

# WIELTON GROUP

## RAPORT KWARTALNY 1Q2018

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
WIELTON S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 MARCA 2018 R.



# 2018Q1

**480** mln zł  
przychodów

**33,3** mln zł  
EBITDA

**20,2** mln zł  
zysku netto

## NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

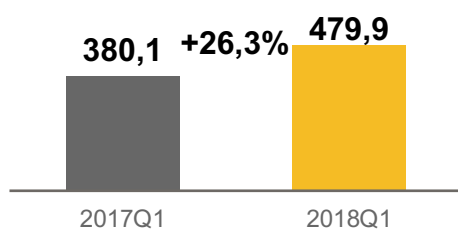
### Najlepszy I kw. w historii

Wzrosty przychodów i zysku  
netto powyżej 20% w ujęciu  
r/r

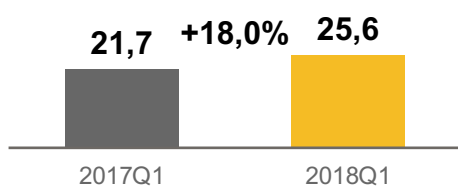
### Realizacja inwestycji

Przygotowanie do  
ukończenia instalacji KTL.  
W realizacji 33 projekty  
w ramach strategii 2017-2020

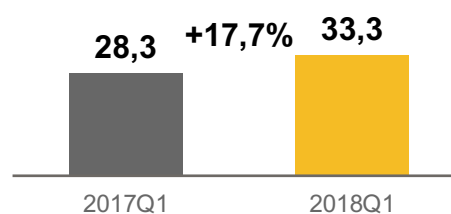
Przychody ze sprzedaży



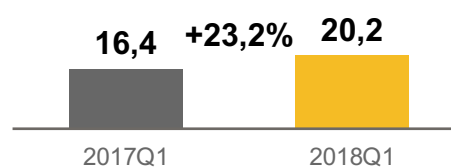
EBIT



EBITDA



Zysk netto



## List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

I kwartał 2018 roku był dla naszej Grupy bardzo pracowity. W okresie tym staraliśmy się przede wszystkim wykorzystać szanse, jakie pojawiły się na rynkach w postaci zwiększonego popytu na pojazdy użytkowe. W sumie w I kwartale 2018 roku sprzedaliśmy 4 386 nacze, przyczep i zabudów, czyli o 20,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ponad 2/3 naszych pojazdów sprzedaliśmy poza granice Polski. Uzyskane rezultaty w zakresie sprzedaży zapewniły nam utrzymanie dotychczasowych pozycji na poszczególnych rynkach lokalnych, w tym trzeciego miejsca na polskim rynku.

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na rekordowe przychody. W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży w wysokości 479,9 mln zł, czyli o 26,3% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Uzyskaliśmy jednocześnie wyższą marżę brutto na sprzedaży – na poziomie 13,9% w porównaniu 13,3% rok wcześniej. To właśnie te dobre wyniki pozwoliły nam zakończyć I kwartał 2018 roku z zyskiem netto, przypadającym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 19,8 mln zł, czyli o 39,0% wyższym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. To najlepszy wynik I kwartału w historii Grupy.

I kwartał 2018 roku to także intensywny okres zmian wprowadzanych w ramach realizacji przyjętej w połowie ubiegłego roku nowej strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Postawiła ona przed nami ambitne cele, w tym podwojenie skali biznesu w ciągu czterech lat. Działania podejmowane na rzecz jej realizacji dotknęły niemal wszystkich sfer działalności naszej Grupy.

Z początkiem stycznia 2018 roku powołaliśmy 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. Do głównych zadań Rady należy weryfikacja i wybór inicjatyw oraz projektów strategicznych, monitorowanie postępu prac nad nimi, a także integracja strategicznych projektów we wszystkich spółkach Grupy.

W efekcie prowadzonych w ostatnich kwartałach prac projektowych przekazaliśmy do masowej produkcji kolejne pojazdy, takie jak: nowa przyczepa rolnicza typu Tandem z klapą hydrauliczną, zabudowa kopalniana Scania 8x4 typu Square oraz linia Smart Line nacze wywrotek. Jednocześnie nasze Centrum Badawczo-Rozwojowe pracowało nad kolejnymi prototypami. Jednym z nich jest projekt budowy chłodni-naczepy, realizowany na podstawie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. 44% kosztów tego projektu zostanie sfinansowanych ze środków NCBiR. Przygotowujemy się też do budowy zakładu produkcji chłodni i chcemy by rozpoczął on działalność już pod koniec 2019 roku.

