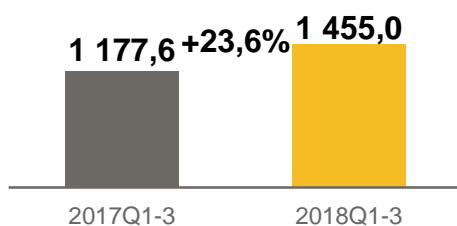
Dynamiczny wzrost

Wzrost przychodów i zysku
na każdym poziomie
rachunku wyników

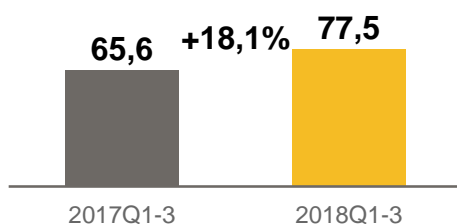
Wejście do Wielkiej Brytanii

Zawarcie umowy nabycia
udziałów w Lawrence David
Ltd, jednego z głównych
brytyjskich producentów
naczep i zabudów pojazdów
dostawczych.

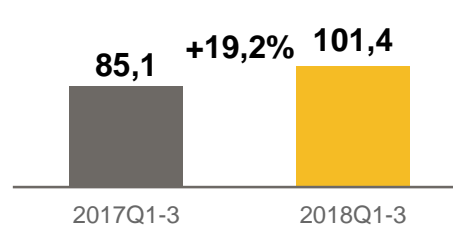
Przychody ze sprzedaży



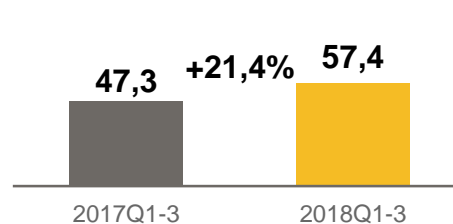
EBIT



EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Mam wielką przyjemność przekazać raport Grupy Kapitałowej Wielton za pierwsze trzy kwartały 2018 roku. To okres wyjątkowej pracy, której efektem były znaczące osiągnięcia.

Dynamicznie rośnie nasza sprzedaż. Od początku 2018 roku spółki Grupy Wielton sprzedały łącznie 12 942 naczepy, przyczepy i zabudowy, czyli o 14,3% więcej niż rok wcześniej. Ponad 70% z nich znalazło klientów poza granicami Polski, przede wszystkim we Francji, Rosji i w Niemczech. Utrzymaliśmy pozycję lidera rynku francuskiego oraz trzecią pozycję w Polsce. We Włoszech, Niemczech i w Rosji także utrzymujemy dobre pozycje rynkowe.

Jeszcze szybciej wzrosły przychody. Wyniosły one po trzech kwartałach 2018 roku 1 455,0 mln zł i były o 23,6% wyższe niż przed rokiem. Poprawiliśmy marżę brutto ze sprzedaży. Osiągnęła ona 14,2%, o 0,4pp wyżej w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Wypracowany przez Grupę Wielton zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej był o niemal 30% wyższy niż przed rokiem i sięgnął 56,2 mln zł.

W prezentowanych wynikach nie widać jeszcze efektów naszej najnowszej akwizycji. Pod koniec trzeciego kwartału podpisaliśmy umowę nabycia 75% udziałów w Grupie Lawrence David Limited, a z dniem 1 października 2018 r. przejęliśmy kontrolę nad spółką. Ta akwizycja wpisuje się doskonale w strategię rozwoju Grupy Wielton z dwóch powodów. Po pierwsze weszliśmy w ten sposób na czwarty co do wielkości w Europie rynek Wielkiej Brytanii. Po drugie Lawrence David rozszerzy portfolio naszych produktów o nowe kategorie: sztywne nadwozia i furgony dostawcze. Widzimy potencjał istotnych synergii pomiędzy przejętą spółką a naszą dotychczasową działalnością, m.in. w zakresie produkcji i dostawy do Lawrence David podwozi naczep i przyczep, które wytwarzamy w naszym zakładzie w Wieluniu. Udowodniliśmy w przeszłości, że potrafimy skutecznie integrować nowe podmioty w strukturach grupy kapitałowej i jestem przekonany, że tak będzie też w przypadku naszego wejścia na rynek brytyjski.

Jednocześnie realizujemy wiele projektów – drugiego, obok akwizycji, obszaru naszej strategii. Zakończyliśmy szereg inwestycji w naszym zakładzie w Wieluniu. Nowoczesna linia do spawania skrzyń wywrotek oraz zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą kataforezy podniosły nasze zdolności produkcyjne i przyczynią się do jednoczesnego obniżenia jednostkowych kosztów wytworzenia produktów.

Przed nami końcówka roku, ale koncentrujemy się na działaniach, które będziemy realizowali już w 2019 roku. Intensywnie pracujemy nad projektem budowy zakładu produkcji chłodni. Inwestycja ta ma zostać zrealizowana w ciągu najbliższego roku. Warto wspomnieć, że 44% kosztów opracowania projektu chłodni-naczepy zostanie zrefinansowana ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Najbliższe miesiące poświęcimy też na finalizację integracji przejętej w ubiegłym roku niemieckiej Grupy Langendorf oraz zacieśnianie współpracy z Lawrence David. Kończymy też modernizację linii produkcyjnych we francuskim zakładzie Fruehauf.

Analizując nasze osiągnięcia trzech kwartałów 2018 roku i patrząc na perspektywy roku 2019 jestem przekonany, że zrealizujemy ambitne cele, które wyznaczyliśmy sobie w strategii rozwoju na lata 2017-2020.

Z poważaniem

Mariusz Golec

Prezes Zarządu Wielton S.A.



Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	DYWIDENDY	63
SPIS TREŚCI	4	ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	64
WYBRANE DANE FINANSOWE	5	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	5	WIELTON S.A.	79
WIELTON S.A.	6	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE.....	80
POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA III KWARTAŁ 2018 R.	7	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	84
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	8	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE.....	86
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	9	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE.....	88
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	13	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	90
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY	15	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	99
SYTUACJA FINANSOWA	18		
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	20		
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	21		
AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020 ROKU	22		
ISTOTNE UMOWY	24		
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	26		
CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH.....	26		
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH.....	29		
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	32		
INFORMACJE O EMITENCIE	33		
AKCJE I AKCJONARIAT	35		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	37		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	38		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	43		
PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	43		
SPRAWY SPORNE.....	43		
ZATRUDNIENIE	43		
WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	43		
INNE INFORMACJE	44		
WIELTON S.A. NA GPW	44		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	45		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	46		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	54		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	60		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	61		
KOREKTA BŁĘDU.....	61		
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	61		
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	61		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61		
EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	62		
RYZYSKO KREDYTOWE	62		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	1 454 986	1 177 647	342 068	276 664
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	77 454	65 594	18 210	15 410
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	69 823	62 751	16 415	14 742
Zysk (strata) netto	57 438	47 252	13 504	11 101
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	56 179	43 356	13 208	10 186
Zysk na akcję (PLN)	0,93	0,72	0,22	0,17
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,93	0,72	0,22	0,17
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2535	4,2566
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 331	58 987	11 598	13 858
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(183 066)	(49 725)	(43 039)	(11 682)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	107 620	(4 516)	25 301	(1 061)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 115)	4 747	(6 140)	1 115
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2535	4,2566

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 244 546	951 709	291 367	228 178
Zobowiązania długoterminowe	200 490	194 589	46 938	46 654
Zobowiązania krótkoterminowe	689 035	440 776	161 314	105 679
Kapitał własny	355 021	316 344	83 116	75 846
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	350 090	312 763	81 961	74 987
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2714	4,1709

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	815 541	685 944	191 734	161 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 548	45 288	11 179	10 639
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 349	43 765	18 420	10 282
Zysk (strata) netto	74 958	34 807	17 623	8 177
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)	1,24	0,58	0,29	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,24	0,58	0,29	0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 322	48 455	15 357	11 383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(128 929)	(50 267)	(30 311)	(11 809)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	64 488	(5 363)	15 161	(1 260)
Przepływy pieniężne netto razem	881	(7 175)	207	(1 686)

	w tys. PLN				w tys. EUR			
	30.09. 2018	30.06. 2018	31.12. 2017	30.09. 2017	30.09. 2018	30.06. 2018	31.12. 2017	30.09. 2017
Aktywa razem	946 438	821 633	678 777	627 543	221 576	188 379	162 741	145 632
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	623 449	512 237	413 316	386 304	145 959	117 442	99 095	89 648
Zobowiązania długoterminowe	121 213	128 047	133 543	117 566	28 378	29 358	32 018	27 283
Zobowiązania krótkoterminowe	482 441	365 006	260 845	249 977	112 947	83 686	62 539	58 011
Kapitał własny	322 989	309 396	265 461	241 239	75 617	70 936	63 646	55 984
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	12 075	12 075	2 827	2 768	2 895	2 802
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,35	5,12	4,40	4,00	1,25	1,17	1,05	0,93
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,35	5,12	4,40	4,00	1,25	1,17	1,05	0,93
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:
 - 4,2535 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2018 roku,
 - 4,2566 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2017 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2714 – kurs NBP z dnia 28 września 2018 roku,
 - 4,3616 – kurs NBP z dnia 29 czerwca 2018 roku,
 - 4,1709 – kurs NBP z dnia 29 grudnia 2017 roku,
 - 4,3091 – kurs NBP z dnia 29 września 2017 roku.

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Wielton za III kwartał 2018 r.



KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

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

ISTOTNE UMOWY

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja gospodarcza

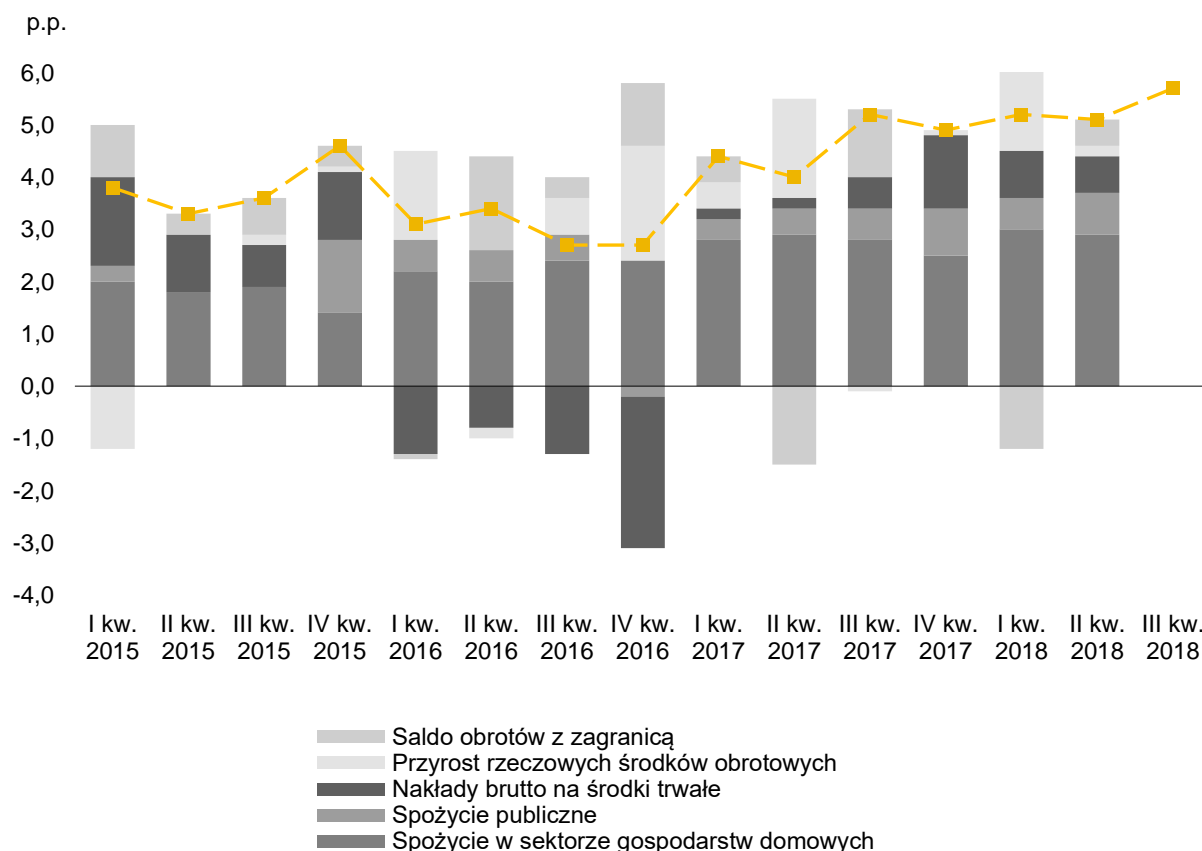
Polska

W III kwartale 2018 roku Polska gospodarka wciąż należała do najszybciej rozwijających się gospodarek Unii Europejskiej i odnotowała najwyższą roczną dynamikę Produktu Krajowego Brutto wśród wszystkich państw Unii Europejskiej, które przedstawiły dane do dnia publikacji niniejszego raportu (źródło: Eurostat). Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego, w III kwartale 2018 roku polski Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 5,7% r/r (po wyrównaniu sezonowym) i był wyższy o 0,6 pp niż w poprzednim kwartale. Wzrost w ujęciu niewyrównanym sezonowo wyniósł 5,1% r/r i w tym ujęciu roczna dynamika PKB osiągnęła najwyższy poziom od 10 lat. Był to już piąty z rzędu kwartał wzrostu PKB Polski w tempie przewyższającym 5% rocznie. Nie zahamował tego nawet pierwszy od 18 kwartałów spadek gospodarczy w Niemczech.

Ekonomiści szacują, że motorem wzrostu wciąż jest konsumpcja prywatna. Sprzyjają temu warunki na rynku pracy i wysoki wskaźnik zaufania konsumenckiego. Ponadto, znaczący strumień unijnych funduszy sprzyja wzrostowi inwestycji budowlanych.

Do dnia publikacji niniejszego raportu czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w III kwartale 2018 roku nie zostały opublikowane.

Czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce

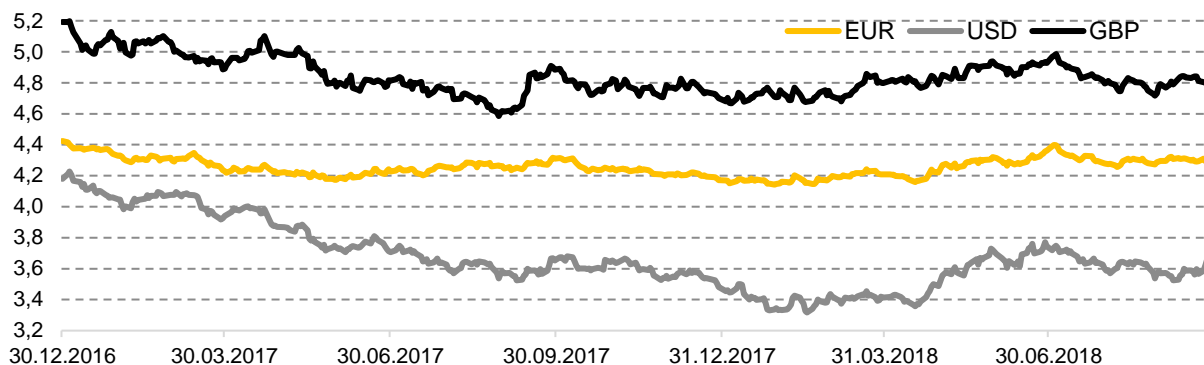


Źródło: GUS

W październiku 2018 roku ceny w gospodarce były o 1,8% wyższe niż rok wcześniej. W porównaniu do poprzedniego miesiąca ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,4%. Największy wpływ na wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem miały wyższe ceny odzieży i obuwia (o 3,9%) i żywności (o 0,5%).

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

Notowania złotego



Po okresie osłabienia złotego, w III kwartale 2018 roku polski złoty umacniał się w stosunku do głównych walut. Na koniec września 2018 roku, w porównaniu do końca czerwca br., był mocniejszy w stosunku do euro o 2,7%, w stosunku do dolara amerykańskiego o 1,8%, a w stosunku do funta brytyjskiego o 3,2%.

Unia Europejska

W III kwartale 2018 roku mieliśmy do czynienia z dalszym wyhamowaniem tempa wzrostu gospodarki Unii Europejskiej. Wg Komisji Europejskiej główną przyczyną spowolnienia wzrostu w UE są takie czynniki, jak m.in. napięcia w handlu międzynarodowym oraz wyższe ceny ropy. Ponadto, zbyt wolno poprawia się sytuacja na rynku pracy.

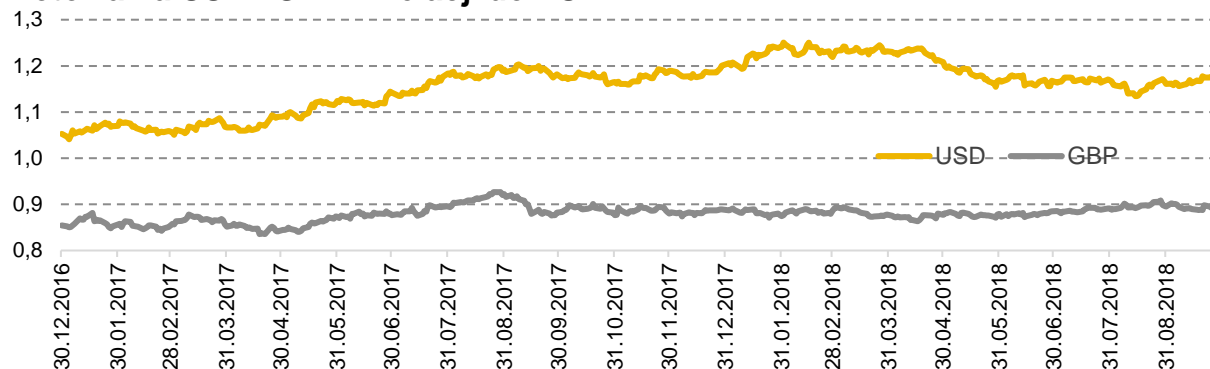
Sytuacja w poszczególnych krajach UE, w których operuje Grupa Wielton przedstawiała się następująco:

- Niemcy. W III kwartale 2018 roku w Niemczech zanotowano pierwszy od 18 kwartałów spadek gospodarczy. Według wstępnych danych, w III kwartale 2018 roku PKB Niemiec (oczyszczony z wpływu czynników sezonowych) spadł o 0,2%, po zwyżce o 0,5% w II kwartale br. Był to pod tym względem najgorszy kwartał od początku 2013 roku. Spadek PKB nastąpił głównie z powodu sytuacji w handlu zagranicznym. Wydatki konsumentów spadły, podczas, gdy inwestycje wzrosły.
- Francja. PKB Francji wzrósł w trzecim kwartale o 0,4% q/q, po tym jak w drugim zwiększył się o 0,2%. W ujęciu r/r PKB wzrósł z kolei o 1,5%. Przyspieszenie wzrostu gospodarczego we Francji w III kwartale 2018 roku było skutkiem m.in. większych wydatków konsumentów. Konsumpcja wzrosła o 0,5%, po tym jak w drugim kwartale lekko spadła. Inwestycje biznesowe zwiększyły się o 1,4%, podczas gdy w drugim kwartale wzrosły o 1,3%. Wzrost gospodarczy Francji został wsparty również przez handel zagraniczny.
- Włochy. PKB Włoch nie zmieniło się w III kwartale 2018 roku w porównaniu z II kwartałem – to najniższy wynik od 2014 roku. W ujęciu rocznym PKB Włoch wzrósł natomiast o 0,8%. Słabe dane makro to efekt narastających od kilku kwartałów problemów włoskiej gospodarki. Na początku 2018 roku gospodarkę tę obciążały drugi najwyższy stosunek długu publicznego do PKB w Unii Europejskiej, nadal słaby sektor bankowy, powolny wzrost wydajności, niewydolny system sądowniczy, wysokie podatki i uciążliwa biurokracja. Marcowe wybory doprowadziły do politycznego impasu, co przełożyło się niekorzystnie na notowania włoskich obligacji. Kolejne wybory i dojście do władzy sił populistycznych skupionych wokół Ruchu Pięciu Gwiazd i Ligi spowodowały, że pojawiły się obawy o wyjście Włoch z Unii Europejskiej i podniosły koszt długu tego państwa. W ostatnich miesiącach narasta z kolei spór Włoch z UE odnośnie przyszłorocznego budżetu.
- Rosja. Ożywienie gospodarcze w Rosji postępuje stopniowo m.in. ze względu na wprowadzenie przez władze ścisłej polityki monetarnej oraz fiskalnej. Rząd rosyjski chętnie wykorzystuje obecny

wzrost cen ropy naftowej w celu zwiększenia wydatków publicznych i innych działań gospodarczych. Według wstępnych danych rosyjskiego Ministerstwa Gospodarki, wzrost PKB wyniósł w III kwartale 2018 roku 1,3% r/r, po tym, gdy w II kwartale br. sięgnął 1,9%. Do spowolnienia doszło, mimo że w tym okresie szybko rosły ceny ropy naftowej.

Na koniec września 2018 roku euro było na podobnym poziomie w relacji do dolara amerykańskiego (lekkie umocnienie) oraz funta brytyjskiego (lekkie osłabienie) jak na początku III kwartału br.

Notowania USD i GBP w relacji do EUR



Rynek naczep i przyczep

Polska

W ciągu dziewięciu miesięcy 2018 roku zarejestrowano w Polsce 22 056 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 11,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku^[1].

Od początku 2018 roku wydano dowody rejestracyjne dla 20 197 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 2 309 szt. (12,9%) więcej niż rok wcześniej. Przyczep przybyło 2 058 szt. (+19,7%) a naczep 18 139 szt. (+12,2%). W rankingu marek na pierwszym miejscu od stycznia do września br. jest SCHMITZ CARGOBULL, na drugim miejscu jest KRONE, a na silnej trzeciej pozycji jest - WIELTON^[2].

Z rejestracją czasową od stycznia br. do września pozostało w polskich rejestrach 2 980 przyczep i naczep o DMC pow. 3,5 t czyli więcej o 624 szt. (+26,5%) niż rok wcześniej. Pojazdy te mogły być przeznaczone dla zagranicznych odbiorców lub zasilić jeszcze grupę stałych rejestracji. Wśród nich na czele jest WIELTON, następnie BODEX, MEGA, SCHMITZ CARGOBULL i ZASŁAW.

Od stycznia do września 2018 roku wśród naczep o DMC pow. 3,5t (18 139 szt.) największą grupę stanowiły, bez zmiany, platformy i zabudowy skrzyniowe (w tym kurtynowe i skrzyniowe obejmujące również skrzyniowo-plandekowe, zgodnie z nazewnictwem danych rejestracyjnych). Przybyło ich razem 10 338 szt. (+592 szt.; +6%). Wśród przyczep ciężarowych pow. 3,5 t, których od początku 2018 roku zarejestrowano 2 058 szt. (+20%) zasadniczą część stanowią przyczepy kurtynowe i skrzyniowe, których przybyło 1 362 szt.

Od początku roku przybyło 3 940 nowych, ciężarowych przyczep rolniczych, czyli więcej o 273 szt. (+7,4%) w skali roku. Od stycznia do września 2018 roku najwięcej nowych przyczep rolniczych zarejestrowano marki PRONAR 1 851 szt. (+23%). Stanowią one 47% rynku. Na drugim miejscu METAL-FACH przekracza nieznacznie 10% po rejestracji 406 szt. (-30%). Trzecie miejsce przypada bez zmiany dla marki METALTECH 334 szt. (+1%), za nim WIELTON zarejestrował 311 szt. (+19%) i ZASŁAW (229 szt. -7%).