W celu pozyskania nowych klientów, jak i zacieśnienia relacji z dotychczasowymi, udostępniłmy Program Wielton Agro Finance, który zapewnia klientom preferencyjne możliwości finansowania zakupu pojazdów poprzez pożyczkę lub leasing operacyjny, wprowadziliśmy nowe cenniki oraz nowy system zarządzania pojazdami wynajmowanymi. Przeszkoliliśmy także pracowników sieci sprzedaży w zakresie nowych usług oferowanych w ramach Wielton Finance. Trwał także proces wdrażania systemu Zarządzania przez Cele, w tym wprowadzenia Zrównoważonej Karty Wyników dla Grupy Wielton oraz poszczególnych spółek w Grupie.

Kontynuowaliśmy także modernizację zakładów produkcyjnych w Wieluniu. W celu zwiększenia mocy produkcyjnych i poprawy wydajności w I kwartale 2018 roku oddaliśmy do użytku linię nr 4 do spawania skrzyń wywrotek w nowo wybudowanej hali spawalni. W fazie testów była także zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą kataforezy oraz lakiernia.

Wyniki uzyskane w I kwartale 2018 roku potwierdzają, że dobrze wykorzystaliśmy te trzy pierwsze miesiące bieżącego roku. Uważam, że realizacja przyjętej strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku jest na obecnym etapie niezagrożona.

Z poważaniem,

Mariusz Golec

Prezes Zarządu Wielton S.A.



## Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU.....	3
SPIS TREŚCI.....	4
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	5
WIELTON S.A.....	6
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	7
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY .....	8
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY .....	10
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY .....	12
SYTUACJA FINANSOWA.....	14
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	16
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI.....	17
AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020 ROKU .....	18
ISTOTNE UMOWY .....	19
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	19
CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH .....	19
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH.....	22
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE.....	25
INFORMACJE O EMITENCIE .....	26
AKCJE I AKCJONARIAT.....	28
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	30
ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	33
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	34
PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	34
SPRAWY SPORNE.....	34
INNE INFORMACJE.....	34
WIELTON S.A. NA GPW .....	35
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	36
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	37
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	39
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	41
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	43
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....	44
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A. ....	65
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	66
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	70
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	71
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	72
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	73
INFORMACJA DODATKOWA .....	80
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	81
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	81
KOREKTA BŁĘDU .....	82
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI .....	82
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	82
SEGMENTY OPERACYJNE .....	82
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	84
EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	84
RYZYKO KREDYTOWE.....	85
DYWIDENDY .....	85
ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	86
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	87
PODPISY.....	87

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	479 938	380 132	114 861	88 627
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 552	21 728	6 115	5 066
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 069	22 866	5 521	5 331
Zysk (strata) netto	20 210	16 400	4 837	3 824
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	19 813	14 251	4 742	3 323
Zysk na akcję (PLN/EUR))	0,33	0,24	0,08	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN/EUR)	0,33	0,24	0,08	0,06
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 598	40 352	5 408	9 408
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 102	-12 187	-3 375	-2 841
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 226	-5 836	4 123	-1 361
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 722	22 329	6 156	5 206

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa	1 080 565	951 709	256 758	228 178
Zobowiązania długoterminowe	196 464	194 589	46 682	46 654
Zobowiązania krótkoterminowe	551 006	440 776	130 927	105 679
Kapitał własny	333 095	316 344	79 148	75 846
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	329 083	312 763	78 195	74 987

## Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	259 277	211 446	62 052	49 298
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 683	12 437	3 275	2 900
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 030	12 177	2 879	2 839
Zysk (strata) netto	12 586	9 497	3 012	2 214
Liczba akcji w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,16	0,05	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,16	0,05	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 425	24 473	3 213	5 706
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 585	-2 838	-379	-662
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 604	-6 216	-863	-1 449
Przepływy pieniężne netto razem	8 236	15 419	1 971	3 595

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	747 697	678 777	177 664	162 741
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	470 041	413 316	111 688	99 095
Zobowiązania długoterminowe	134 128	133 543	31 871	32 018
Zobowiązania krótkoterminowe	314 143	260 845	74 645	62 539
Kapitał własny	277 656	265 461	65 975	63 646
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 869	2 895
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,60	4,40	1,09	1,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,60	4,40	1,09	1,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,1784 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2018 roku,
  - 4,2891 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2017 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,2085 – kurs NBP z dnia 31 marca 2018 roku,
  - 4,1709 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2017 roku.

# KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

**SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY**

**WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY**

**GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY**

**SYTUACJA FINANSOWA**

**PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE**

**PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI**

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

**ISTOTNE UMOWY**

**PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH**

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

**KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH**

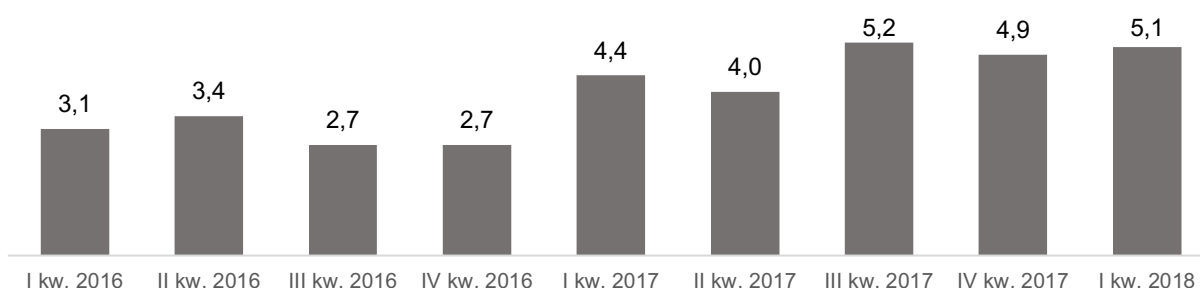


# Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

## Sytuacja gospodarcza

Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego, w I kwartale 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł w Polsce o 5,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Zdaniem analityków, obok przyrostu konsumpcji gospodarstw domowych, znaczny wkład do tego wzrostu wniosły inwestycje, głównie o charakterze infrastrukturalnym.

### Dynamika Produktu Krajowego Brutto w Polsce (w ujęciu r/r w %)



Źródło: GUS

Eurostat wstępnie oszacował, że w I kwartale 2018 roku PKB w Unii Europejskiej wzrósł o 2,4% w porównaniu do I kwartału 2017 roku.

W I kwartale 2018 roku inflacja w Polsce nieco osłabła. W marcu 2018 roku ceny były o 1,3% wyższe niż rok wcześniej. O poziomie wskaźnika inflacji zdecydowały przede wszystkim wyższe ceny żywności i napojów bezalkoholowych (wzrost o 3,7%) oraz użytkowania domu lub mieszkania i nośników energii (przyrost o 2,0%), przy jednocześnie niższych cenach odzieży i obuwia (spadek cen o 3,7%).

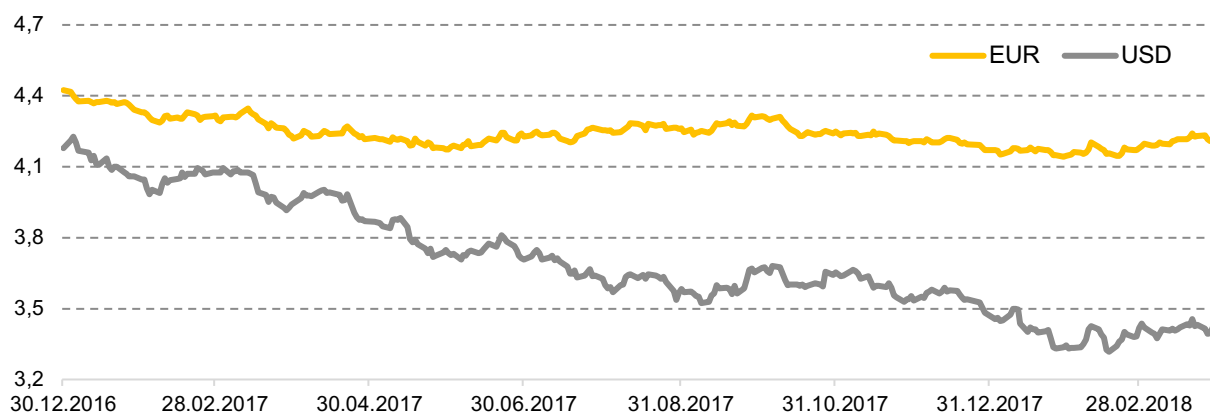
W warunkach niższego od celu inflacyjnego wzrostu cen, Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała podstawowe stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna nadal wynosiła 1,5%.