^[1] Źródło: PZPM na podstawie danych Centralnej Ewidencji Pojazdów

^[2] Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych styczeń - czerwiec 2018 rok, analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów.

Francja

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2018 roku utrzymywał się wysoki popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. W tym okresie wydano dowody rejestracji dla 40 322 nowych pojazdów (wzrost o 8,7% r/r). W przypadku przyczep i naczep liczby te wynosiły odpowiednio: 20 701 przyczep i naczep, czyli o 15,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Niemcy

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2018 roku zarejestrowano w Niemczech nieco więcej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji tych było 70 363, wzrost o 1,5% w relacji do pierwszych 9 miesięcy 2017 roku.

W okresie 3 kwartałów 2018 roku niemiecki rynek naczep także notuje wzrost (o 5,7%), osiągając poziom około 38 519 szt. zarejestrowanych w tym czasie pojazdów.

Włochy

Po latach załamania koniunktury, od 2016 roku obserwowany jest na włoskim rynku dynamiczny wzrost zapotrzebowania na naczepy i przyczepy samochodowe. Jest on spowodowany potrzebą wymiany taboru, użytkowanego ponad przeciętny czas eksploatacji. Do zakupów sprzętu zachęcają także programy rządowe w obszarze restrukturyzacji włoskiej gospodarki, w tym programy skierowane do małych i średnich firm.

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2018 roku zarejestrowano 19 240 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 10,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast dla naczep i przyczep dane te wynosiły odpowiednio: 12 116 jednostek i wzrost o 1,3% 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 włoskim znajdują się dwie firmy włoskie.

Rosja

Poprawa sytuacji gospodarczej w Rosji spowodowała boom na rynku pojazdów użytkowych, gdzie wciąż obserwujemy silny popyt. W ciągu pierwszych 3 kwartałów 2018 roku zarejestrowano niemal 30% więcej przyczep i naczep niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wielka Brytania

Brytyjski rynek naczep i przyczep jest czwartym pod względem wielkości w Europie, a jego potencjał szacuje się na około 23 tys. pojazdów rocznie. W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2018 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii nieco mniej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji tych było 37 595, spadek o 5,7% w relacji do pierwszych 9 miesięcy 2017 roku. W okresie 8 miesięcy 2018 roku zarejestrowano na nim 17,2 tys. naczep i przyczep, czyli około 12% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zmiany prawne

Z początkiem 2018 roku weszły w życie nowe uregulowania podatkowe, takie jak:

- Zmiana przepisów dotycząca niedostatecznej kapitalizacji (tzw. cienkiej kapitalizacji), tj. zasady zaliczania do kosztów uzyskania przychodów wydatków związanych z pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego. Obecnie limity dotyczą nie tylko pożyczek od podmiotów powiązanych, ale do całości finansowania zewnętrznego.
- Zmiany w przepisach dot. działalności innowacyjnej, tzw. druga ust. o innowacyjności, która m.in.:
 - Zwiększa wysokość ulgi podatkowej na działalność badawczo-rozwojową do 100% (i 150% dla Centrów Badawczo-Rozwojowych – CBR).
 - Doprecyzowuje i rozszerza katalog kosztów kwalifikowanych do ulgi B+R (o środki inne niż trwałe, o inne niż umowa o pracę, formy zatrudnienia, CBR otrzymały też szerszy katalog kosztów, związanych m.in. z nieruchomościami).
 - Umożliwia korzystanie z ulgi B+R dla części przedsiębiorstw działających poza Specjalnymi Strefami Ekonomicznymi.

- Wprowadza możliwość korzystania przez PARP i NCBiR z instrumentów finansowych oraz udzielania pomocy finansowej o charakterze zwrotnym (jak np. poręczenia oraz wsparcie kapitałowe). Dotychczas jedynie PARP mógł udzielać pomocy finansowej w formach bezzwrotnych i pożyczek, podczas gdy NCBiR posiadał tylko ograniczoną możliwość tworzenia spółek.

Wyniki sprzedażowe Grupy

W ciągu trzech kwartałów 2018 roku Grupa Wielton sprzedała 12 942 jednostek wobec 11 327 w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 14,3%). Przy czym wchodząca w skład Grupy Wielton od 31 lipca 2017 roku, Grupa Langendorf sprzedała w ciągu 9 miesięcy 2018 roku 873 produktów. Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy, sprzedaż w tym okresie wyniosłaby 12 069 przyczep, naczep i zabudów (wzrost o 8,2% do analogicznego okresu 2017 roku).

Osiągnięta sprzedaż jest bliska założeniom i pozwala na utrzymanie pozycji rynkowej na głównych rynkach. Ze względu na wysoki popyt w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku i ograniczone moce produkcyjne, Grupa skoncentrowała się na zapewnieniu dostępności produktów przede wszystkim dla głównych rynków: Polski, Francji, Rosji i Niemiec. Wygenerowały one prawie 80% sprzedaży Grupy – Polska (30%), Francja (30%), Rosja (11%), Niemcy (7%). Wolumeny na mniej strategiczne rynki zostały ograniczone.

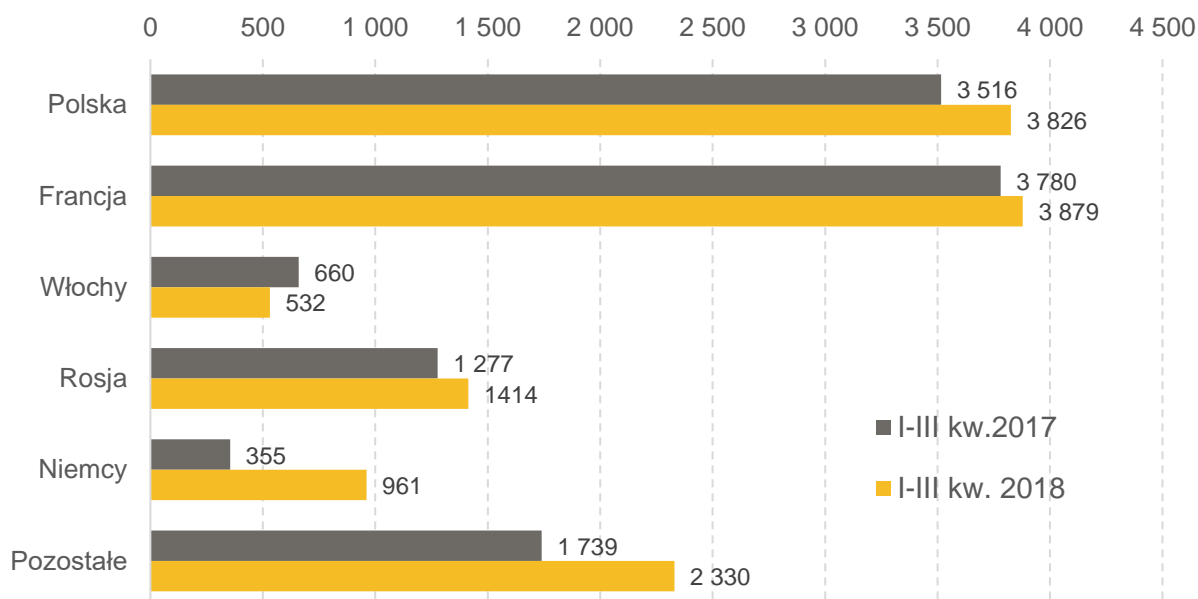
Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 9 116 jednostek, co stanowiło 70,4% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I-III kw. 2018		I-III kw. 2017		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	3 826	29,6%	3 516	31,0%	8,8%
Rynki zagraniczne	9 116	70,4%	7 811	69,0%	16,7%
Razem	12 942	100,0%	11 327	100,0%	14,3%

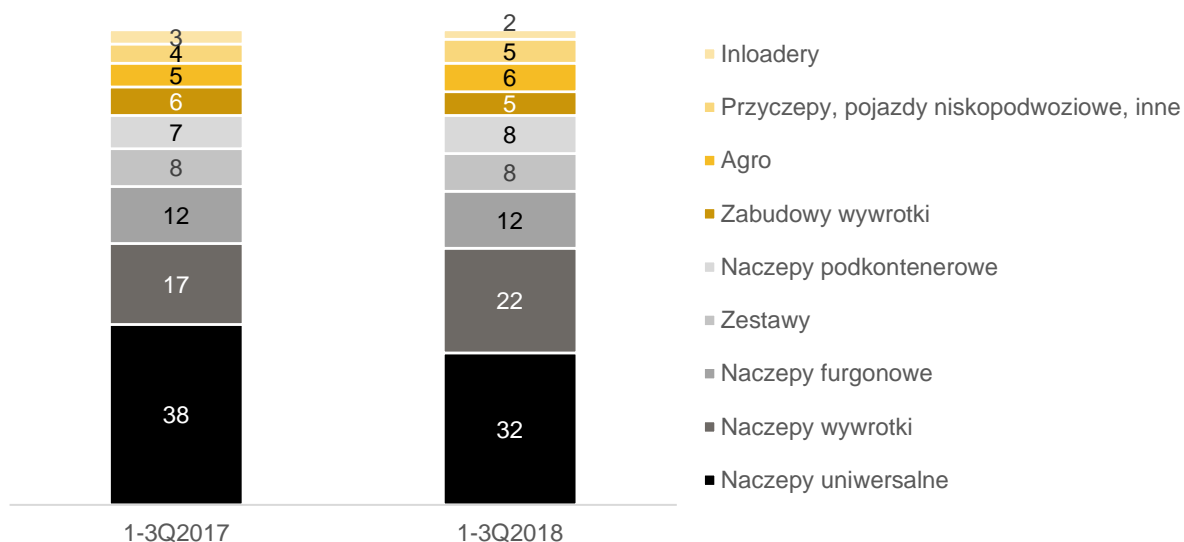
*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone są oddzielnie.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton (w szt.)



W ciągu trzech kwartałów 2018 roku w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton dominujący udział posiadały naczepy uniwersalne – na poziomie 32%, przy czym ich udział w strukturze sprzedaży spadł o 6 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, głównie na rzecz naczep wywrotek oraz inloaderów (jest to przede wszystkim efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o Grupę Langendorf).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton (w %)



W okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku sprzedaż Grupy Wielton nie była istotnie zależna od któregośkolwiek z odbiorców – udział żadnego z kupujących w Grupie nie przekroczył 10% wartości przychodów ogółem ze sprzedaży.

Polska

Zanotowane w ostatnich trzech kwartałach ożywienie w sferze inwestycji miało korzystny wpływ na wyniki sprzedaży. Od początku 2018 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 3 826 jednostki, czyli o 8,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 roku Wielton S.A. wydał 3 007 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t i tym samym utrzymał trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 14,9% (udział w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 16,2%).

Francja

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 3 879 jednostek, tj. o 2,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik jest lepszy r/r mimo modernizacji (w tym roku) linii spawania podwozi naczep w zakładzie Fruehauf SAS, co spowodowało czasowe ograniczenie jego mocy produkcyjnych.

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 roku zarejestrowano 3 742 szt. przyczep i naczep marki Fruehauf (3 681 jednostek w analogicznym okresie poprzedniego roku). Fruehauf SAS zachował pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 18,1% (o 2,4 p.p. niższym niż rok wcześniej).

Niemcy

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2018 roku na niemieckim rynku nabywców znalazły 961 produkty Grupy Wielton. Dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedano na nim 355 jednostek. Jest to efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o działającą na niemieckim rynku Grupę Langendorf. W trzech kwartałach 2018 roku sprzedała ona 873 szt. pojazdów.

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 roku Grupa Wielton miała 1,1% udziału w rejestracjach nowych pojazdów w Niemczech. W tym okresie Grupa Wielton w segmencie naczep wywrotek, których zarejestrowała 423, była numerem trzy na rynku z udziałem na poziomie 10,7%.

Włochy

W okresie 3 kwartałów 2018 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 532 pojazdów, czyli o 19,4% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek sprzedaży wynikał z polityki sprzedażowej Grupy i koncentracji sprzedaży pojazdów na wybranych rynkach lokalnych.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2018 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała piąte miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 4,6% (5,3% rok wcześniej).

Rosja

W ciągu dziewięciu miesięcy 2018 roku, na rosyjskim rynku nabywców znalazło 1 414 pojazdów wyprodukowanych przez Grupę Wielton, tj. o 10,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W omawianym okresie marka Wielton zajmowała w Rosji ósme miejsce w rynku rejestracji z udziałem na poziomie 3,2% (3,1% w okresie 3 kwartałów 2017 roku) oraz piąte wśród producentów europejskich.

Sprzedaż zabudów wywrotek (638 szt.) nie jest ujęta w statystykach rejestracji, ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (głównie Scania, Volvo, MAN).

Portfel zamówień

W ciągu 9 miesięcy 2018 roku Grupa Wielton pozyskała zamówienia na 13 487 pojazdów. W przypadku Wielton S.A., przy obecnych mocach produkcyjnych, podpisane kontrakty zabezpieczały produkcję na 12 tygodni.

Główne czynniki kształtujące wyniki Grupy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 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 pierwszych trzech kwartałach 2018 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 56 179 tys. zł wobec 43 356 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 29,6%). W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton obejmowała także Grupę Langendorf, która weszła w jej skład 31 lipca 2017 roku. Ponadto w wynikach pierwszych trzech kwartałów 2018 roku uwzględniono 100% wyniku Fruehauf SAS, podczas gdy rok wcześniej konsolidacją objęto 65,3% wyniku netto tej spółki. W konsekwencji w porównaniu z 2017 rokiem zyski przypadające udziałowcom mniejszościowym spadły z 2,2 mln zł do 1,3 mln zł. Wielton S.A. wygenerował jednostkowy zysk netto w wysokości 74 958 tys. zł w porównaniu z 34 807 tys. zł w trzech pierwszych kwartałach 2017 roku (wzrost o 115,4%). W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Wielton S.A. otrzymał 34 511 tys. zł z tytułu dywidend i udziałów w zyskach za 2017 rok od jednostek powiązanych (Fruehauf SAS).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku to:

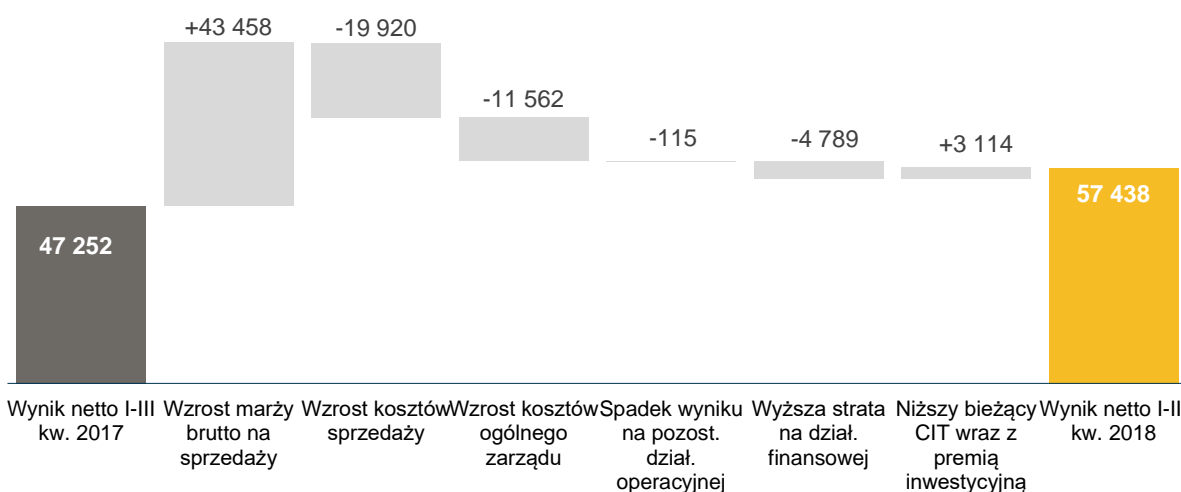
- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 454 986 tys. zł wobec 1 177 647 tys. zł za okres dziewięciu pierwszych miesięcy 2017 roku (wzrost o 23,6%). Należy podkreślić, że przychody Grupy Langendorf w tym samym okresie wyniosły 201 723 tys. zł. (po uwzględnieniu eliminacji wzajemnych obrotów), podczas gdy w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa Langendorf była konsolidowana tylko za dwa miesiące (sierpień i wrzesień) uzyskując przychody 41 418 tys. zł. Silna pozycja marek w portfelu Grupy sprzyjała wzrostowi przychodów. Wartość sprzedaży krajowej wzrosła o 12,7%. Grupa uzyskała rekordowe przychody poza granicami Polski – były one o 28,0% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- Wyższe koszty sprzedaży o 19 920 tys. zł (wzrost o 33,7% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku), co poza konsolidacją kosztów Grupy Landendorf spowodowane było zwiększonym wolumenem sprzedaży oraz wzrostem udziału eksportu niosącym za sobą dodatkowe koszty transportu.
- Wyższe o 30,2% koszty ogólnego zarządu, po uwzględnieniu kosztów Grupy Langendorf.
- Duże wahania kursów rubla w stosunku do euro, co miało wpływ na wynik na działalności finansowej Grupy. Wpływ na koszty finansowe Grupy miały również koszty finansowe Grupy Langendorf (615 tys. zł) oraz strata z wyceny instrumentów finansowych w wysokości 758 tys. zł.
- Rozpoznanie 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 5 648 tys. zł.

Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton (w tys. zł)

	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 454 986	1 177 647	+23,6%
Koszt własny sprzedaży	1 248 975	1 015 093	+23,0%
Koszty sprzedaży	79 107	59 187	+33,7%
Koszty ogólnego zarządu	49 842	38 280	+30,2%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	393	507	-22,5%
Wynik na działalności finansowej	(7 631)	(2 843)	+168,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	69 823	62 751	+11,3%
Podatek dochodowy	12 385	15 499	-20,1%
Zysk (strata) netto, w tym	57 438	47 252	+21,6%
<i>-przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	56 179	43 356	+29,6%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w okresie trzech kwartałów 2018 roku (w tys. zł)



Przychody

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 454 986 tys. zł, tj. o 23,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku. Główną ich część (94,7%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 1 378 078 tys. zł i były o 23,1% wyższe niż rok wcześniej. Istotnie wzrosły przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług. W ciągu trzech kwartałów 2018 roku zamknęły się one kwotą 21 141 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej wynosiły 11 124 tys. zł (wzrost o 90,0%). Dynamiczny wzrost sprzedaży usług jest efektem działalności

serwisowej Grupy Langendorf – w 2017 roku w ramach zakupu udziałów w Langendorf zostały przejęte dwie silne spółki oferujące usługi serwisowe.

Grupa Wielton utrzymała silną pozycję na krajowym rynku. Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 386 005 tys. zł, co stanowiło 26,5% przychodów ogółem Grupy. Były one o 12,7% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W trzech pierwszych kwartałach 2018 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 1 068 981 tys. zł, czyli o 28,0% wyższe niż rok wcześniej.

Koszty

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku, bezpośredni wpływ na poziom kosztów wytworzenia miał wzrost kosztów zakupu materiałów bezpośrednich oraz podniesienie w Wielton S.A. wynagrodzeń pracowników, w szczególności zatrudnionych na produkcji.

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

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 49 842 tys. zł, czyli wzrosły o 30,2% głównie w wyniku rozszerzenia składu Grupy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy to: dotacje otrzymane w wysokości 1 051 tys. zł, opłaty licencyjne za używanie znaków towarowych (421 tys. zł), otrzymane kary i odszkodowania (500 tys. zł). Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych najistotniejszą pozycją były kary i odszkodowania w wysokości 1 603 tys. zł, z czego 807 tys. zł zostało zneutralizowane w raportowanym okresie przez rozwiązanie odpisu.

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa odnotowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 393 tys. zł wobec 507 tys. zł zysku odnotowanego rok wcześniej.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -7 631 tys. zł (-2 843 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). O jego poziomie zadecydowało przede wszystkim ujęcie ujemnych różnic kursowych z wyceny rozrachunków zrealizowanych jak i niezrealizowanych oraz instrumentów zabezpieczających, spowodowanych zmiennością kursów walut w wartości 2 315 tys. zł (dla porównania w okresie pierwszych trzech kwartałów 2017 roku realizacja instrumentów pochodnych przyniosła dodatni wpływ na wynik w wysokości 1 703 tys. zł) oraz koszty obsługi zadłużenia (odsetki wyniosły 4 823 tys. zł względem 3 779 tys. zł w analogicznym okresie roku 2017).

Podatek dochodowy

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 12 385 tys. zł w porównaniu do 15 499 tys. zł rok wcześniej. Niższa kwota podatku była następstwem rozpoznania przez Wielton S.A. aktywa z tytułu premii inwestycyjnej umniejszającej wartość naliczonego podatku dochodowego o 5 648 tys. zł w związku z posiadaniem Zezwolenia II, które uprawnia do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych.

Sytuacja finansowa

Na dzień 30 września 2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 244 546 tys. zł wobec 951 709 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 30,8%). Wzrost ten wynikał ze zwiększonej aktywności operacyjnej Grupy oraz z prowadzonego procesu akwizycyjnego. Główna ich część przypadała na aktywa Wielton S.A. Na koniec września 2018 roku ukształtowały się one na poziomie 946 438 tys. zł (przyrost o 39,4% w relacji do końca 2017 roku).

Na 30 września 2018 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 435 981 tys. zł (35,0% aktywów ogółem). Były one o 12,2% wyższe niż na koniec 2017 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

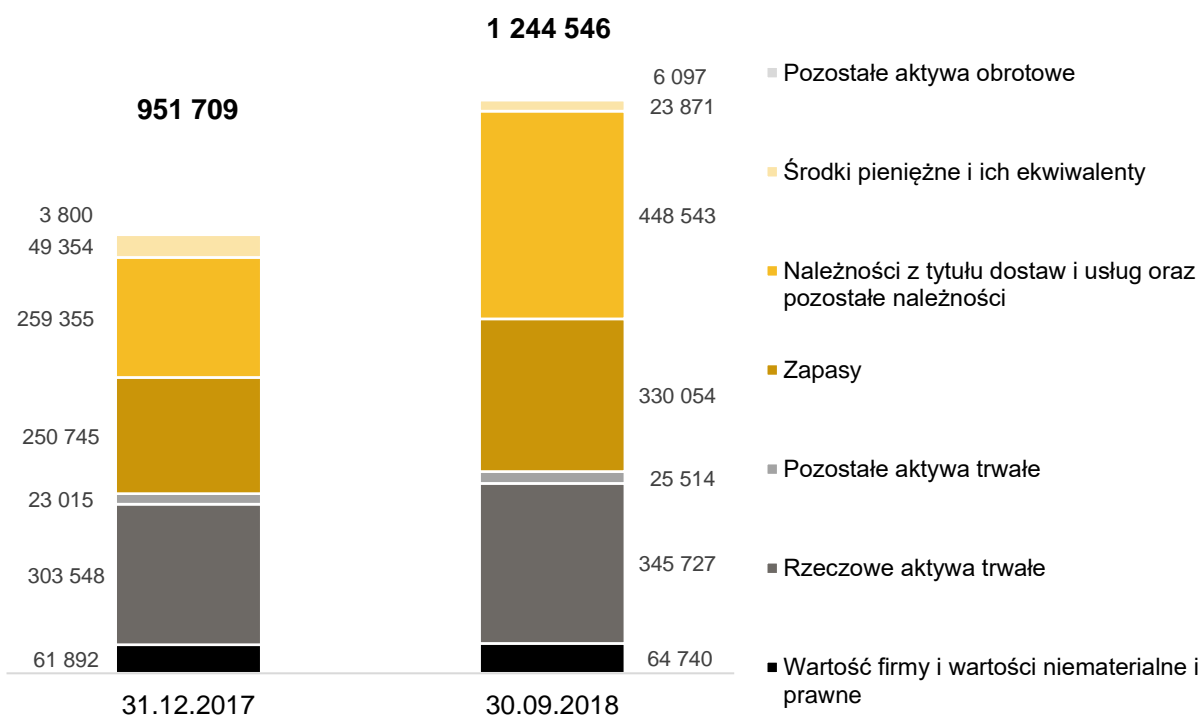
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 345 727 tys. zł (27,8% aktywów ogółem). W ciągu trzech kwartałów 2018 roku przyrosły one o 13,9%, co odzwierciedla realizację otwartych projektów inwestycyjnych.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 64 740 tys. zł (5,2% aktywów ogółem). W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku wartość ich wzrosła o 4,6%.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 20 414 tys. zł. W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2018 roku zmniejszyły się one o 3,1%.

Na dzień 30 września 2018 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton wynosiły 808 565 tys. zł i w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku wzrosły o 43,6%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 448 543 tys. zł (36,0% aktywów). Od początku 2018 roku zwiększyły się one o 72,9%, co było efektem realizacji większych obrotów oraz należności z tytułu przekazania środków na zakup udziałów w spółce Lawrence David Ltd.
- Zapasy – wycenione na 330 054 tys. zł (26,5% aktywów ogółem). Wartość ich była o 31,6% wyższa niż na koniec 2017 roku i wynikała z większej produkcji i szerszej gamy asortymentowej produktów.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 23 871 tys. zł. Wartość ich była o 51,6% niższa niż na koniec grudnia 2017 roku.

Aktywa Grupy Wielton

(w tys. zł)

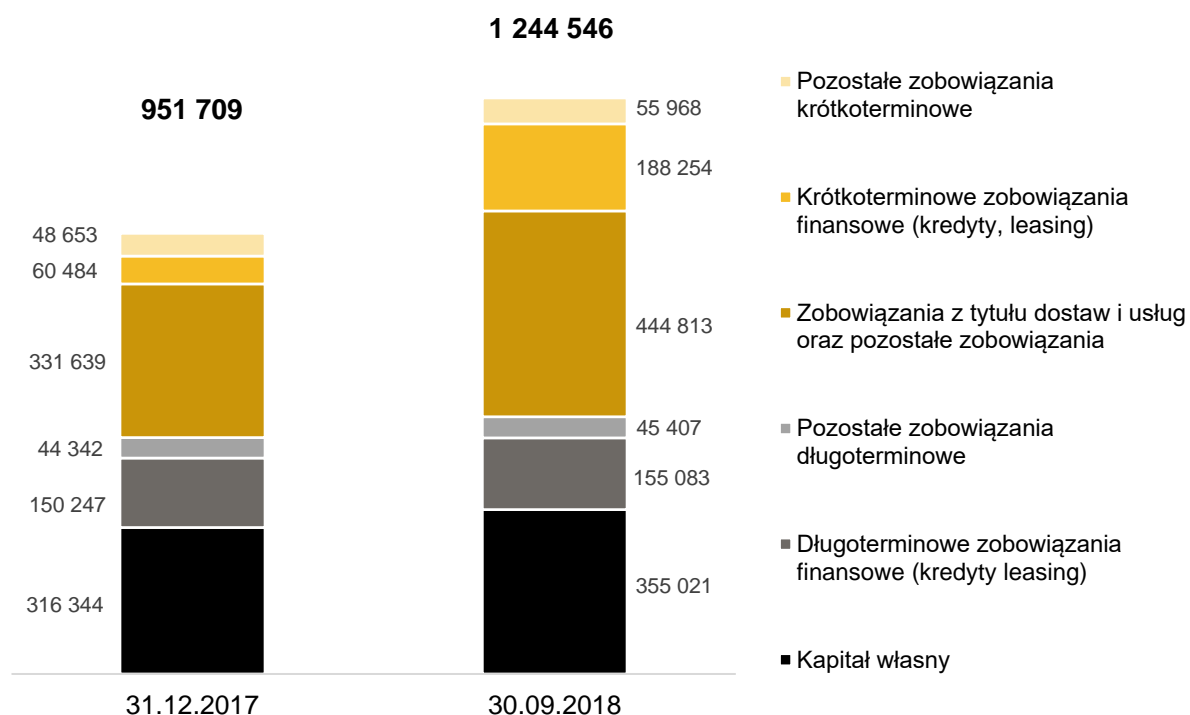


Na 30 września 2018 roku kapitały własne wynosiły 355 021 tys. zł wobec 316 344 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 12,2%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 444 813 tys. zł (35,7% sumy bilansowej). Wartość ich była o 34,1% wyższa niż 31 grudnia 2017 roku, co również związane było ze wzrostem wolumenu produkcji oraz zakupami materiałów.
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ukształtowały się na poziomie 139 926 tys. zł (11,2% pasywów ogółem). Wartość ich była niższa o 2,5% od stanu na koniec 2017 roku.
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 181 753 tys. zł (14,6% sumy bilansowej) i były o 233,5% wyższe niż na koniec 2017 roku, co było związane z zaciągnięciem krótkoterminowego finansowania pomostowego pod koniec III kwartału 2018 r., związanego z nabyciem udziałów w Lawrence David Ltd., które Grupa planuje zastąpić długoterminowym kredytem inwestycyjnym.

Pasywa Grupy Wielton (w tys. zł)



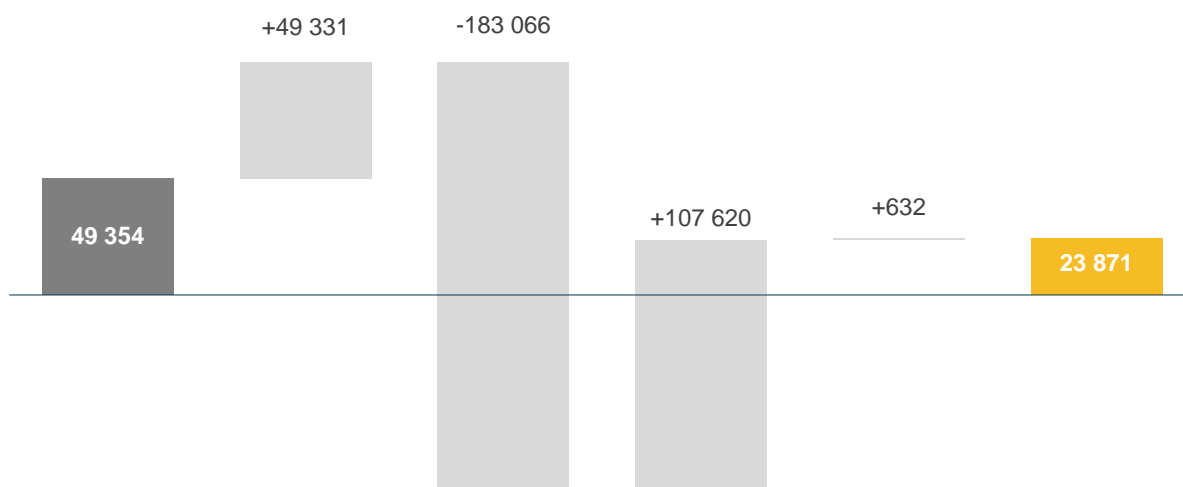
Przepływy pieniężne

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne saldo przepływów pieniężnych rzędu -26 115 tys. zł (dodatnie saldo na poziomie 4 747 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 49 331 tys. zł. Głównym czynnikiem uzyskanej kwoty poza wygenerowaną nadwyżką finansową było zmniejszenie się salda kapitału pracującego o 37 990 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -183 066 tys. zł wynikające głównie z wydatków na zabezpieczenie środków na nabycie udziałów w Lawrence David (125 592 tys. zł) oraz nabycie rzeczowych aktywów trwałych (50 933 tys. zł) co odzwierciedla realizację strategii inwestycyjnej.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 107 620 tys. zł wynikające głównie z zaciągnięcia kredytu na sfinansowanie nabycia 75% udziałów w Lawrence David (93 925 tys. zł) przy wydatkach na obsługę zadłużenia z tytułu posiadanych kredytów oraz leasingu oraz wypłatę dywidendy.

Ponadto na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec września 2018 roku wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 632 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w okresie trzech kwartałów 2018 roku (w tys. zł)



Środki pieniężne - stan na 31.12.2017 Przepływy z dział. operacyjnej Przepływy z dział. inwestycyjnej Przepływy z dział. finansowej Różnice kursowe Środki pieniężne - stan na 30.09.2018

Podstawowe wskaźniki efektywności

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa Wielton uzyskała wyższą stopę marży brutto ze sprzedaży – na poziomie 14,2%, czyli o 0,4 p.p. wyższą niż rok wcześniej. Relatywnie wysokie koszty sprzedaży, wynikające przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży zagranicznej, spowodowały obniżenie wskaźników bazujących na wyniku na działalności operacyjnej, takich jak marża EBIT i marża EBITDA. Natomiast niższy podatek dochodowy (wskutek rozpoznania aktywa z tytułu premii inwestycyjnej) pozwoliły na utrzymanie marży zysku netto na poziomie zbliżonym do wyniku sprzed roku.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I - III kw. 2018	I - III kw. 2017
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	14,2%	13,8%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	7,0%	7,2%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,3%	5,6%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,9%	4,0%

Na koniec września 2018 roku wskaźniki płynności dla Grupy Wielton były niższe niż rok wcześniej, jednak wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 1,17 potwierdza zdolność Grupy do obsługi zobowiązań.

Na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego był wyższy niż przed rokiem, ale zobowiązania długoterminowe miały ponad 16% udziału w sumie bilansowej, co oznacza, że kapitały stałe stanowiły niemal 45% pasywów Grupy.

Kapitały stałe pokrywały 127,4% wartości aktywów trwałych, czyli o 4,1 pp mniej niż na koniec 2017 roku.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,17	1,38
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,69	0,76
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	71,5%	63,7%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	81,4%	93,6%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,4	1,3

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o cztery dni. Cykl spływu należności wyniósł 46 dni. Jednocześnie dłuższy był o cztery dni cykl zobowiązań. Zmiany te doprowadziły do skrócenia cyklu konwersji gotówki o czternaście dni w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I - III kw. 2018	I - III kw. 2017
Cykl zapasów (Zapasy x 273 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	72	68
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 273 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	46	60
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 273 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	89	85
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	29	43

Aktualny status realizacji strategii rozwoju Grupy do 2020 roku

W ciągu 9 miesięcy 2018 roku Grupa Wielton prowadziła wiele projektów, służących realizacji głównych celów strategicznych przyjętych na 2020 rok. Dotyczyły one oferty produktowej, podniesienia wydajności i jakości produkcji, zasad organizacji, zarządzania relacjami z klientami, rebrandingu Grupy i Wielton oraz działalności na rzecz odpowiedzialnego biznesu.

Rozwój oferty

Od początku 2018 roku Grupa Wielton wprowadziła do masowej produkcji następujące nowe typy pojazdów:

- przyczepę rolniczą typu Tandem z klapą hydrauliczną (PRC2/W114KH),
- przyczepę rolniczą centralnoosiową z obrotnicą i z klapą hydrauliczną (PRS/W14KH),
- zabudowę kopalnianą Scania 8x4 Square 20m3,
- linię Smart Line naczepek wywrotek pod marką Langendorf,
- rodzinę nowoczesnych naczepek M4.

Inwestycje w moce produkcyjne

Od początku 2018 roku Grupa Wielton realizowała w swoich zakładach następujące inwestycje w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych:

- nowe automatyczne linie spawalnicze – uruchomiono czwartą linię,
- zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą kataforezy (KTL) oraz lakiernia, we wrześniu 2018 roku znajdowały się one w fazie gotowości do użytkowania po zakończeniu odbiorów technicznych i budowlanych,
- śrutownia turbinowa do mechanicznego przygotowania powierzchni do procesu KTL (we wrześniu 2018 roku była gotowa do użytkowania i trwało oczekiwanie na zintegrowane zezwolenie środowiskowe),
- zrobotyzowana linia produkcji podwozi w zakładzie we Francji (inwestycja w fazie testów),
- linia montażowa – transport dolny i górny dla pneumatyki oraz fragment linii montażu osi podwozia (inwestycja w fazie testów),
- zwiększenie mocy produkcyjnych wydziału W1 do wymagań rynku. W ramach projektu opracowana zostanie koncepcja zabudowy dla W1, przygotowanie listy maszyn i niezbędnych urządzeń oraz harmonogram przebudowy. Następnie zostaną uruchomione zakupione środki trwałe, a w efekcie zwiększone zostaną zdolności produkcyjne w poszczególnych gniazdach i ograniczony zostanie zakup usług w kooperacji.

Ponadto w ramach projektu budowy chłodni opracowywano projekt hali, wystąpiono o uzyskanie niezbędnych pozwoleń oraz rozpoczęto rozmowy z kluczowymi dostawcami technologii.

Akwizycje

We wrześniu 2018 roku Zarząd Wielton S.A. podpisał umowę nabycia 75% udziałów w spółce Lawrence David, trzeciego pod względem wielkości sprzedaży producenta przyczep, naczep i zabudów samochodowych w Wielkiej Brytanii.

Dzięki przejęciu spółki Lawrence David, Grupa Wielton zyskuje bezpośredni dostęp do stabilnego a zarazem chłonnego rynku o potencjale ok. 23 tys. pojazdów rocznie, a także wzbogaca ofertę m.in. o produkty z linii last mile/home delivery (szeroko wykorzystywane w branży FMCG i szybko rozwijającym się sektorze e-commerce) oraz kurtyny bezszlupkowe, które pozwalają na sprawniejszą obsługę załadunku i szybsze uruchomienie transportu. Akwizycja to także potencjał dla rozszerzenia oferty produktowej przejmowanej spółki, m.in. o naczepy wywrotki oraz naczepy podkontenerowe.

Dzięki efektowi skali istotnie zwiększony zostanie także potencjał produkcyjny obu firm, a uzyskane synergije przełożą się na optymalizację obszarze procesowym, produkcyjnym i zakupowym.

Wejście Lawrence David Ltd w skład Grupy Kapitałowej Wielton da jej przede wszystkim następujące korzyści:

- Umocni jej pozycję na rynku europejskim.
- Poprzez wejście na rynek brytyjski zdywersyfikuje jej działalność w ujęciu geograficznym.
- Przyczyni się do rozszerzenia portfolio produktów, w szczególności dedykowanych dostawcom produktów spożywczych i zapewni jej dostęp do unikatowych rozwiązań kurtyń bezkłonicowych, skracających czas załadunku/rozładunku.
- Stworzy warunki do wykorzystania dynamicznego rozwoju rynku e-commerce oraz usług click&collect, dzięki rozszerzeniu oferty o małe samochody dostawcze.
- Spotęguje efekt skali w Grupie pod kątem zakupów komponentów do produkcji.
- Stworzy warunki do lepszego wykorzystania mocy produkcyjnych, gdyż po wygaśnięciu kontraktów Lawrence David Ltd z dotychczasowymi dostawcami, Grupa Wielton będzie dostarczała spółce podwozia.

Wartość przejęcia 75% udziałów wyniosła 26 mln GBP. Przejęcie pozostałych 25% zaplanowane jest w roku 2022 w modelu earn-out za cenę opartą o średnią EBITDA Grupy z kolejnych 4 lat.

Zarządzanie relacjami z klientami

W obszarze tym przeprowadzono następujące działania:

- Przeszkolono pracowników sieci sprzedaży nowych pojazdów w zakresie współpracy z Societe Generale w obszarze oferowania leasingu finansowego i operacyjnego. Pierwsze transakcje zostały już zawarte.
- Udostępniono Program Wielton Agro Finance, który zapewnia klientom preferencyjne możliwości finansowania zakupu pojazdów poprzez pożyczkę lub leasing operacyjny.
- Uruchomiono w Polsce system zarządzania posiadanymi zasobami używanych pojazdów (tzw. zarządzanie magazynem) z opcją eksportu danych i ofert.
- Wprowadzono system zarządzania procesem pojazdów wynajmowanych i DEMO: kalendarz użyczeń, administracja umów, kontrola czasu użytkowania, zarządzanie wartością naczepy używanej na rynku wtórnym (*Residual Value – RV*).
- Zaktualizowano cenniki handlowe PL i dealerskie.
- Zdefiniowano i wdrożono jednolity zakres funkcji obiektów i standardów obsługi klientów w COK.
- Opracowano projekt rozbudowy sieci serwisowej w Unii Europejskiej. Przewiduje on podpisanie umów o współpracy, przeszkolenie personelu serwisu i zapewnieniu dostępu do narzędzi informatycznych.
- Zawarto umowy z firmami finansującymi – wprowadzenie usług finansowania dla nowych i używanych naczep.
- Kontynuowano działania w zakresie rebrandingu Wielton S.A.: opracowano nowe portfolio druków oraz nowy *layout* magazynu dla pracowników – *Wieltonki*.
- Przeprowadzono nową kampanię marketingową w social media oraz przygotowano firmy o produktach.
- Osiągnięto porozumienie z EUROTAX w zakresie przesunięcia pozycji RV - (Residual Value – w skrócie wartość naczepy używanej na rynku wtórnym) - produktów Wielton w raporcie rynkowym

naczep i przyczep. Zmiana + 5% do 10% w zależności od typu naczepy. Dzięki temu osiągnięto wartości RV równe z liderami SCHMITZ i Krone.

- Rozpoczęto projekt stworzenia działu koordynującego prace związane z obsługą podwykonawców.

W ramach działań na rzecz odpowiedzialnego biznesu, Wielton S.A. zainaugurował program *Młodzi Giganci Siatkówki*, służący promocji aktywności sportowej wśród młodzieży szkolnej oraz wsparł, wraz z innymi producentami pojazdów użytkowych, program *Profesjonalni kierowcy*, którego celem jest podniesienie kwalifikacji przyszłych pracowników branży transportowej.

Zmiany organizacyjne

Z początkiem stycznia 2018 roku powołano Radę Dyrektorów. W jej skład weszli najważniejsi przedstawiciele Grupy Wielton, a w tym członkowie Zarządu Wielton S.A. oraz menedżerowie zagranicznych spółek z Grupy Wielton.

Nadrzędnym celem Rady Dyrektorów jest integracja struktur i procesów, które mają zapewnić uzyskanie efektu synergii zakupowej, produkcyjnej i sprzedażowej, gwarantując jednocześnie zwiększenie efektywności biznesowej całej Grupy oraz umacniając jej pozycję na kluczowych rynkach międzynarodowych.

Do głównych zadań Rady należą: weryfikacja i wybór inicjatyw oraz projektów strategicznych, monitorowanie postępu prac nad nimi, a także integracja strategicznych projektów we wszystkich spółkach Grupy.

W zakresie rozwoju kanałów dystrybucji przygotowano projekt rozwoju sieci sprzedaży w Polsce dla poszczególnych segmentów klientów (małe/średnie/duże floty oraz Dział Klientów Kluczowych do obsługi międzynarodowych klientów flotowych).

Trwał także proces wdrażania systemu Zarządzania przez Cele (*Management by Objectives*), w tym wprowadzenia Zrównoważonej Karty Wyników (*Balance Scorecard*) dla Grupy Wielton oraz poszczególnych spółek w Grupie.

Udoskonalono też System Informacji Zarządczej. Przygotowano i opublikowano dokumenty zarządcze, przygotowano zarys platformy intranetowej (sharepoint) do dokumentów zarządczych.

Ponadto, Grupa rozpoczęła proces modyfikacji obiegu dokumentów w celu poprawy efektywności.

Istotne umowy

W dniu 17 września 2018 roku Wielton S.A. zawarł z Panem Laurence David Marshall („Sprzedający”) umowę nabycia udziałów („Umowa”) w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough, Wielka Brytania („Lawrence David”). Umowa przewiduje przeprowadzenie transakcji w dwóch etapach, tj. nabycie 75% udziałów za łączną cenę 26 mln GBP (ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny do końca września 2018 roku, lecz nie później niż ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny po 1 października 2018 roku) oraz nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu earn-out po zakończeniu roku finansowego za okres 1 czerwca 2021 roku - 31 maja 2022 roku za cenę obliczoną w oparciu o średni wynik EBITDA Grupy Lawrence David za lata finansowe 2019 – 2022. Model earn-out przewiduje maksymalną cenę nabycia za ww. 25% udziałów na poziomie 22 mln GBP w przypadku osiągnięcia średniej marży EBITDA Grupy Lawrence David za lata finansowe 2019 – 2022 w wysokości 10 mln GBP.

Zgodnie z Umową Sprzedającemu przysługuje opcja put w ramach której w przypadku zaistnienia określonych w Umowie przesłanek Spółka będzie zobowiązana do nabycia, na żądanie Sprzedającego pozostałych 25% udziałów Lawrence David za kwotę 8,8 mln GBP w okresie od czerwca 2020 roku do końca maja 2022 roku. Umowa przewiduje także odrębny schemat ustalenia ceny nabycia pozostałych 25% udziałów w przypadku sprzedaży lub innego rodzaju rozdysonowania przez Spółkę pakietem ponad 50% nabywanych obecnie udziałów, gdzie cena zależna jest od roku, w którym do tego rodzaju zdarzenia miałyby dojść i wyniku EBITDA. Umowa zawiera również zapisy dotyczące sytuacji niepożądanych, które uprawniają Spółkę do wykupu pozostałych udziałów po cenie niższej niż w modelu earn-out.

Lawrence David jest jednym z głównych producentów naczep na rynku brytyjskim. W portfolio produktowym znajdują się naczepy typu kurtyny, skrzynie, platformy, a także zabudowy pojazdów

dostawczych. Lawrence David wraz z posiadaną spółką zależną sprzedaje około 3,5 tys. szt. naczeł i przyczep rocznie. W roku obrotowym 2017/2018 Grupa Lawrence David osiągnęła ok. 74 mln GBP przychodów ze sprzedaży, około 3,8 mln GBP zysku operacyjnego EBITDA oraz około 3,5 mln GBP zysku netto. Zakup udziałów w Lawrence David wpisuje się w strategię rozwoju Grupy na lata 2017-2020, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 5/2017 z 5 kwietnia 2017 roku.

Po dokonaniu transakcji zamiarem Spółki jest kontynuowanie (wraz ze wsparciem obecnej kadry kierowniczej) działalności Lawrence David w powiązaniu ze strategią Spółki. W tym celu Spółka zawarła w tym samym dniu ze Sprzedającym i Lawrence David umowę wspólników, która reguluje kwestie wzajemnych stosunków i prowadzenia spraw spółki („Umowa Wspólników”). Zgodnie z Umową Wspólników Spółka jest m.in. uprawniona do powoływania i odwoływania większości dyrektorów w Lawrence David. Do czasu powołania dyrektorów Umowa Wspólników określa czynności i decyzje, które nie mogą być podejmowane bez udziału Spółki.