## Notowania złotego

W I kwartale 2018 roku kurs złotego kształtował się pod wpływem zjawisk pojawiających się na globalnych rynkach finansowych, takich jak: niestabilne nastroje na świecie, mieszane dane gospodarcze, zapowiedź wprowadzenia przez USA ceł na stal i aluminium oraz ryzyko wojny handlowej między USA a Chinami. Osłabiająco na notowania złotego wpływały ponadto wypowiedzi Przewodniczącego RPP o utrzymaniu łagodnej polityki pieniężnej przez NBP w dłuższym okresie. W efekcie tych zjawisk na koniec marca 2018 roku złoty był o 0,9% słabszy w porównaniu do euro i o 1,9% mocniejszy wobec amerykańskiej waluty wobec notowań na koniec 2017 roku.



## Notowania złotego



## Rynek przyczep i naczep

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku zarejestrowano w Polsce 7 156 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 14,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale 2018 roku wydano dowody rejestracyjne dla 6 875 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 579 sztuk (9,2%) więcej niż rok wcześniej. Przy czym zmienił się nieco układ sił na tym rynku. W nowych rejestracjach obniżył się udział liderów tego rankingu, tj. Schmitz Cargobull, Krone oraz Wielton. Wzrost udziału w nowych rejestracjach zanotowały natomiast takie marki jak: Koegel i Kaessbohrer.

W I kwartale 2018 roku z rejestracją czasową pozostało w polskich rejestrach 816 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 226 sztuk (+38,3%) więcej niż rok wcześniej. Pojazdy te mogły być przeznaczone dla zagranicznych odbiorców lub zasilić jeszcze grupę stałych rejestracji. Wśród nich na czele był Wielton S.A. – 551 szt., następnie Bodex – 70 szt., Mega – 41 szt. i Schmitz Cargobull – 37 szt.

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 6 179, tj. o 5,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 696 dowodów (wzrost o 53,3% w porównaniu do I kwartału 2017 roku).

### Francja

W I kwartale 2018 roku utrzymał się wysoki popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji dla 13 605 nowych pojazdów (wzrost o 9,7% w porównaniu z I kwartałem 2017 roku). W przypadku przyczep i naczep liczby te wynosiły odpowiednio: 7 137 przyczep i naczep, czyli o 12,0% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

### Niemcy

W I kwartale 2018 roku zarejestrowano w Niemczech mniej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji tych było 21 961, spadek o 4,5% w relacji do I kwartału 2017 roku.

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku, wielkość rynku wyniosła 13 699 sztuk, a udział rynkowy Grupy Wielton wyniósł 1,6%.

### 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 I kwartale 2018 roku zarejestrowano 6 976 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 8,0% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast dla naczep i przyczep dane te wynosiły

odpowiednio: 4 990 jednostek i wzrost o 13,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczepek 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. W I kwartale 2018 roku tylko europejscy dostawcy zarejestrowali 6 322 pojazdy, czyli o 46,1% 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 dotyczących działalności innowacyjnej, tzw. druga ustawa 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 I kwartale 2018 roku Grupa Wielton sprzedała 4 386 jednostek wobec 3 650 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 20,2%). Przy czym wchodząca w skład Grupy Wielton od 31 lipca 2017 roku, spółka Langendorf GmbH sprzedała w I kwartale 2018 roku 284 produkty. Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy, sprzedaż w I kwartale 2018 roku wyniosłaby 4 102 przyczep, naczepek i zabudów (wzrost o 12,4% do analogicznego okresu 2017 roku).