W związku z dokonaniem zapłaty ceny nabycia 75% udziałów w Lawrence David w wysokości 26 mln GBP i spełnieniem w dniu 1 października 2018 roku pozostałych warunków o charakterze formalnym (m.in. uzyskaniem potwierdzenia otrzymania ceny przez Sprzedającego), przeniesienie własności 75% udziałów w spółce Lawrence David na Wielton S.A. nastąpiło ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym).

W dniu 17 września 2018 roku Wielton S.A. zawarł z bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Banki Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. umowy kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej, na podstawie których każdy z ww. banków udzielił Spółce kredytu w kwocie 7,5 mln EUR na okres do 12 miesięcy każdy („Kredyty Pomostowe”). Kredyty Pomostowe zostały przeznaczone na sfinansowanie 75% ceny nabycia 75% udziałów w Lawrence David. Pozostała część ceny nabycia 75% udziałów pochodzi ze środków własnych Spółki. Oprocentowanie Kredytu Pomostowego jest zmienne, oparte na stawce EURIBOR 3M powiększonej o marżę banków. Zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających z Kredytu Pomostowego będzie obejmować ustanowione zgodnie z prawem angielskim zabezpieczenie na udziałach Wielton S.A. w Lawrence David oraz zastawy finansowe i rejestrowe na rachunku Spółki przeznaczonym do dywidend wypłacanych przez Lawrence David, wraz pełnomocnictwami do tych rachunków. Zabezpieczenia zostaną ustanowione na każdy bank na tych samych aktywach, w ten sam sposób, z zachowaniem zasady równorzędności i równego pierwszeństwa zaspokojenia. Warunkiem postawienia Kredytów Pomostowych do dyspozycji Spółki było m.in. podpisanie z bankami zestawienia warunków finansowania docelowego (Term Sheet) dotyczącego m.in. zawarcia kredytu inwestycyjnego długoterminowego refinansującego zadłużenie z tytułów Kredytów Pomostowych.

W dniu 27 września 2018 roku Wielton S.A. podpisał z konsorcjum banków, w którego skład wchodzi PKO Banki Polski SA, BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego („Konsorcjum”), zestawienie ramowych warunków finansowania („Term Sheet”) zawierające założenia dotyczące konsorcjalnego kredytu docelowego przeznaczonego na refinansowanie Kredytów Pomostowych (o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku), refinansowanie dotychczasowego zadłużenia Spółki i wybranych podmiotów Grupy Kapitałowej oraz finansowanie lub refinansowanie wydatków inwestycyjnych i kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Wielton. Przedmiotem Term Sheet jest następująca struktura finansowania:

- kredyt inwestycyjny o równowartości 130 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN i EUR) udzielony Spółce na okres 7 lat na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia Grupy Wielton z tytułu kredytów inwestycyjnych,
- kredyt inwestycyjny o równowartości 183 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN i EUR) udzielony Spółce na okres 7 lat na refinansowanie kredytów pomostowych udzielonych w celu współfinansowania nabycia 75% udziałów w spółce Lawrence David Limited (raport bieżący nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku) oraz na finansowanie i refinansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy Wielton,
- kredyt obrotowy o wartości 100 mln zł (możliwy do uruchomienia w PLN, EUR,) udzielony na okres 5 lat Spółce na refinansowanie i finansowanie kapitału obrotowego oraz spółce zależnej Wielton Logistic Sp. z o.o. na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia obrotowego.

Ponadto, w Term Sheet Konsorcjum wyraziło zainteresowanie rozwinięciem współpracy w ramach współfinansowania zakupu pozostałych 25% udziałów Lawrence David Ltd. i innych wydatków inwestycyjnych Grupy Wielton oraz dodatkowego finansowania kapitału obrotowego Grupy Wielton, przy czym zaciągnięcie tego finansowania wymaga dodatkowych ustaleń między stronami m.in.

w zakresie ustanowienia zabezpieczeń. Zakładany udział poszczególnych banków w finansowaniu wynosi 1/3 kwoty finansowania. Spółka zastrzega, że Term Sheet nie stanowi wiążącego zobowiązania banków do udzielenia finansowania. Udzielenie finansowania podlega ostatecznej akceptacji przez komitety kredytowe i jest uzależnione od zawarcia stosownych umów, o których Spółka poinformuje w trybie raportu bieżącego. W związku z podpisaniem Term Sheet i spełnieniem pozostałych warunków, w dniu 28 września 2018 roku do dyspozycji Spółki postawione zostały Kredyty Pomostowe, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku.

Oprócz ww. zdarzeń w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsce inne zdarzenia i transakcje znaczące dla działalności Grupy.

Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2018 rok.

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

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrośnie w Polsce o 4,8%, czyli jego dynamika przewyższy poziom z poprzedniego roku¹. Jest to wartość o 0,2 p.p. wyższa niż NBP prognozował w lipcu br. Korekta w górę prognozy PKB w 2018 roku została dokonana ze względu na wyższy niż oczekiwano odczyt tej kategorii za II kw. br. (w szczególności wyraźnie wyższy odczyt dynamiki eksportu, wyższe spożycie gosp. dom, przy niższych nakładach brutto na środki trwałe). Główną składową wzrostu pozostanie spożycie gospodarstw domowych, do czego przyczyni się utrzymująca się poprawa sytuacji na rynku pracy pozytywnie oddziałująca na dochody do dyspozycji i nastroje gospodarstw domowych oraz możliwość finansowania konsumpcji kredytem z uwagi na niskie stopy procentowe. NBP przewiduje, że w 2018 roku nastąpi przyśpieszenie inwestycji – głównie za sprawą wydatków samorządowych, natomiast w kolejnych latach prognozowane jest obniżenie tempa wzrostu inwestycji publicznych. Oczekiwany jest także wzrost inwestycji przedsiębiorstw, jednak dynamika będzie niższa niż w poprzednich cyklach koniunkturalnych.

Negatywnie na wzrost PKB oddziaływać będzie stopniowe spowolnienie dynamiki PKB w strefie euro, a także mniej korzystna relacja cen w handlu zagranicznym, związana przede wszystkim ze wzrostem cen surowców energetycznych na rynkach światowych, co obniża saldo handlowe w cenach bieżących.

Ponadto, przewidywany jest wzrost wskaźnika inflacji CPI w latach 2019-2020 wg NBP ukształtuje się powyżej 2,5%. Wpływ na tę sytuację będzie miał wzrost płac oraz wzrost cen surowców.

Unia Europejska

Wszystkie gospodarki UE będą rosnąć w bieżącym i w przyszłym roku. Dla strefy euro i całej UE Komisja Europejska przewiduje jednak lekkie spowolnienie wzrostu gospodarczego. W strefie euro zmniejszy się z 2,4% w 2017 roku – do 2,1% w 2018 roku, a następnie odnotuje dalszy łagodny spadek do 1,9% w 2019 roku i 1,7% w 2020 roku. Ta sama tendencja ma dotyczyć UE 27 państw (już bez Wielkiej Brytanii), dla której prognoza wzrostu wynosi 2,2% w 2018 roku, 2% w 2019 roku i 1,9% w 2020 roku.² Zdaniem Komisji Europejskiej, przyczyną spowolnienia wzrostu w UE są takie czynniki, jak zanik dynamiki w handlu światowym, rosnąca niepewność i wyższe ceny ropy. Inne czynniki, na które zwraca uwagę KE, to niepoprawiająca się sytuacja na rynku pracy. Dług publiczny w strefie euro będzie się nadal zmniejszać, a deficyt utrzyma się na poziomie znacznie poniżej 1% PKB.

¹ Źródło: *Raport o inflacji*, NBP, listopad 2018

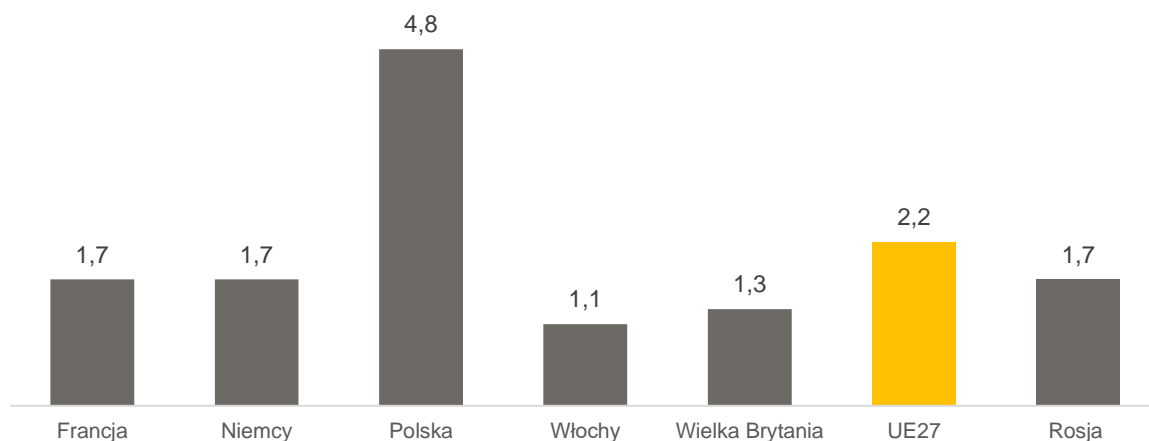
² Źródło: *European Economic Forecast. Autumn 2018*, Komisja Europejska

Poważnymi zagrożeniami dla gospodarek Unii Europejskiej są także: napięcia handlowe między UE a USA, zagrożenia dla finansów publicznych Włoch oraz wynik negocjacji dotyczących Brexitu.

Prognozowane przez Komisję Europejską na 2018 rok tempo wzrostu w poszczególnych krajach Unii Europejskiej, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawia się następująco:

- Niemcy. Przewiduje się, że PKB wzrośnie o 1,7%, a wzrost będzie napędzany przede wszystkim przez konsumpcję wewnętrzną, na którą wpływ będzie mieć dobra sytuacja na rynku pracy. Z drugiej strony, sytuacja zewnętrzna zaczyna być dla gospodarki Niemiec mniej sprzyjająca – spowalnia wzrost inwestycji ze względu na niepewność wokół globalnego handlu i sektora automotive.
- Francja. Wzrost gospodarczy powinien wzrosnąć w 2018 roku o 1,7%. Zakłada się, że zmniejszenie składek na ubezpieczenia społeczne i podatków mieszkaniowych, będzie miało pozytywny wpływ na siłę nabywczą gospodarstw domowych i będzie się przyczyniać do wzrostu konsumpcji prywatnej. Do przewidywanego wzrostu gospodarczego wyraźnie kontrybuować powinien także pozytywny bilans handlowy netto (wspomagany przez znaczący eksport w sektorze lotniczym). Spodziewany jest także dalszy spadek bezrobocia oraz deficytu publicznego.
- Włochy. KE prognozuje wzrost PKB jedynie na poziomie 1,1%. Po solidnym wzroście w 2017 roku, włoska gospodarka się osłabia, głównie ze względu na osłabienie eksportu i produkcji przemysłowej. Stopniowa poprawa w obszarze eksportu, a także rosnące wydatki publiczne powinna jednak wspierać stopniowy wzrost gospodarczy w kolejnych latach. Jednocześnie, wpływ na przyszły PKB będzie mieć także wzrost deficytu oraz wyższe stopy procentowe we Włoszech. Spodziewany jest także wzrost inflacji – na poziomie wzrostu cen energii.
- Wielka Brytania. Wzrost brytyjskiej gospodarki jest w ostatnim czasie spowolniony i, zgodnie z prognozami Komisji Europejskiej, przez kolejne lata taki pozostanie. Według prognoz, w 2018 roku PKB wzrośnie jedynie o 1,3%. Prognozowany jest słaby wzrost konsumpcji prywatnej ze względu na tendencję gospodarstw domowych do kumulowania oszczędności. W związku z dużą niepewnością, należy się także spodziewać zahamowania wzrostu inwestycji. Negatywnie na wzroście PKB odbije się także bilans handlowy. Także wzrost zatrudnienia w Wielkiej Brytanii powinien spowolnić.
- Rosja. Odbudowa rosyjskiej gospodarki postępuje stopniowo ze względu na prowadzoną politykę monetarną oraz fiskalną oraz wykorzystywanie łagodniejszego środowiska zewnętrznego do odbudowywania odporności na szoki makroekonomiczne. Prwdopodobnie sytuacja się zmieni w efekcie rozluźniania polityki fiskalnej i monetarnej, a także ze względu na wykorzystywanie rosnącej ceny ropy do zwiększania wydatków publicznych. Niepewność związana z sytuacją geopolityczną i wpływ niedawnych sankcji USA na zaufanie inwestorów pozostają głównymi zagrożeniami dla perspektyw gospodarczych Rosji. KE przewiduje, że w 2018 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji wyniesie 1,7%.

Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto w 2018 roku w wybranych krajach (w %)



Źródło: *European Economic Forecast Autumn 2018, Komisja Europejska, listopad 2018*

Perspektywy rynku naczep i przyczep

Na potrzeby „Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020”, przeanalizowano wyzwania wynikające z aktualnej i prognozowanej sytuacji na rynku naczep i przyczep.

Europejski rynek naczep i przyczep systematycznie rośnie od kryzysu w 2009 roku. W 2017 roku większość europejskich rynków zanotowała nowe rekordy, osiągając poziomy powyżej roku 2008, który był pewnym wyznacznikiem w branży. Rynki europejskie różnią się dynamiką zmian. Zacierają się zależności regionalne, które były bardzo widoczne w pierwszej dekadzie tego stulecia. Coraz częściej sytuacja w konkretnym kraju ma bezpośredni wpływ na rynek, i tak:

- Europa Zachodnia jest dojrzałym i ustabilizowanym rynkiem zbytu, a mimo i wbrew oczekiwaniom, te rynki notują znaczące wzrosty w ostatnich latach. Największym rynkiem w Europie Zachodniej jest rynek niemiecki, którego potencjał jest szacowany na 55 tys. szt. naczep i przyczep rocznie (prognoza na rok 2018). Możliwy jest wzrost popytu na tym rynku dzięki regulacjom prawnym lub zwiększeniu inwestycji infrastrukturalnych. Francuski rynek, mimo tego, że zalicza się do rynków dojrzałych, prezentował ponadprzeciętne wzrosty w ostatnich dwóch latach i na lata przyszłe należy oczekiwać ustabilizowania się sytuacji lub nieznacznej korekty. Duże projekty infrastrukturalne jak również zmiany ustawodawstwa, mają znaczący wpływ na niektóre segmenty tego rynku. Najdłużej pod wpływem kryzysu przebywał rynek włoski, który dopiero w roku 2017 wrócił do poziomu przedkryzysowego. Przyszłe lata nie zapowiadają kolejnych wzrostów, lecz stabilnego utrzymania wolumenu. Inwestycje w sprzęt są wspierane przez programy rządowe. Rynek brytyjski charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem graczy. Pierwsza trójka osiąga udziały na poziomie 37-38%. Duży udział w rynku mają marki lokalne. Marki z kontynentu, czyli najwięksi konkurenci z Niemiec posiadają łącznie udziały nie przekraczające 5% rynku. W roku 2018 zakładamy wzrost wolumenu rynkowego na poziomie około 5% porównując do roku 2017.
- Europa Centralna charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju. Kraje Wyszehradzkie (oprócz Polski) notują nieznaczne spadki (6-7%) w latach 2017-2018 po wzrostach w 2016 roku. Rumunia też doświadczyła korekty wolumenów w roku 2017. Natomiast rynek bułgarski, po korekcie w roku 2017 znowu notuje znaczące wzrosty na poziomie 16% rocznie.
- Europa Wschodnia charakteryzuje się długotrwałym rosnącym popytem. Wahania popytu występują głównie w Rosji i zależą od sytuacji geopolitycznej 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.

Polski rynek charakteryzuje się dużym potencjałem sprzedażowym ocenianym obecnie na 25 tys. szt. przyczep i naczep rocznie (prognoza na rok 2018). Dobre perspektywy dla rynku naczep na 2018 rok sygnalizują m.in. złożone zamówienia na okres wykraczający poza bieżący rok, co potwierdza stabilność sytuacji i pewność polskiego sektora transportowego. Rok 2019 powinien być rokiem stabilizacji po znaczących (dwucyfrowych) wzrostach w latach 2017 i 2018.

Zarząd Wielton S.A. spodziewa się, że w ciągu najbliższych kilku lat wzrost popytu będzie głównie generowany sprzedażą naczep uniwersalnych, naczep wywrotek oraz naczep chłodni. 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 lipca 2018 roku zaczęły obowiązywać przepisy o podzielonej płatności podatku VAT (split payment). Dotyczy on wyłącznie transakcji dokonywanych pomiędzy przedsiębiorstwami. Nabywca towaru decyduje, czy przekaże sprzedawcy całą kwotę płatności, czy też zrealizuje ją w modelu podzielonej płatności, w którym kwota netto trafia na rachunek bankowy sprzedawcy, a kwota VAT na specjalne konto. Wprowadzenie podzielonej płatności VAT budzi obawy przedsiębiorstw. Dotyczą one przede wszystkim ryzyka utraty płynności finansowej i konieczności stałego kontrolowania rozliczeń z klientami i organami skarbowymi. Z drugiej strony, split payment umożliwił podatnikom

zabezpieczenie środków koniecznych do opłacania należnego podatku fiskusowi, ochronę przed częścią sankcji podatkowych, a także przyspieszy uzyskiwanie zwrotu VAT.

Na pozycję polskich przewoźników na europejskim rynku w kolejnych latach wpływ będzie mieć:

- Rozszerzenie od 1 lipca 2018 roku obowiązku uiszczania opłat drogowych od samochodów ciężarowych na wszystkie drogi federalne w Niemczech.
- Nowelizacja dyrektywy o pracownikach delegowanych i podjęcie decyzji o stosowaniu jej w całości wobec kierowców.
- Przyjęcie przez Komisję Europejską Pakietu Drogowego Według propozycji Pakietu drogowego, kierowca zawodowy powinien wykorzystać minimum dwa regularne i dwa skrócone odpoczynki tygodniowe w ciągu czterech tygodni.

Wszystkie te zmiany prawne wpłyną na obniżenie konkurencyjności polskich przewoźników w transporcie międzynarodowym.

Od 2019 roku wszyscy unijni producenci pojazdów ciężarowych będą używać tego samego narzędzia obliczeniowego (VECTO) do deklarowania i raportowania emisji CO₂. VECTO ma zapewnić znormalizowaną, certyfikowaną metodę pomiaru emisji CO₂ i zużycia paliwa w kompletnych konfiguracjach samochodów ciężarowych i przyczep. Pomiary te będą podstawą do ustalenia przyszłych norm emisji CO₂ dla pojazdów ciężarowych, które będą dotyczyć całego pojazdu.

Kierunki rozwoju Grupy w kolejnych kwartałach

Główne cele strategiczne

W ostatnim kwartale 2018 roku Grupa Wielton będzie kontynuować realizację przyjętej w 2017 roku strategii rozwoju do 2020 roku. Jej główne cele to:

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton

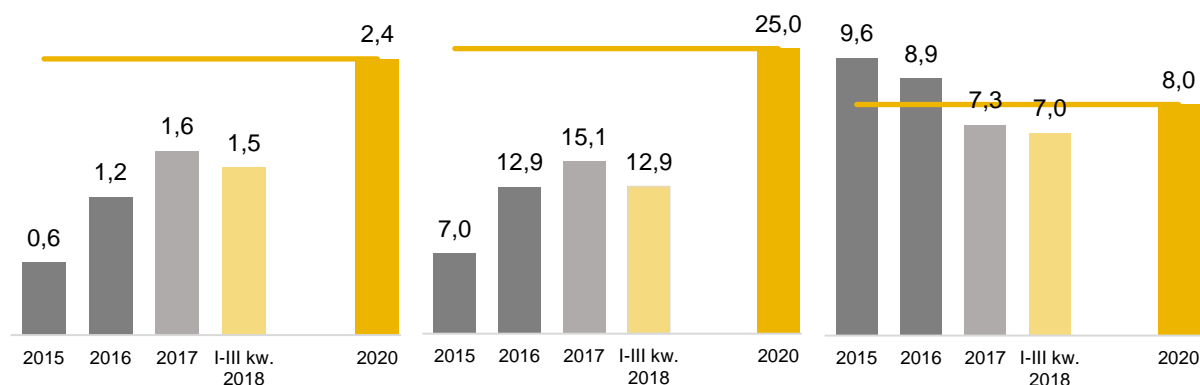
[w mld zł]

Wolumen sprzedaży Grupy Wielton

[w tys. szt.]

Marża EBITDA Grupy Wielton

[w %]



Instrumenty realizacji strategii

Podstawowe instrumenty realizacji strategii Grupy Wielton to:

- **Rozwój oferty.** Planuje się wprowadzenie na rynek wielu innowacji, takich jak: naczepa uniwersalna o niskich kosztach produkcji dla segmentu ekonomicznego, wywrotka do transportu masy bitumicznej, naczepa chłodnia oraz produktów niszowych.
- **Zarządzanie relacjami z klientami.** Obok zwiększenia własnej sieci handlowej, stworzony zostanie system zarządzania relacjami z klientami, którego celem jest pozyskanie dużych klientów flotowych oraz Centrum Obsługi Klienta w pięciu nowych lokalizacjach. Prowadzone zostaną działania zmierzające do poprawy efektywności sprzedaży, do czego ma się przyczynić udoskonalanie konfiguratora sprzedaży, wdrożenie systemu do zarządzania relacjami z klientami (CRM) oraz regularne badania satysfakcji klienta.
- **Optymalizacja procesu produkcyjnego.** W celu uzyskania synergii i optymalizacji procesu produkcyjnego, zakłady produkcyjne Grupy będą koordynowane na poziomie Centrali. Tam, gdzie to możliwe, nastąpi unifikacja produktów na rynkach i uproszczenie procesu produkcji. W celu dalszego doskonalenia procesów produkcyjnych, rozpowszechniane będą również w całej Grupie najlepsze praktyki wypracowane przez poszczególne zakłady.
- **Efektywne zarządzanie kapitałem.** Na poziomie Grupy istnieje znaczny potencjał w zakresie optymalizacji kapitału pracującego, w szczególności w obszarze zarządzania zapasami. W celu optymalizacji kosztów zakupu prowadzona jest re negocjacja warunków współpracy z dostawcami i wykorzystanie rosnącej skali zamówień, a także identyfikacja alternatywnych dostawców materiałów.
- **Zmiany w organizacji.** Ze względu na ambitne cele wzrostu sprzedaży, rosnący udział biznesu międzynarodowego oraz potencjalne działania w ramach fuzji i przejęć, Zarząd zamierza stworzyć Centralę Grupy Wielton. Przebudowany model organizacji przewiduje, iż Centrala będzie zarządzała funkcjami strategicznymi. Organizacje krajowe będą mieć dużą autonomię działania, z odpowiedzialnością za rozwój rynków lokalnych. Szczególna uwaga będzie też zwrócona na budowę kultury organizacyjnej opartej na wartościach, takich jak: kompetencje i zaangażowanie, praca zespołowa (na szczeblu lokalnym i międzynarodowym). Zostanie w tym zakresie uruchomiony system zarządzania talentami i program rozwoju kompetencji.
- **Wzmocnienie wizerunku.** Celem tych działań jest utrwalenie wizerunku Wielton jako lidera w branży i innowatora rynku, prowadzone pod hasłem „EKSPERT NA DRODZE”. Jednocześnie wykorzystywana zostanie synergia portfela silnych lokalnych marek wchodzących w skład Grupy Wielton.
- **Akwizycje.** Ewentualne transakcje M&A (fuzje i przejęcia) będą realizowane wyłącznie, gdy wyselekcjonowana spółka wpisze się w Strategię Grupy Wielton. Głównymi kryteriami wyboru przy transakcjach będą: wejście na nowe rynki zbytu lub umocnienie pozycji na dotychczasowych rynkach, uzupełnienie portfolio o produkty niszowe, osiągnięcie synergii kosztowych w ramach obecnej bazy produktowej, uzyskanie dostępu do nowych produktów i technologii.

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

Potencjalne transakcje M&A zwiększą wartość tych nakładów. Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego, przy zachowaniu wskaźnika długu netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5 (wg stanu po zakończeniu trzech kwartałów 2018 roku wskaźnik ten wynosi 2,4).

Projekty kontynuowane w 2018 roku

Centrum Badawczo-Rozwojowe Wielton S.A. pracuje nad następującymi prototypami, nad którymi prace powinny się zakończyć do końca 2018 roku:

- rodziną wywrotek aluminiowych z gęsią szyją,
- kurtyną lekką SL,

- naczepą kurtynową o zredukowanych kosztach TKW na bazie komponentów zakupowych,
- chłodnią – naczepą (w ramach umowy z NCBiR).

W obszarze zarządzania relacjami z klientami i funkcjonowania Grupy przewiduje się do końca 2018 roku zakończenie następujących projektów:

- Skrócenie Lead Time o 20% – zmiana sposobu funkcjonowania komórek organizacyjnych zaangażowanych w proces zarządzania zamówieniami poprzez utworzenie zespołów łączących zasoby kadrowe działów zajmujących się technologią, planowaniem, zakupami, produkcją i handlem. Zmiana ta ma na celu skrócenie czasu wytwarzania o 20%.
- CRM Pivotal – wdrożenie konfiguratora sprzedażowego zintegrowanego z CRM, jako narzędzia do zarządzania procesem ofertowania i obsługi zamówień sprzedażowych.
- Agro Francja – zorganizowanie sprzedaży produktów na francuskim rynku.
- Optymalizacja operacyjna działu części zamiennych i serwisu fabrycznego – wdrożenie efektywnego systemu KPI w obszarze obsługi klienta w serwisie fabrycznym, sprzedaży i dostawy części.
- Uruchomienie Z2 – organizacja procesów przygotowania produkcji i jej uruchomienia w obszarze linii produkcyjnych KTL+L+W6.

Będzie także kontynuowany projekt budowy fabryki naczep i przyczep chłodniczych. Termin jej zakończenia zaplanowano na koniec 2019 roku.

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE

WIELTON S.A. NA GPW



Informacje o Emitencie

Informacje podstawowe

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

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

Od 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na zakończenie III kwartału 2018 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 624 mln zł.

Na koniec września 2018 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 16 spółek zależnych (w tym sześciu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Rosji, Kazachstanie, na Ukrainie i Białorusi, we Włoszech oraz w Afryce.

Oprócz naczep i przyczep z logo Wielton, obecnie w skład portfolio Grupy Wielton wchodzi produkty następujących marek: Fruehauf, Langendorf, Viberti, Cardi, Merker oraz Lawrence David. W sumie oferta Grupy obejmuje 15 rodzin produktowych i 800 różnych konfiguracji produktów.

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W okresie 3 kwartałów 2018 roku 73,5% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Niemcy, Rosja oraz Włochy.

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

Przedmiot działalności

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

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

W ofercie Grupy znajduje się 15 grup pojazdów w 800 konfiguracjach, takich jak:

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

- Naczepy wywrotki – produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 do 64 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu węgla, piasku oraz produktów rolnych (zboż, buraków, itp.).
- Naczepy furgonowe, które znajdują zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w trzech wersjach: standardowej, dwuosiowej oraz mega. Sztywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym osobom do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem i zniszczeniem.
- Naczepy podkontenerowe – przeznaczone do transportu multimodalnego. Wielton S.A. oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową od portu do miejsc docelowych rozładunku.
- Naczepy podwozia, które stanowią półprodukt i są przeznaczone pod dalszą zabudowę.
- Przyczepy służące głównie jako uzupełnienie transportu prowadzonego w zestawach (pojazdy ciężarowe i przyczepy) i w zależności od rodzaju przyczepy spełniają takie same funkcje jak odpowiadające im modele naczep. Podstawowym asortymentem przyczep są przyczepy centralno-osiove, produkowane w 5 wersjach: z zabudową skrzyniowo - plandekowa, kurtynową, furgonową, jak również do przewozu kontenerów oraz do zabudowy chłodni. Przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, obecnie jest ich już 6 typów w ofercie.
- Pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze.
- Zabudowy pojazdów ciężarowych, które są produkowane w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtynowa, skrzyniowo-plandekowa oraz wywrotka. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.
- Pozostałe produkty, które obejmują naczepy specjalistyczne m.in. naczepy Jumbo – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.). Naczepy Jumbo produkowane są w wariantach trzy i cztero-osiowym, w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku z możliwością rozsuwania oraz przyczepy niskopodwoziowe – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.).
- Specjalistyczne naczepy-rynny do przewozu stali w kręgach oraz naczepy samowyładowcze z ruchomą podłogą.
- Zabudowy samochodów 3,5-6.0t. zarówno w wersji plandekowej jak również w wersji furgonowej.
- Inloadery do przewozu szkła, płyt betonowych, wyposażone w system drugiego poziomu podłogi.

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

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

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

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

Badania i rozwój

Wielton S.A. posiada status Centrum Badawczo-Rozwojowego, co daje mu możliwość udziału w projektach naukowych finansowanych m.in. z funduszy unijnych, którymi dysponuje Narodowe

Centrum Badań i Rozwoju. W 2017 roku Spółka podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie realizacji Projektu „Opracowanie technologii wytwarzania oraz systemu produkcji naczepy typu furgon-chłodnia do przewozu towarów w warunkach chłodniczych”. Koszt tego Projektu to około 20 mln zł, w tym całkowita kwota dofinansowania 8,8 mln zł.

Posiadając status CBR, Wielton S.A. ma dodatkowe uprawnienia: wnioskowanie o dotacje na prace statutowe (w zależności od posiadanej kategorii), parametryzację, prowadzenie prac badawczo - rozwojowych na potrzeby własne i jako usługi zewnętrzne. Status CBR to także możliwość tworzenia funduszu innowacyjności na prace B+R, uprawniającego do wykorzystania zasady przyspieszonej amortyzacji. Oznacza to możliwość przeznaczania większych nakładów na działalność badawczą (o zyski z ulg podatkowych).

Wielton S.A. współpracuje z instytutami i uczelniami w Polsce i za granicą oraz lokalnymi szkołami ponadgimnazjalnymi. Pod patronatem Wielton S.A. otwarto w październiku 2016 roku nowy kierunek studiów na Wydziale Mechaniczno-Technologicznym Politechniki Śląskiej.

Wielton S.A. prowadzi działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i na mocy posiadanych zezwoleń korzysta z premii inwestycyjnych.

Akcje i akcjonariat

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W ciągu III kwartału 2018 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

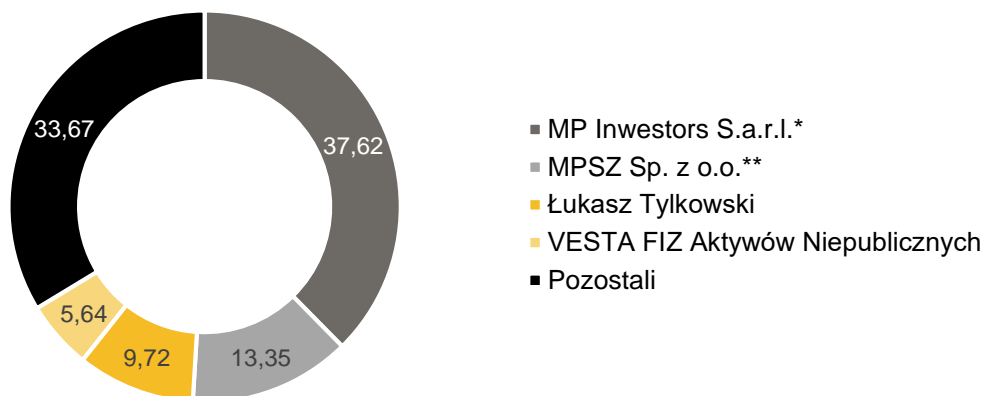
Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 20 listopada 2018 roku wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

	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	3 406 562	5,64
Pozostali	20 325 502	33,67
Ogółem	60 375 000	100,00

* 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.

Struktura akcjonariatu Wielton S.A – stan na 20 listopada 2018 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.

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2018 roku, tj. na dzień 18 września 2018 roku wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

	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	3 535 000	5,86
Pozostali	20 197 064	33,45
Ogółem	60 375 000	100,00

* 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 publikacji raportu za I półrocze 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Wielton S.A. otrzymał powiadomienia od Copernicus Capital TFI S.A., zarządzającego Vesta Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej Spółki – Panem Ryszardem Proznerem) o transakcjach na akcjach Spółki. Zgodnie z powiadomieniem z dnia 24 września 2018 roku Vesta Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dokonał w dniach 18-21 września 2018 roku sprzedaży łącznie 25.625 szt. akcji Wielton S.A. Zgodnie z powiadomieniem z dnia 4 października 2018 roku Vesta Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dokonał w dniach 2 i 3 października 2018 roku sprzedaży łącznie 102 813 szt. akcji Wielton S.A.

O otrzymaniu powiadomień Spółka informowała w raportach bieżących nr 12/2018 z dnia 24 września 2018 roku oraz nr 15/2018 z dnia 5 października 2018 roku.

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na 20 listopada 2018 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	82 318	16 463,6	0,14
Włodzimierz Masłowski	88 120	17 624,0	0,15
Tomasz Śniatała	33 010	6 602,0	0,05
Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak*	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 raportu za I półrocze 2018 roku tj. od dnia 18 września 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

W III kwartale 2018 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd Wielton S.A. działał w następującym składzie:

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

W okresie III kwartału 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2018 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Rada Nadzorcza Wielton S.A. działała w następującym składzie:

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

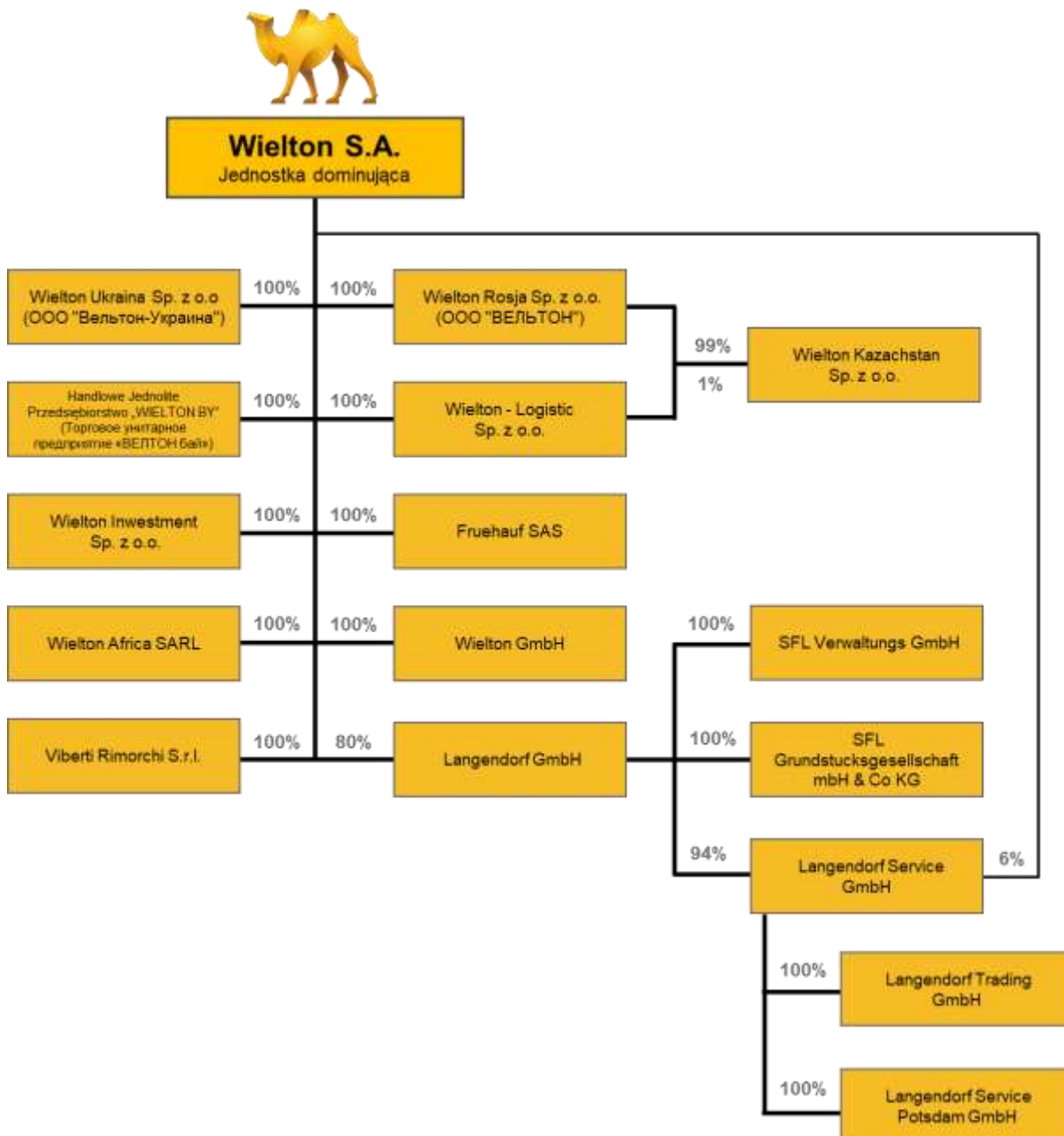
W okresie III kwartału 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy

Na dzień 30 września 2018 roku, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W III kwartale 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie uległa zmianie.

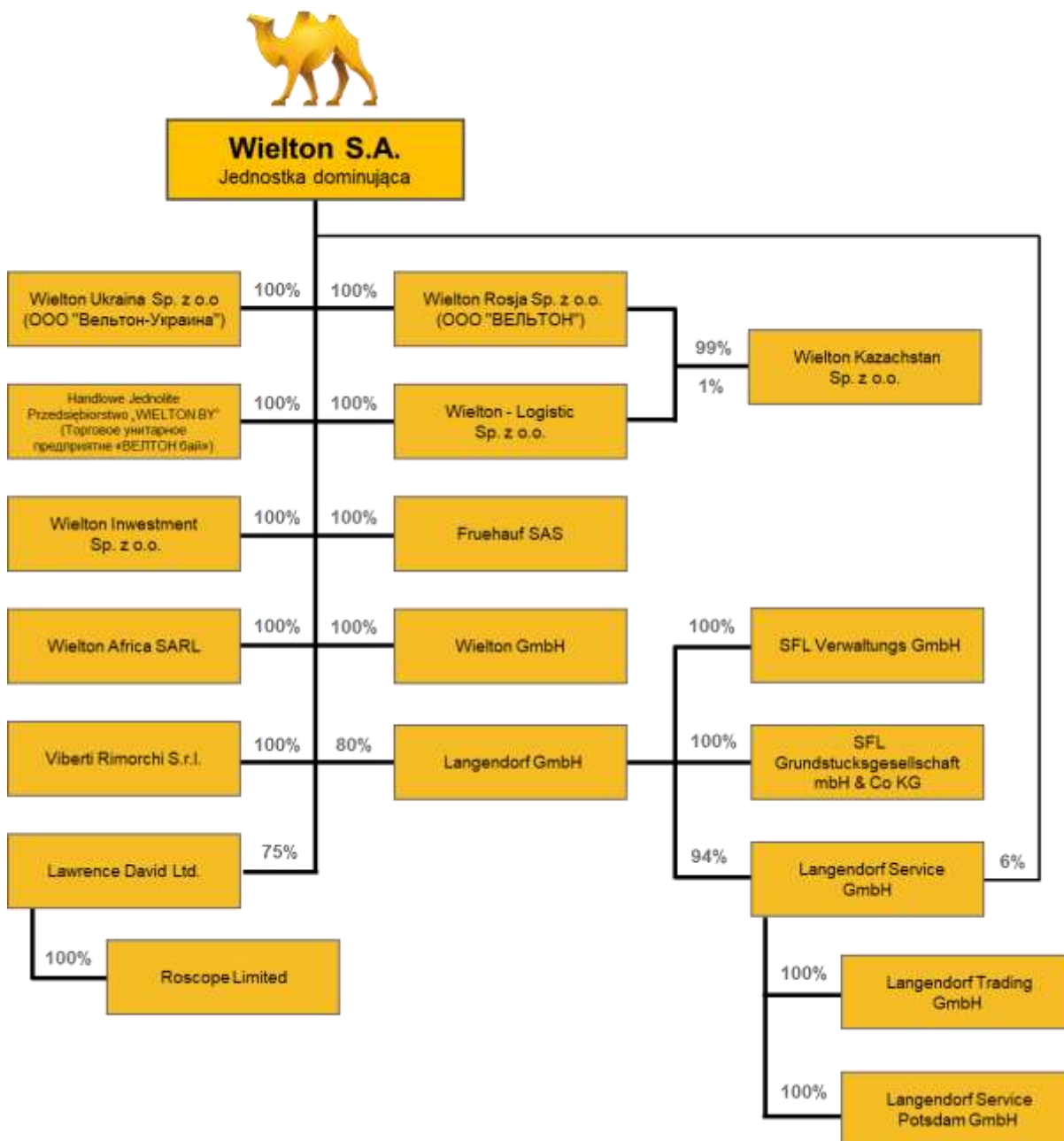
W dniu 17 września 2018 roku Spółka zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough, Wielka Brytania, która przewidywała nabycie 75% udziałów ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny do końca września 2018 roku, lecz nie później niż ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny po

1 października 2018 roku oraz nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu earn-out po zakończeniu roku finansowego 2021/2022.

W związku z dokonaniem zapłaty ceny nabycia 75% udziałów w Lawrence David Ltd. w wysokości 26 mln GBP i spełnieniem w dniu 1 października 2018 roku pozostałych warunków o charakterze formalnym (m.in. uzyskaniem potwierdzenia otrzymania ceny przez sprzedającego), przeniesienie własności 75% udziałów w spółce Lawrence David Ltd. na Wielton S.A. nastąpiło ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym).

Szczegółowy opis tej transakcji przedstawiono w rozdziale *Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej Wielton*, w podrozdziale *Istotne umowy*.

Na dzień publikacji raportu, po włączeniu do Grupy spółki Lawrence David Ltd, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawia się następująco:



Członkowie Zarządu Wielton S.A. pełnią funkcje zarządcze w spółce zależnej Viberti Rimorchi, a także pełnią funkcje nadzorcze w spółkach zależnych Wielton Rosja, Wielton Ukraina, Wielton Logistic, Wielton Investment oraz Wielton GmbH. W spółce zależnej Fruehauf funkcję zarządczą pełni Spółka Wielton S.A.

Podobnie, funkcje nadzorcze w spółkach zależnych pełni Przewodniczący Rady Nadzorczej Wielton S.A. Pan Paweł Szataniak.

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

Fruehauf SAS

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



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

Fruehauf SAS jest wiodącym producentem naczep i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji. Produkty te wytwarza pod marką Fruehauf. Firma posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Auxerre i zatrudnia ponad 400 osób. W okresie 3 kwartałów 2018 roku Spółka posiadała 18,1% udziału w rynku i utrzymała na nim pozycję lidera.

Z uwagi na znaczny potencjał rozwojowy francuskiego rynku naczep i przyczep, w bieżącym roku prowadzono inwestycje związane ze zwiększeniem mocy produkcyjnych francuskiej spółki – uruchomieniem zrobotyzowanej linii spawania podwozi naczep. W związku z prowadzonymi pracami, moce produkcyjne spółki Fruehauf są tymczasowo ograniczone – pełne wznowienie nastąpi po sfinalizowaniu inwestycji.

Langendorf GmbH

Wielton S.A. posiada 80% udziałów w Langendorf GmbH, która jest spółką dominującą Grupy Langendorf. Ponadto Wielton S.A. posiada 6% udziałów w spółce Langendorf Service GmbH, w której pozostałe 94% udziałów posiada 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, pojazdów specjalnych.



Spółka eksportuje swoje produkty do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru.

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 współnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

Przejęcie Langendorf GmbH jest ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf będzie nadal koncentrować się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych. Wchodząc w skład Grupy Wielton, Langendorf uzyskało pełny dostęp do centrum badawczo-rozwojowego w Wieluniu. Jednocześnie Spółka może korzystać z sieci Grupy Wielton w swej ekspansji na wschód Europy. Natomiast Wielton S.A. może 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. Zakłada się, że w 2020 roku produkcja Langendorf wzrośnie do 2,5 tys. jednostek rocznie. Na początku 2018 roku firma Langendorf, we współpracy z Wielton S.A. rozszerzyła swoją gamę wywrotek naczepowych, wprowadzając cztery modele SMART.

W bieżącym roku Langendorf zaczął przejmować w ramach Grupy Wielton rolę partnera handlowego w zakresie kurtyn, podwozi kontenerowych i zestawów kubaturowych w regionie DACH.

Wielton GmbH

Wielton S.A. zarejestrował spółkę Wielton GmbH w 2016 roku. 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25 tys. euro.

Wielton GmbH prowadzi sprzedaż produktów marki Wielton na terenie Niemiec, Austrii oraz Szwajcarii. Zatrudnia handlowców i serwisantów wspierających dealerów w obsłudze klientów. Prowadzi także działania marketingowe mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Wielton.

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 Merker, Cardi, 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

Dzięki nabyciu udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough, Wielka Brytania, które nastąpiło 1 października 2018 roku Grupa Wielton będzie obecna na rynku Wielkiej Brytanii. Spółka powstała w 1973 roku i jest jednym z wiodących producentów przyczep, naczep i zabudów samochodowych. Grupa Lawrence David zatrudnia ponad 250 pracowników.



Lawrence David wraz z posiadaną spółką zależną sprzedaje około 3,5 tys. szt. naczep i przyczep rocznie. W okresie 8 miesięcy 2018 roku Grupa Lawrence posiadała 10,5% udziału w nowych rejestracjach pojazdów, co dało jej trzecią pozycję na dość rozdrobnionym brytyjskim rynku.

Główny udział w strukturze sprzedaży Lawrence David Ltd posiadają naczepy kurtynowe. Ponadto, w ofercie spółki znajdują się zabudowy skrzyniowe, pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze. W ostatnim roku obrotowym Grupa Lawrence David uzyskiwała przychody na poziomie około 74 mln funtów, zysk operacyjny EBITDA na poziomie około 3,8 mln funtów oraz około 3,5 mln funtów zysku netto.

OOO Wielton

OOO Wielton (lub Wielton Rosja) z siedzibą w Moskwie została zarejestrowana w 2006 roku z kapitałem zakładowym w wysokości 1 020 tys. rubli.

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, zatrudniająca 36 pracowników.

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

W ciągu 9 miesięcy 2018 roku Spółka współpracowała z 45 partnerami handlowymi i z 56 punktami serwisowymi.

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. o łącznej wartości nominalnej 1 050 tys. zł. 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. Na koniec III kwartału 2018 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 105 tys. zł.