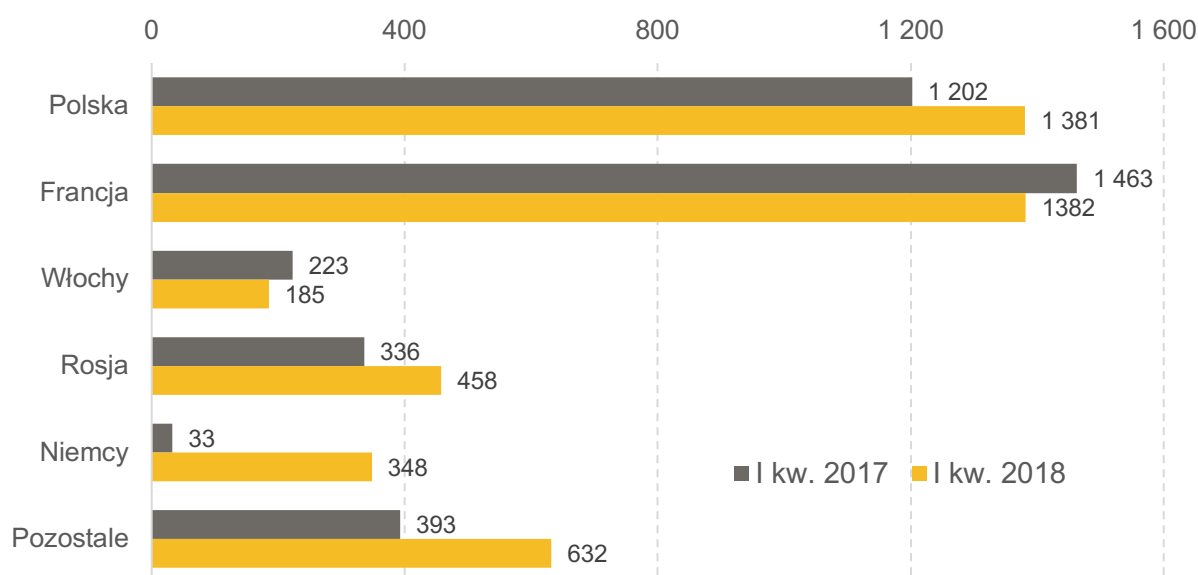
Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż ta była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 3 005 jednostek, co stanowiło 68,5% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton.

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

	I kwartał 2018		I kwartał 2017		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	1 381	31,5	1 202	32,9	14,9
Rynki zagraniczne	3 005	68,5	2 448	67,1	22,8
<b>Razem</b>	<b>4 386</b>	<b>100,0</b>	<b>3 650</b>	<b>100,0</b>	<b>20,2</b>

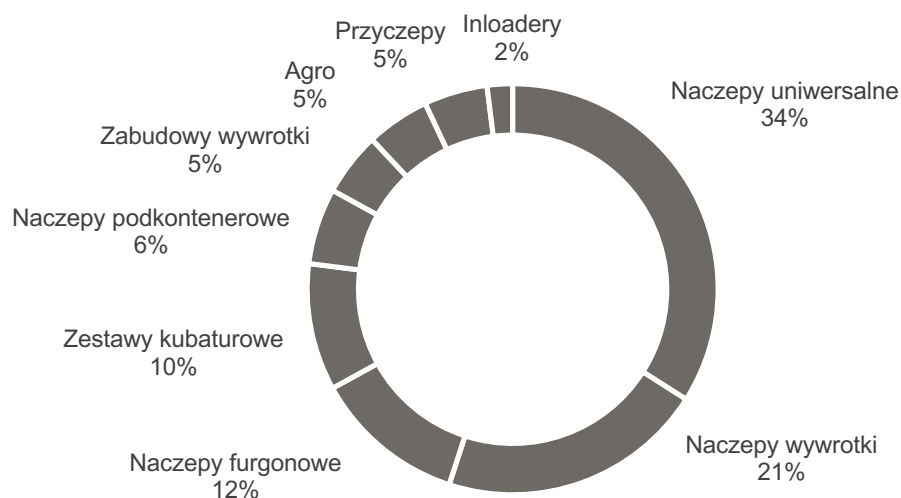
\*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

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



W I kwartale 2018 roku w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton dominujący udział posiadały naczepy uniwersalne – na poziomie 34%.

## Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton w I kwartale 2018 roku (w %)



W I kwartale 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 dwóch kwartałach ożywienie w sferze inwestycji miało korzystny wpływ na wyniki sprzedaży. W I kwartale 2018 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 1 381 jednostek, czyli o 14,9% więcej niż w poprzednim roku.

W I kwartale 2018 roku Wielton S.A. wydał 1 044 przyczep i naczep i tym samym utrzymał trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 15,2% (udział w I kwartale 2017 roku w wysokości 16,9%).