Spółka realizuje projekty inwestycyjne Grupy Wielton, implementuje nowe technologie produkcyjne oraz świadczy usługi podwykonawcze. W okresie 3 kwartałów 2018 roku prowadziła modernizację i instalowanie w zakładzie w Wieluniu przejętych aktywów włoskich.

Wielton Africa SARL

Wielton Africa SARL z siedzibą w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej) została zarejestrowana 28 lutego 2017 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln franków Zachodnioafrykańskiej Unii Gospodarczej i Monetarnej (FCFA), co stanowi 6,5 tys. zł. Spółka zamierza wybudować tam montownię pojazdów. Przewidywany koszt realizacji inwestycji to 1,5 mln euro.

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

Na decyzję Grupy Wielton o rozszerzeniu działalności w tym regionie wpływ miały m.in. korzystne z punktu widzenia spółki zmiany legislacyjne przeprowadzone na obszarze Zachodnioafrykańskiej Unii Gospodarczej i Monetarnej, zrzeszającej osiem państw. Dotyczą one m.in. zmniejszenia dopuszczalnej masy całkowitej pojazdów poruszających się po lokalnych drogach. W rezultacie część obecnej floty będzie stopniowo wycofywana, co napędzi rynek nowych naczep. W przyszłości w Afryce planowane są także duże inwestycje infrastrukturalne, gospodarcze i społeczne oraz polityczne reformy, których beneficjentem będzie m.in. branża transportowa.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Poręczenia i gwarancje

W okresie sprawozdawczym Wielton S.A. oraz spółki z Grupy Wielton nie udzieliły poręczeń ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Sprawy sporne

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

Zatrudnienie

W dniu 30 września 2018 roku Grupa zatrudniała 2 945 pracowników, czyli o 413 osób więcej niż rok wcześniej. Przy czym Wielton S.A. zatrudniał 1 811 osób (wzrost o 321 osób).

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Wielton

	30.09.2018	30.09.2017
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	2 945	2 532
Wielton S.A.	1 811	1 490

Podane powyżej wartości nie uwzględniają zatrudnienia w spółce Lawrence David, której przejęcia nastąpiło 1 października 2018 roku. Na dzień 30.09.2018 w Grupie Lawrence David zatrudnionych było 258 osób.

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 1 października 2018 roku nastąpiło spełnienie się pozostałych warunków o charakterze formalnym (m.in. uzyskanie potwierdzenia otrzymania ceny przez sprzedającego) dotyczących nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii, a w związku z tym nastąpiło przeniesienie własności ww. udziałów na Wielton S.A. ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2018 z dnia 1 października 2018 roku.

W dniu 10 października 2018 roku Spółka zawarła z firmą Scania Peter LLC („Odbiorca”) z siedzibą w Petersburgu kolejny aneks („Aneks”) do umowy ramowej na dostawę komponentów, części do montażu pojazdów oraz opcjonalnego wyposażenia, określający jej wartość do końca 2019 roku. Zgodnie z zawartym aneksem Spółka na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę zrealizuje w okresie od początku obowiązywania Umowy tj. od marca 2017 roku do końca grudnia 2019 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 15 mln euro. Aneks potwierdza również przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostają bez zmian. Na dzień podpisania Aneksu wartość zrealizowanych w ramach Umowy

zamówień wynosiła 10,5 mln euro. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 10 października 2018 roku.

Inne informacje

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

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

Wielton S.A. na GPW

Główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie WIG zakończył III kwartał 2018 roku na minusie. 28 września 2018 roku był on o 7,5% niższy niż na koniec 2017 roku. W samym trzecim kwartale 2018 roku obserwowaliśmy przede wszystkim wzrost WIG20 (o 7%), co było najlepszym wynikiem wśród indeksów europejskich giełd. W tym samym czasie mieliśmy do czynienia z wyprzedzają spółek małych. Najmocniejszym indeksem w III kwartale 2018 roku był WIG-Paliwa, który wzrósł o 22%, a najslabszym WIG-Chemia (spadek o 17%).

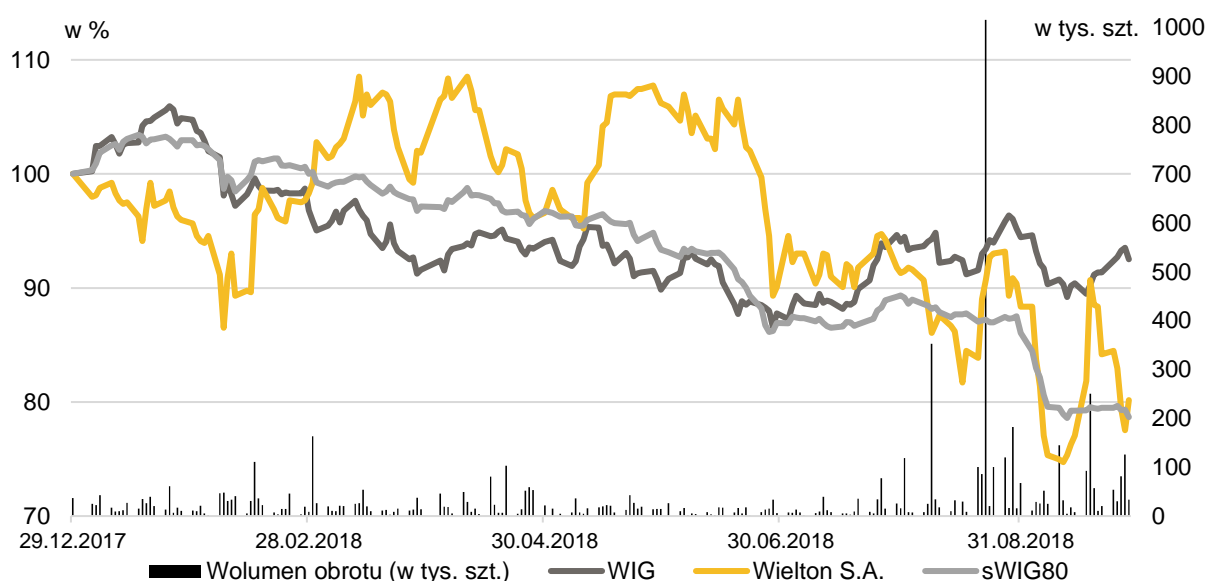
W III kwartale 2018 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu trzeciego kwartału 2018 roku kurs akcji Wielton S.A. na GPW w momencie zamknięcia sesji wahał się w przedziale od 9,64 zł (zanotowany w dniu 11 września) do 12,22 zł (na sesji 26 lipca). W ostatnim dniu notowań III kwartału 2018 roku, tj. 28 września, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 10,34 zł, czyli była o 7,7% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2017 roku.

Na 30 września 2018 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 624,3 mln zł, podczas, gdy wartość księgową wynosiła 355,0 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgową) wynosił 1,76.

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

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

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



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	Numer noty	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		6	6
Wartości niematerialne	S1	64 734	61 886
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	345 727	303 548
Nieruchomości inwestycyjne	S3	4 786	1 325
Należności i pożyczki	S5, S6	64	34
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5, S6	1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		249	584
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 414	21 071
Aktywa trwałe razem		435 981	388 455
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	330 054	250 745
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5, S6, S7	448 543	259 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		502	11
Pożyczki	S5, S6	225	253
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		75	142
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S8	5 295	3 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	S5	23 871	49 354
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	65
Aktywa obrotowe razem		808 565	563 254
Aktywa razem		1 244 546	951 709

Pasywa

	Numer noty	30.09.2018	31.12.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		(10 414)	(8 476)
Zyski zatrzymane:		276 061	236 796
- zysk (strata) z lat ubiegłych		219 882	159 473
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		56 179	77 323
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		350 090	312 763
Udziały niedające kontroli		4 931	3 581
Razem kapitał własny		355 021	316 344
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S12	139 926	143 493
Leasing finansowy	S5, S12	15 157	6 754
Pozostałe zobowiązania	S13	8 657	8 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 295	22 324
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	6 211	5 822
Pozostałe rezerwy długoterminowe		79	54
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	7 165	7 798
Zobowiązania długoterminowe razem		200 490	194 589
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S13	444 813	331 639
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 654	956
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S12	181 753	54 496
Leasing finansowy	S5	6 501	5 988
Pochodne instrumenty finansowe		193	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	43 520	39 546
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	8 753	6 817
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	848	1 334
Zobowiązania krótkoterminowe razem		689 035	440 776
Pasywa razem		1 244 546	951 709

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		471 571	1 454 986	386 826	1 177 647
Przychody ze sprzedaży produktów		444 852	1 378 078	366 370	1 119 172
Przychody ze sprzedaży usług		7 389	21 141	5 176	11 124
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		19 330	55 767	15 280	47 351
Koszt własny sprzedaży		403 685	1 248 975	331 175	1 015 093
Koszt sprzedanych produktów		388 020	1 197 889	317 141	971 202
Koszt sprzedanych usług		2 964	13 688	2 998	8 823
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		12 702	37 398	11 036	35 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		67 886	206 012	55 651	162 554
Koszty sprzedaży		26 305	79 107	20 913	59 187
Koszty ogólnego zarządu		15 533	49 842	13 643	38 280
Pozostałe przychody operacyjne	S18	1 385	3 870	1 649	4 585
Pozostałe koszty operacyjne	S18	1 812	3 477	1 705	4 078
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 620	77 454	21 039	65 594
Przychody finansowe	S19	444	382	48	1 937
Koszty finansowe	S19	2 210	8 013	1 755	4 780
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 854	69 823	19 332	62 751
Podatek dochodowy		5 582	12 385	3 875	15 499
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		18 273	57 438	15 457	47 252
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		18 273	57 438	15 457	47 252
Zysk (strata) netto przypadający:		-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		17 844	56 179	14 765	43 356
- podmiotom niekontrolującym		429	1 258	692	3 896

	Numer noty	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
Zysk (strata) netto		18 273	57 438	15 457	47 252
Pozostałe dochody całkowite:		-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		1 837	(3 887)	(1 341)	1 713
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		993	1 003	(25)	(1 357)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(3 855)	3 136	2 708	(3 020)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego		(538)	548	260	(68)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		(1 563)	800	1 601	(2 732)
Dochody całkowite razem		16 710	58 237	17 058	44 520
Całkowite dochody przypadające:		-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		16 377	56 887	15 452	41 669
- podmiotom niekontrolującym		333	1 350	1 607	2 851

Zysk na akcję w zł

	Numer noty	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
z działalności kontynuowanej (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)			
- podstawowy	S20	0,93	0,72
- rozwodniony	S20	0,93	0,72
z działalności kontynuowanej i zaniechanej (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)			
- podstawowy	S20	0,93	0,72
- rozwodniony	S20	0,93	0,72

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 września 2018 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niebędące kontrolą	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 01-01-2018	12 075	-	72 368	(8 473)	236 796	312 766	3 581	316 347
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	(1 820)	(1 820)	-	(1 820)
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	(8 473)	234 976	310 946	3 581	314 527
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01-2018 do 30-09-2018								
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	(2 647)	-	(2 647)	-	(2 647)
Dywidendy	-	-	-	-	(15 094)	(15 094)	-	(15 094)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(2 647)	(15 094)	(17 741)	-	(17 741)
Zysk netto za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018	-	-	-	-	56 179	56 179	1 258	57 438
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018	-	-	-	706	-	706	92	798
Razem całkowite dochody	-	-	-	706	56 179	56 885	1 350	58 235
Stan na 30-09-2018	12 075	-	72 368	(10 414)	276 061	350 090	4 931	355 021

Stan na 30 września 2017 roku

Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 01-01-2017	12 075	-	72 368	2 550	174 567	261 560	43 545	305 105
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	2 550	174 567	261 560	43 545	305 105
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01-2017 do 30-09-2017								
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	2 982	2 982
Dywidendy	-	-	-	-	(15 094)	(15 094)	-	(15 094)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(15 094)	(15 094)	2 982	(12 112)
Zysk netto za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017	-	-	-	-	43 356	43 356	3 897	47 252
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017	-	-	-	(1 686)	-	(1 686)	(1 046)	(2 732)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(1 686)	43 356	41 670	2 851	44 520
Stan na 30-09-2017	12 075	-	72 368	864	202 829	288 136	49 378	337 514

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Numer noty	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		69 823	62 751
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		19 779	15 720
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		4 192	3 796
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		564	(346)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		34	(1 357)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(1 355)	2
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(356)	(117)
Koszty odsetek		4 674	3 731
Przychody z odsetek i dywidend		(17)	(12)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		641	(1 521)
Korekty razem		28 155	19 896
Zmiana stanu zapasów		(69 829)	(26 336)
Zmiana stanu należności		(70 931)	(43 436)
Zmiana stanu zobowiązań		102 844	48 596
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(74)	(1 377)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
Zmiany w kapitale obrotowym		(37 990)	(22 552)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		(1 654)	1 271
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(9 002)	(2 379)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		49 331	58 987
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(6 255)	(4 594)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(50 933)	(26 349)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		6 583	988
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(6 626)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(4 748)
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych		(334)	-
Wydatki na zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	S7	(125 592)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		511	104
Pożyczki udzielone		(511)	(200)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(90)	(15 400)

Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	130	470
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	51	5
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(183 066)	(49 725)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji/udziałów	-	-
Podwyższenie kapitałów	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	17 631	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	151 519	99 041
Spląty kredytów i pożyczek	(31 427)	(82 314)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 170)	(2 314)
Odsetki zapłacone	(4 840)	(3 835)
Dywidendy wypłacone	(15 094)	(15 094)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	107 620	(4 516)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 115)	4 747
Zmiana bilansowa środków pieniężnych	(25 483)	(1 269)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 354	47 223
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	632	(6 016)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 871	45 954

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 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 2017 roku opublikowane 28 marca 2018 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 2017 do 30 września 2017 roku opublikowane 20 listopada 2017 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 2017, opublikowanym 28 marca 2018 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 III kwartał 2018 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 2018 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- **Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Nowy standard zastąpił dotychczas obowiązujący MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, od której uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest na podstawie modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakterystyki przepływów z danego instrumentu,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na oczekiwanych stratach kredytowych i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem.

Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

Standard MSSF 9 wprowadza jeden model klasyfikacji aktywów dłużnych przewidujący następujące kategorie klasyfikacji i wyceny: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Ponadto, MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości – model oczekiwanych strat kredytowych w przeciwieństwie do modelu strat poniesionych stosowany wg MSR 39. Dla instrumentów kapitałowych, MSSF 9 daje możliwość wyboru wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Grupa, zgodnie z określoną w MSSF 9 możliwością wyboru, kontynuuje stosowanie ujęcia księgowego rachunkowości zabezpieczeń zgodnej z dotychczasowo obowiązującym MSR 39.

Grupa dokonała analizy modelu biznesowego oraz testów klasyfikacyjnych istotnych pozycji instrumentów finansowych, na podstawie których należności handlowe i pozostałe, lokaty bankowe oraz środki pieniężne zaklasyfikowano do kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu (brak zmian w stosunku do obecnej metody wyceny).

Grupa zidentyfikowała wybrane udzielone pożyczki jako instrumenty, które nie spełniają testów klasyfikacyjnych TKiO (Tylko Kapitał i Odsetki) i w związku z tym muszą być wycenione według wartości godziwej (zmiana w stosunku do obecnej metody wyceny za pomocą zamortyzowanego kosztu). Z uwagi na to, że udzielone pożyczki nie są istotną pozycją w sprawozdaniu finansowym Grupy oraz że wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej Grupa nie wyceniła udzielonych pożyczek według wartości godziwej.

W zakresie sposobu wyliczenia odpisu z tyt. utraty wartości według modelu strat oczekiwanych, dla należności z tyt. dostaw i usług Grupa zastosowała uproszczoną metodę kalkulacji odpisu uwzględniając oczekiwane straty kredytowe za cały okres życia pozycji przy zastosowaniu macrycy prawdopodobieństw niewypełnienia zobowiązania. Oszacowano odpis aktualizujący dotyczący należności handlowych na bazie analizy portfela należności podzielonego według rynków geograficznych.

Wykorzystując wyżej wspomnianą macrycę oszacowana wysokość odpisu z tytułu utraty wartości należności w Grupie na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 4 613 tys. zł. Odpis z tytułu utraty wartości należności skalkulowany według wcześniej stosowanych zasad na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 2 742 tys. zł. Wartość różnicy między tymi kwotami, równa 1 871 tys. zł stanowi korektę wyników lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Dla środków pieniężnych na rachunkach bankowych ustalono, iż potencjalny odpis byłby nieistotny biorąc pod uwagę ocenę ryzyka kredytowego banków, w których Grupa posiada środki pieniężne.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy – informacje ogólne

	01.01.2018	Wpływ zmiany	01.01.2018 (dane przekształcone)
Należności handlowe			
Wartość brutto	179 402		179 402
Odpisy aktualizujące	(2 742)	(1 871)	(4 613)
Wartość netto należności handlowych	176 660	(1 871)	174 789
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 071	387	21 458
Zyski zatrzymane	236 796	(1 484)	235 312*

* po łącznym zastosowaniu MSSF 9 i MSSF 15, zyski zatrzymane na dzień 1.01.2018 wyniosły 234 976 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 21 537 tys. zł.

- **Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależnia ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe, która wskazuje na to, że:

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta. Wysokość przychodów ustala się w odniesieniu do każdego odrębnego obowiązku świadczenia na podstawie ceny transakcyjnej alokowanej przy wykorzystaniu jednostkowej ceny sprzedaży.

Grupa przeprowadziła analizę strumieni przychodowych oraz reprezentatywnych umów pod kątem kwalifikacji ujęcia księgowego według MSSF 15. Główne strumienie przychodów generowane przez Grupę to sprzedaż produktów, głównie naczepek, przyczep i zabudów, które stanowią pojedynczy obowiązek świadczenia, wypełniany jednorazowo w momencie przekazania klientowi kontroli nad produktem, który jest tożsamy z momentem przekazania ryzyka i korzyści związanych z tymi produktami, kiedy to Grupa dotychczas zgodnie z MSR 18 rozpoznawała przychody.

W analizowanych umowach nie zidentyfikowano zagadnień, które mogłyby skutkować innym ujęciem księgowym niż stosowane dotychczas, z wyjątkiem sprzedaży produktów do firm leasingowych, w odniesieniu do której Grupa może być zobowiązana do realizacji opcji odkupu, po zakończeniu umowy leasingu pomiędzy firmą leasingową a jej klientem.

Do 31 grudnia 2017 zobowiązania wynikające z umów odkupu traktowano jako pozabilansowe zobowiązania warunkowe. Zgodnie z MSSF 15 rozliczenie udzielonego prawa do żądania odkupu, w sytuacji, kiedy kontrahent nie posiada ekonomicznej zachęty do wykorzystania opcji, Grupa ujmuje podobnie jak prawo klienta do zwrotu towarów. Grupa dokonuje oszacowania wartości potencjalnego odkupu (uwzględniając prawdopodobieństwo realizacji odkupu) i w momencie sprzedaży koryguje (pomniejsza) kwotę przychodów o wartość szacowanych odkupów. Jednocześnie Grupa pomniejsza koszt wytworzenia sprzedanych produktów związany z oczekiwanym odkupem, uwzględniając oczekiwane zmniejszenie wartości produktu na moment wykonania prawa do żądania odkupu. W związku z transakcją w bilansie zostaje ujęte zobowiązanie do zwrotu (w kwocie pomniejszenia przychodów) oraz aktywo (w kwocie pomniejszenia kosztów).

Ze względu na niewielką liczbę dotychczasowych transakcji tego typu, Grupa wykorzystwała metodę ekspercką do oszacowania prawdopodobieństwa odkupu i zobowiązania z tego tytułu w odniesieniu do wszystkich umów, w których prawo do żądania odkupu nie wygasło. Prawdopodobieństwo odkupu zostało oszacowane na podstawie analizy zawartych umów, dla których prawo do żądania odkupu wygasło na dzień analizy.

Zgodnie z szacunkami Grupy, zobowiązanie z tytułu odkupu, które nie wygasły na 31 grudnia 2017 roku wynosi 6 782 tys. zł. Kwota ta stanowi korektę pomniejszającą wyniki z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Jednocześnie dla tej samej grupy umów dokonano oszacowania aktywa z tytułu zwrotów na poziomie 6 367 tys. PLN, które stanowi korektę zwiększającą wyniki z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Grupa wybrała ograniczone retrospektywne zastosowanie z ujęciem skutków zastosowania MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 r. bez przekształcania danych porównawczych.

Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Grupy – informacje ogólne

	01.01.2018	Wpływ zmiany	01.01.2018 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu odkupu	-	6 782	6 782
Zapasy	250 745	6 367	257 112
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 071	79	21 150
Zyski zatrzymane	236 796	(336)	236 460*

* po łącznym zastosowaniu MSSF 9 i MSSF 15, zyski zatrzymane na dzień 1.01.2018 wyniosły 234 976 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 21 537 tys. zł.

W przypadku ograniczonego retrospektywnego zastosowania, standard MSSF 15 wymaga, aby jednostka ujawniła w roku pierwszego zastosowania MSSF 15 informacje o wysokości przychodów

według poprzednio obowiązujących zasad rachunkowości. W tabeli poniżej przedstawiono hipotetyczne dane finansowe Grupy za rok 2018, gdyby nie zastosowano MSSF 15:

	30.09.2018 (według poprzednich zasad)	Wpływ zmiany	30.09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów (1.01.2018-30.09.2018)	1 376 824	1 254	1 378 078
Koszt sprzedanych produktów (1.01.2018-30.09.2018)	1 196 753	1 136	1 197 889
Zobowiązania z tytułu odkupu	-	5 629	5 629
Zapasy	324 823	5 231	330 054
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 338	76	20 414
Zysk netto (1.01.2018-30.09.2018)	57 424	14	57 438

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za III kwartał 2018 roku zmiany w zakresie stosowanych zasad (polityce) rachunkowości odnoszą się do następujących sekcji:

Instrumenty finansowe

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze (patrz opis powyżej).

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Grupa, zgodnie z określoną w MSSF 9 możliwością wyboru, kontynuuje stosowanie ujęcia księgowego rachunkowości zabezpieczeń zgodnej z dotychczasowo obowiązującym MSR 39.

(i) Klasyfikacja aktywów finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

(ii) Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. *solely payment of principal and interest*), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w podpunkcie (vi) i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

(iii) Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu

utruty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w podpunkcie (vi) i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

(iv) Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Grupa zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły, za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek, które oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowanych w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

(v) Instrument kapitałowe – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Grupa wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Grupy do otrzymania płatności. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

(vi) Utrata wartości aktywów finansowych wymienionych w punktach (ii) - (iii) powyżej

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano w portfele na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego, gdzie kryterium klasyfikującym był rejon geograficzny, w którym operują jednostki wchodzące w skład Grupy. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: (1) do 90 dni; (2) od 91 do 180 dni; (3) od 181 do 360 dni; oraz (4) powyżej 360 dni. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3-5 lat, stosując tzw. macierz migracji. Model zastosowany w macierzy migracji analizuje spłaty faktur lub ich przejście do kolejnego przedziału wiekowania. Na podstawie matematycznych operacji (tj. mnożenia macierzy) zaimplementowanych w modelu, wyliczane są współczynniki niewypełnienia zobowiązania dla daty powstania należności oraz dla każdego kolejnego przedziału przeterminowania.