Większy udział sprzedaży zestawów kubaturowych w strukturze sprzedaży Grupy przyczynił się do zmniejszenia udziałów rynkowych i obniżenia średniej ceny sprzedawanych produktów.

## **Francja**

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 1 382 jednostek, czyli o 5,5% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W zakładzie Fruehauf SAS instalowano linię podwozi naczep, co spowodowało czasowe ograniczenie jego mocy produkcyjnych.

W I kwartale 2018 roku zarejestrowano 1 326 przyczep i naczep marki Fruehauf SAS (1 400 jednostek w I kwartale poprzedniego roku). Fruehauf SAS zachował pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 18,6%, czyli o 3,4 p.p. niższym niż rok wcześniej.

## **Niemcy**

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku na niemieckim rynku nabywców znalazło 348 produktów Grupy Wielton. Dla porównania w I kwartale 2017 roku sprzedano na nim 33 jednostki. Jest to efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o działającą na niemieckim rynku Grupę Langendorf. W I kwartale 2018 roku sprzedała ona 284 pojazdy.

W I kwartale 2018 roku Grupa Wielton miała 1,6% udziału w rejestracjach nowych pojazdów w Niemczech.

## **Włochy**

W I kwartale 2018 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 185 pojazdów, czyli o 17,0% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek sprzedaży wynikał z polityki sprzedażowej Grupy i koncentracji sprzedaży pojazdów na wybranych rynkach lokalnych.

W I kwartale 2018 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała piąte miejsce w tym rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 4,3% (4,7% rok wcześniej).

## **Rosja**

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku, na rosyjskim rynku nabywców znalazło 458 pojazdów wyprodukowanych przez Grupę Wielton, czyli o 36,3% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale 2018 roku OOO Wielton zajmował w Rosji czwarte miejsce w rynku rejestracji europejskich dostawców z udziałem na poziomie 3,8% (3,5% w I kwartale 2017 roku).

Sprzedaż zabudów wywrotek (229 szt.) nie jest ujęta w statystykach rejestracji, ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (głównie Scania, Volvo, MAN).

# Główne czynniki kształtujące wyniki Grupy

W ciągu I kwartału 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej rzędu 19 813 tys. zł wobec 14 251 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 39,0%). W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton obejmowała także Grupę Langendorf, która weszła w jej skład 31 lipca 2017 roku, ponadto w wynikach I kwartału 2018 roku jednostki dominującej po raz pierwszy w 100% uwzględniono wynik Fruehauf SAS, podczas gdy w I kwartale 2017 roku konsolidacją objęto 65,3% wyniku tej spółki. Wielton S.A. wygenerował

jednostkowy zysk netto w wysokości 12 586 tys. zł w porównaniu z 9 497 tys. zł w I kwartale 2017 roku (wzrost o 32,5%).

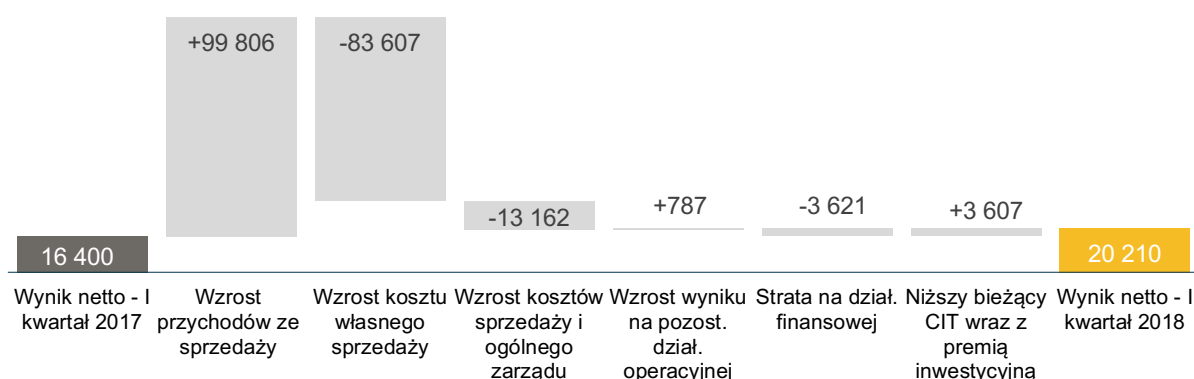
Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w I kwartale 2018 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 479 938 tys. zł wobec 380 132 tys. zł w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2017 roku (wzrost o 26,3%). Przy czym przychody Grupy Langendorf w tym samym okresie wyniosły 65 632 tys. zł. Wzrost sprzedaży krajowej wyniósł 10,2%, zaś wzrost sprzedaży zagranicznej ukształtował się na poziomie 33,8%.
- Wyższe koszty sprzedaży o 7 744 tys zł (wzrost o 43,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku) co spowodowane było zwiększonym wolumenem sprzedaży oraz wzrostem udziału eksportu niosącym za sobą dodatkowe koszty transportu.
- Wyższe o 45,9% koszty ogólnego zarządu, przy uwzględnieniu kosztów Grupy Langendorf oraz reklasyfikacji kosztów usług w wyniku fuzji spółek we Francji.
- Niekorzystna relacja wyceny kursów walut funkcjonalnych spółek Grupy wobec EUR (w szczególności par EUR/PLN, EUR/RUB oraz EUR/UAH) oraz wyceną wyników spółek, gdzie walutą funkcjonalną jest EUR.
- 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 2 890 tys. zł.

### Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	479 938	380 132	26,3%
Koszt własny sprzedaży	412 992	329 385	25,4%
Koszty sprzedaży	25 522	17 778	43,6%
Koszty ogólnego zarządu	17 220	11 802	45,9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 348	561	140,3%
Wynik na działalności finansowej	-2 482	1 138	X
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 069	22 866	0,9%
Podatek dochodowy	2 859	6 466	-55,8%
Zysk (strata) netto, w tym	20 210	16 400	23,2%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 813	14 251	39,0%

### Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w I kwartale 2018 roku



### Przychody

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 479 938 tys. zł, tj. o 26,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku. Główną ich część (94,6%)

stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 454 082 tys. zł i były o 25,9% większe niż rok wcześniej. Istotnie wzrosły przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług. W I kwartale 2018 roku zamknęły się one kwotą 6 423 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2017 roku wynosiły 2 976 tys. zł (wzrost o 115,8%, jest efektem konsolidacji Grupy Langendorf).

Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 133,2 mln zł, co stanowiło 27,8% przychodów ogółem Grupy. Były one o 10,2% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

#### **Koszty**

W I kwartale 2018 roku koszty sprzedaży wyniosły 25 522 tys. zł i były o 43,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Konsolidacja Grupy Langendorf, jak i większy udział eksportu w strukturze sprzedaży Grupy, niosący za sobą wzrost kosztów transportu były głównymi czynnikami, które przyczyniły się do wzrostu kosztów.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 17 220 tys. zł, czyli wzrosły o 45,9%. Poza dodatkowymi kosztami wynikającymi z rozszerzenia Grupy, wpływ na ich wzrost miał efekt przeprowadzenia w 2017 roku fuzji spółek we Francji.

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

Główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy to: opłaty licencyjne za używanie znaków towarowych, otrzymane dotacje oraz otrzymane kary i odszkodowania. Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono odpisy aktualizujące wartość należności.

W I kwartale 2018 roku Grupa odnotowała zysk z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 348 tys. zł, wobec zysku odnotowanego w I kwartale 2017 roku w kwocie 561 tys. zł.

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

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 2 482 tys. zł wobec dodatniego wyniku rok wcześniej rzędu 1 138 tys. zł. O jego poziomie zdecydowało przede wszystkim ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny spowodowanych zmiennością kursów walut, jak również dodatkowe koszty obsługi zadłużenia Grupy Langendorf.

Za okres od 01.01. do 31.03.2018 najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były odsetki w kwocie 67 tys. zł a w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją była aktualizacja wartości instrumentów zabezpieczających, która wynosiła 2 270 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycją stanowią odsetki, których wartość za okres 01.01 do 31.03.2018 wyniosła 1 550 tys. zł (w okresie porównawczym: 1 131 tys. zł). Poza odsetkami istotnym składnikiem kosztów finansowych są ujemne różnice kursowe, które za okres od 01.01 do 31.03.2018 wyniosły 774 tys. zł.