Spółka nie uwzględnia wpływu czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia

zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);

- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ścigania i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany ponad 360 dni.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

W przypadku sprzedaży z możliwością odkupu, Grupa wykorzystuje metodę ekspercką, która polega na szacowaniu prawdopodobieństwa odkupu na podstawie historycznych realizacji prawa żądania do odkupu dla umów, w których prawo to wygasło na moment analizy. W momencie sprzedaży, jeśli występuje prawdopodobieństwo odkupu, Grupa pomniejsza kwotę przychodów o wartość szacowanych odkupów. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jest pomniejszony o oczekiwaną wartość produktu w momencie odkupu, uwzględniając jego oczekiwane zmniejszenie wartości na moment odkupu. Kwota, o którą pomniejszono przychody ujęta jest w bilansie jako zobowiązanie do odkupu, a kwota, o którą pomniejszono koszt sprzedaży produktów jako składnik aktywów (zapasy).

W Grupie nie występują przychody rozliczane inaczej, niż zgodnie z MSSF 15.

Sprzedaż towarów i produktów

Grupa sprzedaje przede wszystkim produkty takie jak: naczepy, przyczepy oraz zabudowy samochodowe. Ceny sprzedawanych towarów i produktów nie zawierają elementów wynagrodzenia zmiennego, a terminy płatności dla klientów indywidualnych nie przekraczają 14 dni, dla współpracujących dealerów nie przekraczają 90 dni, a w szczególnych przypadkach Grupa decyduje się na wydłużenie terminu powyżej 90 dni.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są w momencie, gdy Grupa przekazała nabywcy kontrolę nad sprzedawanymi towarami i produktami.

Powyższy warunek jest spełniany z chwilą wystawienia faktury sprzedaży i przekazania jej odbiorcy a tym samym postawienia przedmiotu do jego dyspozycji i umożliwienia zarejestrowania pojazdu.

Sprzedaż usług

Do przychodów ze sprzedaży usług Grupy należą głównie: usługi serwisowe, marketingowe, pośrednictwa sprzedaży, dzierżawy. Ceny sprzedawanych usług nie zawierają elementów wynagrodzenia zmiennego, a terminy płatności nie przekraczają 31 dni.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia na rzecz klienta.

Powyższy warunek jest spełniany w momencie zakończenia realizacji usługi.

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:

- Klasyfikacja umów leasingowych

Brak zmian w stosunku do sprawozdania za rok 2017.

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

Zmiany w stosunku do sprawozdania za rok 2017 w następujących obszarach:

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Szczegółowy opis metodologii wyceny oczekiwanych strat kredytowych zastosowanej przez Grupę przedstawiają „Zasady rachunkowości”. Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie informacje historyczne pochodzące z jej systemów księgowych i nie dokonuje korekty współczynników niewypłacalności obliczonych na podstawie danych historycznych o wpływ czynników przyszłych ze względu na brak wiarygodnej informacji o wpływie takich czynników. Wzrost lub spadek o 10% współczynników niewypłacalności jako efekt wpływu czynników przyszłych zastosowany do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych na dzień 30 września 2018 roku spowodowałyby, odpowiednio, wzrost lub spadek odpisów na straty kredytowe w wysokości 234 tys. zł (131 tys. zł na 1 stycznia 2018 roku).

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

Grupa zawiera umowy sprzedaży naczep z krajowymi i zagranicznymi firmami leasingowymi, w których zobowiązuje się do odkupu naczep w przypadku niewykupienia ich po upływie okresu leasingu przez leasingobiorcę. Grupa przeprowadza analizę danych historycznych (umów sprzedaży z prawem odkupu, dla których termin skorzystania z opcji wykupu minął), na podstawie których szacuje prawdopodobieństwo nieskorzystania z opcji wykupu przez leasingobiorcę i na podstawie szacunków oblicza korektę przychodów i kosztów sprzedaży produktów. Wzrost lub spadek o 10 punktów procentowych prawdopodobieństwa nieskorzystania z opcji wykupu przez leasingobiorców spowodowałyby, odpowiednio, wzrost lub spadek korekty przychodów ze sprzedaży produktów i kosztu sprzedaży produktów w wysokości odpowiednio o 3 445 tys. zł i 3 310 tys. zł w bieżącym okresie sprawozdawczym, a także wzrost salda zobowiązań z tytułu oczekiwanych zwrotów oraz wartości zapasów im odpowiadającym o odpowiednio 3 631 tys. zł i 3 310 tys. zł.

Rachunkowość zabezpieczeń

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Grupa zgodnie z określoną w MSSF 9 możliwością wyboru kontynuuje stosowanie ujęcia księgowego rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z dotychczas obowiązującym w MSR 39.

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 34 870 tys. EUR. W ramach ustanowionego powiązania planowana transakcja będzie miała wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu tj. od grudnia 2018 roku do marca 2023 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 1 748 tys. zł wpłynęły na zmniejszenie kapitałów (na dzień 31.12.2017 kwota 974 tys. zł zmniejszyła wartość kapitałów) i zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w bilansie w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” a w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w bilansie w pozycji „Pozostałe kapitały”.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę 10 500 tys. EUR z zapadalnością w okresie od października do grudnia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zmniejszenie wyniku netto w kwocie 1 003 tys. zł.

Korekta błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W III kwartale 2018 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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 504	4 999
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	4 504	4 999

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 463	960
Razem	1 463	960

Należności od podmiotów powiązanych

	30.09.2018	31.12.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	4 296	3 761
Razem	4 296	3 761

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 132	3 482
Razem	2 132	3 482

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.09.2018	31.12.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	536	339
Razem	536	339

Emisje i wykup papierów dłużnych

W III kwartale 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Wielton S.A. nie emitował papierów wartościowych. W okresie tym Spółka nie dokonywała również wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Na dzień 30.09.2018 roku i 1.01.2018 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości”.

Dotychczas stosowane zasady rachunkowości i informacje o ryzyku kredytowym są przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku w nocie 4.3.

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

	MSSF 9 30.09.2018				MSSF 9 01.01.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	225			225	253			253
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 871			23 871	49 354			49 354
Wartość bilansowa (MSSF 9)	24 096	0	0	24 096	49 607	0	0	49 607

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.

Analizę należności handlowych jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2018	01.01.2018 (dane przekształcone)
Bieżące	155 489	91 496
do 90 dni	38 791	74 672
od 91 do 180 dni	48 927	6 969
od 181 do 360 dni	3 977	1 246
powyżej 360 dni	414	406
Razem należności handlowe netto:	247 597	174 789

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe nie zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe i można je uznać za aktywa o dobrej jakości kredytowej.

Dywidendy

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A., działając zgodnie z art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło zysk netto w kwocie 57 349 508,49 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku, przeznaczyć:

- w kwocie 15 093 750,00 zł na wypłatę akcjonariuszom Spółki dywidendy (tj. 0,25 zł na akcję),
- w kwocie 42 255 758,49 zł na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 maja 2018 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch transzach:

- Pierwsza transza została wypłacona 20 czerwca 2018 roku w kwocie 6 037 500,00 zł. Wysokość dywidendy na 1 akcję w pierwszej transzy wynosi 0,10 zł.
- Druga transza została wypłacona w dniu 29 sierpnia 2018 roku w kwocie 9 056 250,00 zł. Wysokość dywidendy na 1 akcję w drugiej transzy wynosi 0,15 zł.

Dywidendą objętych jest 60 375 000 akcji Spółki.

W uzasadnieniu do uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie dywidendy wskazano: „Decyzja w sprawie kwoty dywidendy oraz wypłaty dywidendy w dwóch transzach uzasadniona jest aktualną sytuacją makroekonomiczną i rynkową, a także realizacją planów operacyjnych i inwestycyjnych Grupy

Wielton w związku z przyjętą Strategią Spółki na lata 2017-2020. Drugi kwartał jest okresem wzmożonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych Spółki, stąd uzasadnione jest podzielenie wypłaty dywidendy w rozkładzie na dwie transze. Proponowany poziom dywidendy zapewni Spółce możliwość stabilnego rozwoju i długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.”

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 1 października 2018 roku nastąpiło spełnienie się pozostałych warunków o charakterze formalnym (m.in. uzyskanie potwierdzenia otrzymania ceny przez sprzedającego) dotyczących nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii, a w związku z tym nastąpiło przeniesienie własności ww. udziałów na Wielton S.A. ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2018 z dnia 1 października 2018 roku.

W dniu 10 października 2018 roku Spółka zawarła z firmą Scania Peter LLC („Odbiorca”) z siedzibą w Petersburgu kolejny aneks („Aneks”) do umowy ramowej na dostawę komponentów, części do montażu pojazdów oraz opcjonalnego wyposażenia, określający jej wartość do końca 2019 roku. Zgodnie z zawartym aneksem Spółka na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę zrealizuje w okresie od początku obowiązywania Umowy tj. od marca 2017 roku do końca grudnia 2019 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 15 mln euro. Aneks potwierdza również przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostają bez zmian. Na dzień podpisania Aneksu wartość zrealizowanych w ramach Umowy zamówień wynosiła 10,5 mln euro. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia 10 października 2018 roku.

S1: Wartości niematerialne i prawne

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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 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 (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	38	777	6 089	6	6 068	12 799
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(6 911)	(6 911)
Amortyzacja (-)	-	(127)	(798)	(2 152)	(1 115)	-	(4 192)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	593	26	8	-	340	5	972
Wartość netto na koniec okresu	27 354	1 038	2 611	10 611	14 195	8 925	64 734

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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	23 541	-	2 717	7 607	14 325	5 781	53 971
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	4 535	1 211	-	-	2 396	-	8 142
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	17	803	1 937	404	7 616	10 777
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 629)	(3 629)
Amortyzacja (-)	-	(106)	(869)	(2 870)	(1 347)	-	(5 192)
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(1 315)	(22)	(27)	-	(814)	(5)	(2 183)
Wartość netto na koniec okresu	26 761	1 100	2 624	6 674	14 964	9 763	61 886

Na dzień 30 września 2018 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Merker, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf) o łącznej wartości 27 354 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 26 761 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 30 września 2018 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 13 747 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 14 264 tys. zł),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 5 127 tys. zł (6 654 tys. zł według stanu na 31.12.2017),
- oprogramowanie o wartości 1 512 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 866 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 239 tys. zł (na dzień 31.12.2017 wynosiła 370 tys. zł).

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

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

Tytuł zobowiązania	30.09.2018	31.12.2017
Legat - oprogramowanie DMS	24	24
Informatyzacja zakładu Z2	-	50
Razem	24	74

S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 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 (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 186	3 673	15 109	8 662	766	69 054	98 449
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(24)	(15)	(23)	(2 629)	-	(554)	(3 245)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	7	(35 587)	(35 580)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(3 605)	(11 890)	(3 624)	(960)	-	(19 779)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(72)	-	-	-	(72)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	524	1 150	422	138	20	153	2 406
Wartość netto na 30.09.2018	43 738	112 944	55 212	16 395	6 137	111 302	345 727

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na 01.01.2017	32 391	106 662	50 610	8 919	6 004	47 675	252 260
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	11 107	10 486	4 121	4 259	28	1 078	31 079
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	2 574	10 120	5 804	1 793	48 935	69 226
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(158)	(301)	(1 393)	(22)	-	(1 874)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(568)	-	-	-	-	(19 340)	(19 908)
Amortyzacja (-)	-	(5 253)	(11 727)	(3 476)	(1 443)	-	(21 899)
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(96)	-	-	-	(96)
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(878)	(2 570)	(1 061)	(563)	(57)	(112)	(5 241)
Wartość netto na 31.12.2017	42 052	111 741	51 666	13 550	6 303	78 236	303 548

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

Tytuł zobowiązania	30.09.2018	31.12.2017
Linia LogTech	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Rozbudowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	4 000
Budowa hal KTL i spawalni	-	21
Budowa magazynu wysokiego składowania oraz linii energetycznej i kotłowni	-	479
Wykonanie i modernizacja maszyn i urządzeń	-	1 785
System produkcji paneli chłodniczych	10 063	-
Prasa membranowa	3 032	-
Prasa krawędziowa	11 187	-
Razem	31 555	10 458

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.09.2018	31.12.2017
Wartość na początek okresu	1 325	-
Reklasyfikacja	-	1 325
Zwiększenie z tytułu nabycia	3 461	-
Wartość na koniec okresu	4 786	1 325

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 3 461 tys. zł. nabyte 28 września 2018 roku które przeznaczone będą na sprzedaż, ale na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia sprawozdania nie spełniają kryteriów MSSF 5. Z uwagi na to, że transakcja miała miejsce 28 września przez niezależną, dobrze poinformowaną stronę, uznajemy, że cena nabycia równa jest wartości godziwej.

S4: Zapasy

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

	30.09.2018	01.01.2018 (dane przekształcone zgodnie z MSSF15)	31.12.2017
Materiały	150 747	107 975	107 975
Wyroby gotowe, w tym:	115 002	83 784	77 417
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	5 231	6 367	-
Półprodukty i produkcja w toku	58 289	52 999	52 999
Towary	6 016	12 354	12 354
Wartość bilansowa zapasów razem	330 054	257 112	250 745

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01-01-2018 do 30-09-2018	od 01-01-2017 do 30-09-2017
Stan na początek okresu	3 903	4 194
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	580	91
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(507)	(469)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	84	(103)
Stan na koniec okresu	4 059	3 713

S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość aktywów odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- pożyczki i należności (PiN),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (AWG-O),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – aktywa warunkowe (AWG-W),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
- aktywa poza zakresem MSR 39.

Tabele przedstawiające aktywa finansowe według nowej klasyfikacji na 30 września 2018 roku oraz według poprzedniej klasyfikacji na 31 grudnia 2017 roku przedstawione są poniżej:

Stan na 30 września 2018 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	65	-	-	-	-	65
Należności i pożyczki	64	-	-	-	-	64
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	408 021	-	-	-	64 693	472 714
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	383 850	-	-	-	64 693	448 543
Pożyczki	225	-	-	-	-	225
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	75	-	-	-	-	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 871	-	-	-	-	23 871
Kategoria aktywów finansowych razem	408 086	-	-	-	64 693	472 779

Stan na 31 grudnia 2017 roku

	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR 39	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	35	-	-	-	-	-	-	35
Należności i pożyczki	34	-	-	-	-	-	-	34
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	-	-	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	232 848	-	2 284	-	-	-	73 972	309 104
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	183 099	-	2 284	-	-	-	73 972	259 355
Pożyczki	253	-	-	-	-	-	-	253
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	142	-	-	-	-	-	-	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 354	-	-	-	-	-	-	49 354
Kategoria aktywów finansowych razem	232 883	-	2 284	-	-	-	73 972	309 139

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

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

Stan na 30 września 2018 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	148 583	-	15 157	163 740
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	139 926	-	-	139 926
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	15 157	15 157
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 657	-	-	8 657
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	589 639	193	43 428	633 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	407 886	-	36 927	444 813
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	181 753	-	-	181 753
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	6 501	6 501
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	193	-	193
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	738 222	193	58 585	797 000

Stan na 31 grudnia 2017 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	151 837	-	6 754	158 591
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	143 493	-	-	143 493
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	6 754	6 754
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 344	-	-	8 344
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	357 652	-	34 471	392 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	303 156	-	28 483	331 639
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	54 496	-	-	54 496
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	5 988	5 988
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	509 489	-	41 225	550 714

S6: Należności i pożyczki

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

	30.09.2018	01.01.2018 dane przekształcone zgodnie z MSSF9	31.12.2017
Aktywa trwałe			
Należności długoterminowe	64	34	34
Należności i pożyczki długoterminowe	64	34	34
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	448 543	257 484	259 355
Pożyczki krótkoterminowe	225	253	253
Należności i pożyczki krótkoterminowe	448 768	257 737	259 608
Należności i pożyczki razem, w tym:	448 832	257 771	259 642
Należności	448 607	257 518	259 389
Pożyczki udzielone	225	253	253

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

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Stan na 30 września 2018 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	18	WIBOR1M + marża	31.12.2018
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	207	WIBOR3M + marża	31.12.2018
Razem	PLN	225		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.09.2018	31.12.2017
Kaucje wpłacone z innych tytułów	64	34
Należności długoterminowe razem	64	34

Należności krótkoterminowe

	30.09.2018	01.01.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe (MSSF 9):			
Należności handlowe	251 797	179 402	179 402
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	(4 200)	(4 613)	(2 742)
Należności handlowe netto	247 597	174 789	176 660
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	7 649	2 901	2 901
Inne należności	128 820	6 040	6 040
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	(217)	(217)	(217)
Pozostałe należności finansowe netto	136 252	8 724	8 724
Należności finansowe	383 850	183 513	185 384
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	31 425	25 410	25 410
Przedpłaty i zaliczki	33 147	48 345	48 345
Pozostałe należności niefinansowe	121	216	216
Należności niefinansowe	64 693	73 971	73 971
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	448 543	257 484	259 355

W pozycji „Inne należności” na wyróżnienie zasługuje kwota należności z tytułu zabezpieczenia środków na zakup udziałów w spółce Lawrence David Ltd na rachunku Escrow w kwocie 125 592 tys. zł.

W dniu 13 września 2018 roku Wielton S.A. dokonała płatności kwoty 21 795 tys. zł (4,5 mln GBP) na ww. rachunek Escrow tytułem zaliczki na zakup 75% udziałów. 17 września 2018 roku została podpisana z Panem Laurencem Davidem Marshalllem umowa nabycia 75% udziałów w Lawrence David Ltd.; cena za wskazany pakiet udziałów wynosiła 26 mln GBP. Płatność na rzecz sprzedającego realizowana była poprzez rachunek Escrow kancelarii prawnej obsługującej Wielton S.A. W dniu 28 września 2018 roku banki obsługujące transakcję dokonały transferu kwoty 103 809 tys. zł. (21,6 mln GBP) na ww. rachunek Escrow tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny nabycia 75% udziałów. Na powyższą kwotę złożyło się 93 565 tys. zł (19,5 mln GBP kredytu pomostowego), 648 tys. zł (135 tys. GBP kosztów administracyjnych) oraz 9 596 tys. zł (2 mln GBP wkładu własnego WSA). W dniu 1 października doszło do zapłaty ceny za udziały na rzecz sprzedającego. W tym samym dniu nastąpiło przejście własności pakietu 75% udziałów Lawrence David Ltd. na rzecz Wielton S.A.

Kwota przekazana na rachunek Escrow została wykazana w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej w pozycji: Wydatki na zabezpieczenie środków na nabycie udziałów.

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

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz punkt „Zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w okresie 9 miesięcy 2018 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wymagały tworzenia,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 600 tys. zł (w okresie porównawczym: 807 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Stan na początek okresu	2 960	2 737
Wpływ wdrożenia MSFF9 na dzień 01.01.2018	1 871	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	600	807
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(872)	(623)
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	141
Inne zmiany	(143)	(64)
Stan na koniec okresu	4 417	2 998

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 września 2018 roku najistotniejszymi pozycjami były: koszty związane z procesem nabycia udziałów w Lawrence David Ltd.: 2 115 tys. zł (spółka zakłada, że łączna wartość nie powinna przekroczyć 4,3 mln zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 518 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 962 tys. zł), asysta techniczna oprogramowania w wysokości 467 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 738 tys. zł) oraz podatek od nieruchomości o wartości 340 tys. zł.

S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 30 września 2018 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Wynagrodzenie warunkowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(68)	-	(68)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	(125)	-	(125)
Zobowiązania razem (-)	-	(193)	-	(193)
Wartość godziwa netto	-	(193)	-	(193)

Na dzień 31 grudnia 2017 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).

Stan na 30 września 2018 roku

	Nominał transakcji w walucie (w tys. EUR)	Wartość bilansowa		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe (w tys. zł)	od	do
Terminowe transakcje walutowe typu Swap	2 000	-	68	04.10.2018	25.10.2018
Instrumenty pochodne handlowe razem	2 000	-	68		

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych handlowych.

S11: Kapitał podstawowy

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

	30.09.2018	31.12.2017
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S12: Kredyty

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.09.2018		31.12.2017	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP PARIBAS S.A.	2 548	-	4 533	-
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	22 664	-	8 035	-
Kredyt inwestycyjny PKO BP S.A.	2 279	24 924	3 136	26 439
Kredyt odnawialny BGŻ BNP PARIBAS S.A.	39	17 900	41	17 900
Kredyt wielocelowy PKO BP S.A.	10 453	13 217	14 289	19 428
Kredyt BGŻ BNP PARIBAS S.A./BGK	17 630	49 385	17 248	61 284
Kredyt BGŻ BNP PARIBAS S.A./BGK/PKO S.A.	93 744	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	994	-	527	-
Kredyty Grupy Langendorf	2 994	20 761	6 687	18 442
Kredyty Fruehauf	28 408	13 739	-	-
Razem	181 753	139 926	54 496	143 493

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Fruehauf SAS zawarł dwie umowy kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na inwestycje w robotyzację na okres 7 lat.

W dniu 20.07.2018 roku Langendorf GMBH zawarł z PKO BP S.A. Niederlassung Deutschland aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w zakresie przedłużenia okresu obowiązywania umowy na kolejny okres 12 miesięcy.

W dniu 17 września 2018 roku Wielton S.A. zawarł z bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Banki Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. umowy kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej, na podstawie których każdy z banków udzielił Spółce kredytu na okres do 12 miesięcy każdy („Kredyty Pomostowe”). Kredyty Pomostowe zostały przeznaczone na sfinansowanie 75% ceny nabycia (25% wkład własny Wielton S.A.) 75% udziałów w Lawrence David. W okresie sprawozdawczym nie naruszono postanowień umów kredytowych.

S13: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2018	31.12.2017
Inne zobowiązania finansowe	8 657	8 344
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	8 657	8 344

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2018	01.01.2018 (dane przekształcone)	31.12.2017
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):			
Zobowiązania handlowe	402 604	300 189	300 189
Inne zobowiązania finansowe	5 282	2 967	2 967
Zobowiązania finansowe	407 886	303 156	303 156
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	17 858	10 051	10 051
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	13 434	18 428	18 428
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	5 629	6 782	0
Inne zobowiązania niefinansowe	6	4	4
Zobowiązania niefinansowe	36 927	35 265	28 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	444 813	338 421	331 639

W 2018 roku w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” główną pozycję stanowią zobowiązania wekslowe w kwocie 5 282 tys. zł.

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

S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 30 września 2018 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 071	-	14 071
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	13 208	-	13 208
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	16 242	-	16 242
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	6 211	6 211
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 211	6 211
Razem świadczenia pracownicze	43 520	6 211	49 731

Stan na 31 grudnia 2017 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 373	-	9 373
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 207	-	17 207
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	12 966	-	12 966
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	5 822	5 822
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	5 822	5 822
Razem świadczenia pracownicze	39 546	5 822	45 368

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

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

Stan na 30 września 2018 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	5 822	-	-	5 822
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty zatrudnienia	51	-	-	51
Koszty odsetek	(11)	-	-	(11)
Ponowna wycena zobowiązania	112	-	-	112
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wypłacone świadczenia (-)	110	-	-	110
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	127	-	-	127
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 211	-	-	6 211

Stan na 31 grudnia 2017 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 121	-	-	6 121
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	(683)	-	-	(683)
Ponowna wycena zobowiązania	704	-	-	704
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(320)	-	-	(320)
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	5 822	-	-	5 822

S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	6 817	4 452
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3 138	6 144
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 089)	(3 341)
Wykorzystanie rezerw (-)	(202)	(1 817)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	1 543
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	88	(164)
Stan na koniec okresu	8 753	6 817

Najistotniejszą pozycją w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 września 2018 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 5 700 tys. zł.

S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 września 2018 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 30.09.2018 roku pozostało do rozliczenia 6 995 tys. zł) oraz dofinansowania realizacji projektu „Opracowanie technologii produkcji kompletnej naczepy do przewozu żywności w warunkach chłodniczych o ulepszonych parametrach technicznych” (pozostało do rozliczenia 170 tys. zł).

S17: Segmenty operacyjne

W okresie 9 miesięcy 2018 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 poza zastosowaniem MSSF 15 po raz pierwszy opisanym w nocie „Zasady rachunkowości”.

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku

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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 123 133	35 518	12 555	479	5 962	1 177 647
Przychody ogółem	1 123 133	35 518	12 555	479	5 962	1 177 647
Wynik operacyjny segmentu	64 124	497	580	(257)	143	65 087

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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 454 986	1 177 647
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	1 454 986	1 177 647
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	77 062	65 087
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	3 870	4 585
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(3 477)	(4 077)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	77 454	65 594
Przychody finansowe	382	1 937
Koszty finansowe (-)	(8 013)	(4 780)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	69 823	62 751

S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były dotacje w kwocie 1 051 tys. zł (w okresie 01.01-30.09.2017: 708 tys. zł). Poza tym istotną pozycją były opłaty licencyjne za używanie znaków towarowych w kwocie 421 tys. zł oraz otrzymane kary i odszkodowania w wysokości 500 tys. zł (w okresie porównawczym w kwocie 797 tys. zł).

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były: kary i odszkodowania w kwocie 1 603 tys. zł z czego 807 tys. zł zostało zneutralizowane w raportowanym okresie przez rozwiązanie odpisu.

S19: Przychody i koszty finansowe

W okresie 3 kwartałów 2018 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były odsetki w kwocie 121 tys. zł oraz zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 160 tys. zł, a w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją były zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 1 703 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wyniosła 4 823 tys. zł (w okresie porównawczym: 3 779 tys. zł). Poza odsetkami istotnym składnikiem kosztów finansowych były ujemne różnice kursowe w wysokości 2 315 tys. zł.

S20: 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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	56 179	43 356
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,93	0,72
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,93	0,72
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	56 179	43 356
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,93	0,72
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,93	0,72

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	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Aktywa trwałe		410 254	395 967	366 044	288 560
I. Wartości niematerialne i prawne		22 910	21 785	19 853	18 359
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		10 611	7 822	6 674	7 322
2. Wartość firmy		-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		12 099	13 945	13 179	11 037
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		200	18	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	231 370	222 818	201 080	188 397
1. Środki trwałe		130 770	130 921	122 723	124 249
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		13 580	13 006	12 418	12 418
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		60 795	61 433	62 565	63 285
c) urządzenia techniczne i maszyny		43 357	44 264	37 228	38 576
d) środki transportu		7 825	6 934	4 577	4 867
e) inne środki trwałe		5 213	5 284	5 935	5 103
2. Środki trwałe w budowie		73 555	55 953	40 553	13 457
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		27 045	35 944	37 804	50 691
III. Należności długoterminowe		44	42	34	36
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		44	42	34	36
IV. Inwestycje długoterminowe		139 004	131 449	125 309	79 078
1. Nieruchomości	J2	7 952	1 326	1 326	1 326
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		131 052	130 123	123 983	77 752
a) w jednostkach powiązanych		131 052	130 123	123 983	77 752
- udziały lub akcje		111 688	111 688	109 099	64 954
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		19 364	18 435	14 884	12 798
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		16 926	19 873	19 768	2 690
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	16 926	19 873	19 768	2 690
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-

	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
B. Aktywa obrotowe		536 184	425 666	312 733	338 983
I. Zapasy	J3	188 497	176 259	147 078	149 781
1. Materiały		85 603	84 009	55 595	69 820
2. Półprodukty i produkty w toku		37 454	32 316	23 757	23 463
3. Produkty gotowe		63 435	58 511	67 105	56 279
4. Towary		1 778	1 269	487	108
5. Zaliczki na dostawy i usługi		227	154	134	111
II. Należności krótkoterminowe	J4	327 230	202 337	146 421	166 719
1. Należności od jednostek powiązanych		104 232	104 767	79 045	80 623
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		104 232	96 044	79 045	80 623
- do 12 miesięcy		104 232	96 044	79 045	80 623
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		222 998	97 570	67 376	86 096
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		84 901	77 981	46 894	72 900
- do 12 miesięcy		84 901	77 981	46 894	72 900
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 857	16 147	14 714	9 604
c) inne		129 240	3 442	5 768	3 592
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		16 324	42 837	16 688	20 174
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		16 324	42 837	16 688	20 174
a) w jednostkach powiązanych		7 427	6 267	8 645	12 510
- udziały lub akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		7 427	6 267	8 645	12 510
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		224	743	253	261
- udziały lub akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		224	743	253	251
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	10
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 673	35 827	7 790	7 403
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		8 672	35 826	7 738	7 408
- inne środki pieniężne		1	1	52	(5)
- inne aktywa pieniężne		-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 133	4 233	2 546	2 309
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-	-
Aktywa razem		946 438	821 633	678 777	627 543

Pasywa

	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Kapitał (fundusz) własny		322 989	309 396	265 461	241 239
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		237 503	237 503	195 247	195 247
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		(1 547)	(3 839)	789	(890)
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(1 547)	(3 839)	789	(890)
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		74 958	63 657	57 350	34 807
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		623 449	512 237	413 316	386 304
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	11 783	10 956	10 116	9 883
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 853	3 767	1 576	2 260
- długoterminowa	J5	700	700	588	500
- krótkoterminowa	J5	2 153	3 067	988	1 760
3. Pozostałe rezerwy		8 930	7 189	8 540	7 623
- długoterminowe		-	-	-	-
- krótkoterminowe	J5	8 930	7 189	8 540	7 623
II. Zobowiązania długoterminowe		121 213	128 047	133 543	117 566
1. Wobec jednostek powiązanych		5 956	6 222	6 756	7 022
a) inne zobowiązania finansowe		5 956	6 222	6 756	7 022
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		115 257	121 825	126 787	110 544
a) kredyty i pożyczki		105 426	111 005	125 051	108 405
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		9 831	10 820	1 736	2 139
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-	-
e) inne		-	-	-	-

	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
III. Zobowiązania krótkoterminowe		482 441	365 006	260 845	249 977
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		18 941	8 243	5 190	7 939
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		9 169	7 131	4 078	6 917
- do 12 miesięcy		9 169	7 131	4 078	6 917
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
b) inne		45	45	45	45
c) inne zobowiązania finansowe		1 185	1 067	1 067	977
c) z tytułu pożyczek		8 542	-	-	-
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		462 812	356 064	255 263	241 498
a) kredyty i pożyczki		149 357	58 710	47 282	33 304
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		4 321	7 520	2 004	2 793
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		283 289	256 499	184 272	188 101
- do 12 miesięcy		283 289	256 499	184 272	188 101
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		4 942	5 500	6 931	4 227
f) zobowiązania wekslowe		5 282	3 326	2 454	735
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 253	8 515	6 548	6 687
h) z tytułu wynagrodzeń		6 654	6 144	5 048	4 864
i) inne		714	9 850	724	787
4. Fundusze specjalne		688	699	392	540
IV. Rozliczenia międzyokresowe		8 012	8 228	8 812	8 878
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 012	8 228	8 812	8 878
- długoterminowe		7 165	7 375	7 798	8 007
- krótkoterminowe		847	853	1 014	871
Pasywa razem		946 438	821 633	678 777	627 543
		30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Wartość księgowa		322 989	309 396	265 461	241 239
Liczba akcji		60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5,35	5,12	4,40	4,00
Rozwodniona liczba akcji		60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5,35	5,12	4,40	4,00

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	277 300	815 541	229 309	685 944
- od jednostek powiązanych	70 708	198 113	55 900	162 252
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	270 857	796 107	224 612	672 565
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 443	19 434	4 697	13 379
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	238 719	695 452	194 505	583 776
- jednostkom powiązany	63 379	174 378	48 316	142 619
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	235 694	685 995	192 264	577 463
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 025	9 457	2 241	6 313
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	38 581	120 089	34 803	102 168
D. Koszty sprzedaży	15 978	46 842	12 283	36 694
E. Koszty ogólnego zarządu	8 134	27 041	5 944	21 687
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	14 469	46 206	16 577	43 787
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 584	2 563	569	2 116
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	378	548	21	-
II. Dotacje	216	841	218	708
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	835	775	392	512
IV. Inne przychody operacyjne	155	399	(62)	896
H. Pozostałe koszty operacyjne	938	1 221	230	615
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	42
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	938	1 221	230	573
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	15 115	47 548	16 916	45 288
J. Przychody finansowe	524	36 009	1 188	2 063
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	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	277	1 139	202	360
- od jednostek powiązanych	270	723	199	341
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	146	160	-	441
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	101	-	-	1 262
V. Inne	-	199	986	-
K. Koszty finansowe	1 928	5 208	1 331	3 586
I. Odsetki, w tym:	1 337	4 450	1 072	3 507
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	36	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	758	223	-
IV. Inne	591	-	-	79
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	13 711	78 349	16 773	43 765
M. Podatek dochodowy	2 410	3 391	3 485	8 958
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	11 301	74 958	13 288	34 807

	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
Zysk (strata) netto zanualizowany	-	97 500	-	40 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	60 375 000	-	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	1,61	-	0,67
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	60 375 000	-	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	1,61	-	0,67

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	11 301	74 958	13 288	34 807
II. Korekty razem	18 624	(9 636)	(1 391)	13 648
1. Amortyzacja	4 755	13 561	3 851	11 463
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	492	102	(276)	(293)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 050	(31 295)	872	3 024
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(600)	66	339	(1 604)
5. Zmiana stanu rezerw	827	1 667	(1 855)	1 362
6. Zmiana stanu zapasów	(12 238)	(41 419)	8 115	(20 290)
7. Zmiana stanu należności	(8 025)	(59 843)	(491)	(65 565)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 069	106 405	(17 922)	78 299
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 294	1 004	5 965	7 252
10. Inne korekty	-	116	11	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	29 925	65 322	11 897	48 455
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	15 018	50 023	75	9 216
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 634	3 926	21	76
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 741	39 631	11	43
a. w jednostkach powiązanych	10 700	39 587	9	38
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 152	4 663	-	-
- odsetki	(18)	413	9	38
- dywidendy i udziały w zyskach	8 566	34 511	-	-
b. w pozostałych jednostkach	41	44	2	5
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	41	44	2	5
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	643	6 466	43	9 097
II. Wydatki	(154 979)	(178 952)	(35 163)	(59 483)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 889)	(24 415)	12 064	(11 282)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(6 626)	(6 626)	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	(6 542)	(25 759)	(25 766)
a. w jednostkach powiązanych	-	(6 542)	(25 759)	(25 766)
- nabycie aktywów finansowych	-	(334)	(10 359)	(10 366)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	(6 208)	(15 400)	(15 400)
b. w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(8 872)	(15 778)	(21 468)	(22 435)
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	(125 592)	(125 592)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(139 961)	(128 929)	(35 088)	(50 267)

	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	104 312	119 707	32 303	82 380
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	104 106	117 619	32 303	82 380
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	2 293	-	-
II. Wydatki	(21 292)	(55 424)	(32 389)	(87 743)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(9 056)	(15 094)	-	(15 094)
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(9 290)	(28 679)	(30 719)	(67 425)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 623)	(7 521)	(535)	(1 740)
8. Odsetki	(1 323)	(4 130)	(1 135)	(3 484)
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	83 020	64 488	(86)	(5 363)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(27 016)	881	(23 277)	(7 175)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(27 154)	883	(23 302)	(7 196)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(138)	2	(26)	(20)
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 747	7 850	30 700	14 599
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	8 731	8 731	7 424	7 424
- o ograniczonej możliwości dysponowania	479	479	317	317

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	245 739	265 461	221 238	207 539	221 238
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	245 739	265 461	221 238	207 539	221 238
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-	-
- umorzenie udziałów (akcji)	-	-	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	237 503	195 247	158 867	195 247	158 867
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	42 256	36 380	-	36 380
a. zwiększenie z tytułu:	-	42 256	36 380	-	36 380
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	42 256	36 380	-	36 380
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	237 503	237 503	195 247	195 247	195 247
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(3 839)	789	(1 178)	217	(1 178)
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 292	(2 336)	1 967	(1 107)	288
a. zwiększenie z tytułu:	2 292	-	1 967	-	288
- instrumentów zabezpieczających	2 292	-	1 967	-	288
b. zmniejszenie z tytułu	-	2 336	-	1 107	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-
- instrumentów zabezpieczających	-	2 336	-	1 107	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 547)	(1 547)	789	(890)	(890)
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	-	-	-	-	-

	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	57 350	51 474	-	51 473
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	57 350	55 202	-	55 202
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	57 350	55 202	-	55 202
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	57 350	55 202	-	55 202
- wypłata dywidendy	-	15 094	15 093	-	15 094
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	42 256	40 109	-	40 108
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	3 728	-	3 729
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	3 728	-	3 729
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	3 728	-	3 729
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	3 728	-	3 729
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
6. Wynik netto	11 298	74 958	57 350	13 288	34 807
a. zysk netto	11 298	74 958	57 350	13 288	34 807
b. strata netto	-	-	-	-	-
c. odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	322 989	322 989	265 461	241 239	241 239
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-	-

Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości. W okresie 3 kwartałów 2018 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanym 28 marca 2018 roku.

W okresie 3 kwartałów 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
1. środki trwałe, w tym:	130 770	130 921	122 723	124 249
a) grunty	13 580	13 006	12 418	12 418
b) budynki i budowle	60 795	61 433	62 565	63 285
c) maszyny i urządzenia	43 357	44 264	37 228	38 576
d) środki transportu	7 825	6 934	4 577	4 867
e) inne środki trwałe	5 213	5 284	5 935	5 103
2. środki trwałe w budowie	73 555	55 953	40 553	13 457
3. zaliczki na środki trwałe w budowie	27 045	35 944	37 804	50 691
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	231 370	222 818	201 080	188 397

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	40 553	163 276
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 186	138	12 579	4 866	615	55 068	74 452
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(24)	(14)	(3)	(315)	-	-	(356)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	(525)	(22 066)	(22 591)
Amortyzacja (-)	-	(1 894)	(6 447)	(1 303)	(812)	-	(10 456)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018	13 580	60 795	43 357	7 825	5 213	73 555	204 325

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 (rekasyfikacje, 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

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 01.01.2017	12 986	63 866	37 149	4 078	5 010	5 816	128 905
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 340	7 076	1 940	1 863	47 374	59 593
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(157)	(301)	(16)	(20)	(12 637)	(13 131)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(568)	-	-	-	-	-	(568)
Amortyzacja (-)	-	(2 484)	(6 696)	(1 425)	(918)	-	(11 523)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	40 553	163 276

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 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 01.01.2017	12 986	63 866	37 149	4 078	5 010	5 515	128 604
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 313	6 636	1 881	781	18 993	29 604
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(38)	(299)	(16)	-	-	(353)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(568)	-	-	-	-	(11 051)	(11 619)
Amortyzacja (-)	-	(1 856)	(4 910)	(1 076)	(688)	-	(8 530)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	12 418	63 285	38 576	4 867	5 103	13 457	137 706

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

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Linia Log Tech	2 340	2 340	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833	1 833
Budowa dwóch budynków produkcyjnych z częściami biurowo socjalnymi	-	-	-	193
Wykonanie dokumentacji i uzyskanie pozwolenia na budowę budynków produkcyjnych	-	-	-	6
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	3 100	4 000	-
System produkcji paneli chłodniczych	10 063	12 845	-	-
Prasa membranowa	3 032	3 642	-	-
Prasa krawędziowa	11 187	-	-	-
Zobowiązania razem	31 555	23 760	8 173	4 372

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Wartość na początek okresu	1 325	1 325	-	-
Reklasyfikacja	-	-	1 325	1 325
Zwiększenie z tytułu nabycia	6 628	-	-	-
Wartość na koniec okresu	7 953	1 325	1 325	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 6 628 tys. zł. nabyte 28 września 2018 roku z których część przeznaczona będzie na sprzedaż, a część zostanie wynajęta. Z uwagi na to, że transakcja miała miejsce 28 września przez niezależną, dobrze poinformowaną stronę, uznajemy, że cena nabycia równa jest wartości godziwej. Wartość nieruchomości inwestycyjnej wykazana w sprawozdaniu jednostkowym jest wyższa od wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż część nieruchomości przeznaczona na wynajem spółce zależnej, w skonsolidowanym sprawozdaniu prezentowana jest w „Rzeczowych aktywach trwałych”.

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	392	392	452	452
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	90	90	29	18
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(78)	(78)	(89)	(138)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	404	404	392	332

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	1 533	1 533	2 010	2 010
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	50	50	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(807)	-	(477)	(441)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	748	1 583	1 533	1 569

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	988	988	505	505
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 165	2 079	444	-
Reklasyfikacja	-	-	119	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	1 255
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	(80)	-
Stan na koniec okresu	2 153	3 067	988	1 760

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	8 540	8 540	7 517	7 517
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	6 721	4 980	7 013	8 893
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	(6 331)	(6 331)	(5 990)	(8 787)
Stan na koniec okresu	8 930	7 189	8 540	7 623

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	588	588	499	499
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	112	112	128	-
Reklasyfikacja	-	-	80	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	1
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	(119)	-
Stan na koniec okresu	700	700	588	500

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	21 349	21 349	12 207	12 207
a) odniesionych na wynik finansowy	21 534	21 534	11 931	11 931
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- rezerwy	1 890	1 890	1 619	1 619
- odsetki	42	42	27	27
- odpis aktualizujący należności	292	292	373	373
- nie wypłacone wynagrodzenia	58	58	66	66
- nie zapłacone składki ZUS	529	529	429	429
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	74	74	86	86
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- strata podatkowa	1 147	1 147	839	839
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	17 330	17 330	8 241	8 241
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	170	170	219	219
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	30	30
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	(185)	(185)	276	276
2. Zwiększenia	11 344	10 048	21 334	3 805
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10 981	9 147	21 334	3 596
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- rezerwy	1 519	1 362	1 409	1 877
- odsetki	9	9	42	37
- odpis aktualizujący należności	4	10	-	298
- nie wypłacone wynagrodzenia	82	112	59	43
- nie zapłacone składki ZUS	617	594	529	471
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	13	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	17	17	15	63
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- strata podatkowa	3 012	1 667	1 147	601
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	5 648	5 188	17 961	-
- z tytułu leasingu	-	6	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	60	96	170	204
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	363	901	-	209
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
3. Zmniejszenia	13 916	10 045	12 192	12 207
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	14 101	10 230	11 731	11 931
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- rezerwy	1 171	1 171	1 138	1 619
- odsetki	42	42	27	27
- odpis aktualizujący należności	153	-	81	373
- nie wypłacone wynagrodzenia	58	58	66	66
- nie zapłacone składki ZUS	529	529	430	429
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	15	15	27	86
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- strata podatkowa	-	-	839	839
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	11 963	8 159	8 872	8 241
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	170	170	219	219
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	30	30
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	(185)	(185)	461	276
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	18 777	21 352	21 349	3 805
a) odniesionych na wynik finansowy	18 414	20 451	21 534	3 596
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- rezerwy	2 238	2 081	1 890	1 877
- odsetki	9	9	42	37
- odpis aktualizujący należności	143	302	292	298
- nie wypłacone wynagrodzenia	82	112	58	43
- nie zapłacone składki ZUS	617	594	529	471
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	13	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	76	76	74	63
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- strata podatkowa	4 159	2 814	1 147	601
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	11 015	14 359	17 330	-
- z tytułu leasingu	-	6	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	60	96	170	204
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	363	901	(185)	209

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 581	1 581	492	492
a) odniesionej na wynik finansowy	1 581	1 581	492	492
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	123	123	330	330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 059	1 059	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	151	151	50	50
- nieotrzymane odszkodowania	20	20	3	3
- otrzymane bonusy	228	228	109	109
- dywidenda	-	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-
2. Zwiększenia	1 793	1 415	1 536	1 116
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 793	1 415	1 536	1 116
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	27	-	123	140
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 405	1 321	1 060	848
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	211	-	-	2
- nieotrzymane odsetki	143	90	105	103
- nieotrzymane odszkodowania	7	4	20	23
- otrzymane bonusy	-	-	228	-
- dywidenda	-	-	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
3. Zmniejszenia	1 522	1 517	446	492
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 522	1 517	446	492
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	123	123	330	330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 060	1 059	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	91	87	4	50
- nieotrzymane odszkodowania	20	20	3	3
- otrzymane bonusy	228	228	109	109
- dywidenda	-	-	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 852	1 479	1 582	1 116
a) odniesionej na wynik finansowy	1 852	1 479	1 582	1 116
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	27	-	123	140
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 404	1 321	1 060	848
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	211	-	-	2
- nieotrzymane odsetki	203	154	151	103
- nieotrzymane odszkodowania	7	4	20	23
- otrzymane bonusy	-	-	228	-
- dywidenda	-	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym pozycje aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy zaprezentowano per saldo w pozycji: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 16 563 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Strefa udzieliła Spółce kolejnego zezwolenia nr 272 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy („Zezwolenie II”). Spółka jest w trakcie wypełniania warunków Zezwolenia II (termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu II został we wrześniu 2017 roku przedłużony do dnia 31 grudnia 2018 roku). Zezwolenie II uprawnia do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych. Minimalna wysokość wydatków inwestycyjnych wynosi 30 mln zł a maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu nowej inwestycji wyniesie 45 mln zł oraz z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy 1,7 mln zł.

W dniu 12 lipca 2017 roku Strefa udzieliła Spółce zezwolenia nr 313 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy („Zezwolenie III”). Spółka jest w trakcie wypełniania warunków Zezwolenia III (termin na zakończenie inwestycji i poniesienie wydatków określonych w Zezwoleniu III został określony do dnia 31 grudnia 2020 roku). Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji oraz z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy wyniesie odpowiednio 41,6 mln zł oraz 3,4 mln zł. Przewidywana maksymalna pomoc publiczna wyniesie 14,6 mln zł, tj. kwota stanowiąca 35% maksymalnych kwalifikowanych kosztów inwestycji.

Zobowiązania warunkowe

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

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Poręczenie spłaty zobowiązań	15 950	-	-	16 082
Gwarancje udzielone	1 068	17 356	16 641	29 517
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	47 959	45 201	38 190	36 737
Zobowiązania warunkowe ogółem	64 977	62 557	54 831	82 336

Zmiany prezentacyjne

W okresie porównawczym 01.01.2017-30.09.2017 miały miejsce następujące zmiany prezentacyjne:

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

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	od 01.01.2017 do 30.09.2017
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		-
II. Wydatki	(59 483)		(59 483)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(32 617)	21 335	(11 282)
4. Inne wydatki inwestycyjne	(1 100)	(21 335)	(22 435)

	od 01.07.2017 do 30.09.2017 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	od 01.07.2017 do 30.09.2017
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		-
II. Wydatki	(35 163)		(35 163)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 271)	6 221	(3 050)
4. Inne wydatki inwestycyjne	(133)	(6 221)	(6 354)

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2018-30.09.2018 został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 20 listopada 2018 roku.

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Mariusz Golec
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Wiceprezes Zarządu

Wieluń, 20 listopada 2018 roku