#### **Podatek dochodowy**

W I kwartale 2018 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 2 859 tys. zł w porównaniu do 6 466 tys. zł w I kwartale 2017 roku. Niższa kwota podatku była następstwem rozpoznania przez Wielton S.A. aktywa z tytułu premii inwestycyjnej umniejszającej wartość naliczonego podatku dochodowego o 2 890 tys. zł. Jednocześnie spółki należące do Grupy, działające w krajach o wyższej stopie podatku dochodowego, osiągnęły niższe wyniki niż rok wcześniej.

## Sytuacja finansowa

Na dzień 31 marca 2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 080 565 tys. zł wobec 951 709 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 13,5%). Wzrost ten wynikał ze zwiększonej aktywności operacyjnej Grupy. Główna ich część przypadła na aktywa Wielton S.A. Na koniec I kwartału 2018 roku ukształtowały się one na poziomie 747 697 tys. zł.

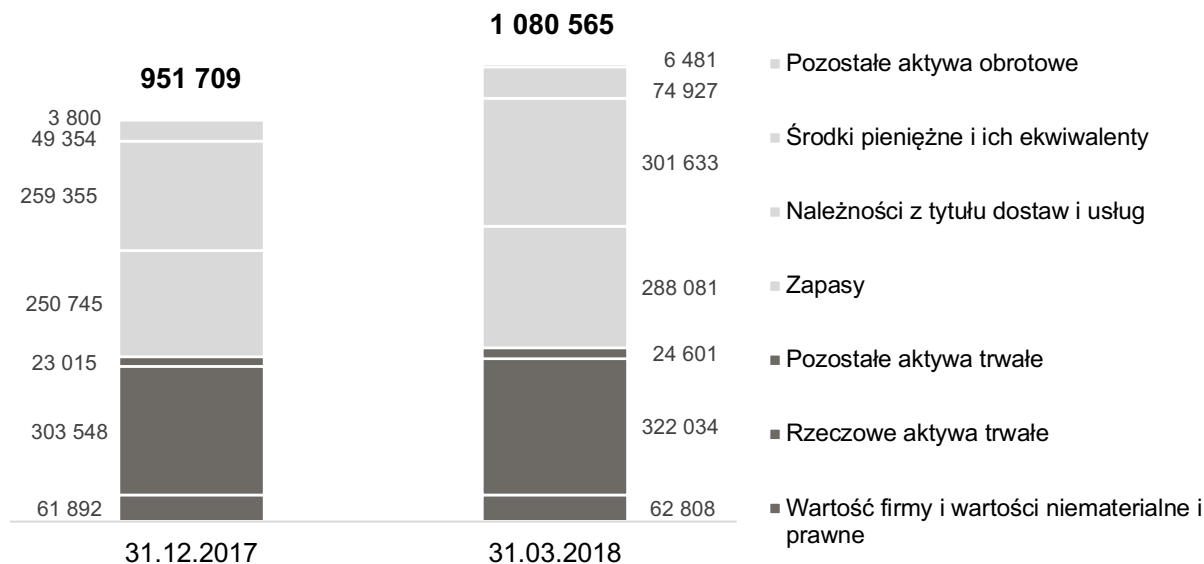
Na 31 marca 2018 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 409 443 tys. zł (37,9% aktywów ogółem). Były one o 5,4% wyższe niż na koniec 2017 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 322 034 tys. zł (29,8% aktywów ogółem). W ciągu I kwartału 2018 roku przyrosły one o 6,1%, co odzwierciedla realizację otwartych projektów inwestycyjnych.
- Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne wycenione na 62 808 tys. zł (5,8% aktywów ogółem). W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2018 roku wartość ich wzrosła o 1,5%.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 22 649 tys. zł. W ciągu I kwartału 2018 roku przyrosły one o 7,5%.

Na 31 marca 2018 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton wynosiły 671 122 tys. zł i w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2018 roku wzrosły o 19,2%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na łączną kwotę 301 633 tys. zł (27,9% aktywów). W ciągu I kwartału 2018 roku zwiększyły się one o 16,3%, co było efektem realizacji większych obrotów.
- Zapasy – wycenione na 288 081 tys. zł (26,7% aktywów ogółem). Wartość ich była o 14,9% wyższa niż na koniec 2017 roku i wynikała z większej produkcji i szerszej gamy asortymentowej produktów.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 74 927 tys. zł. Wartość ich była o 51,8% wyższa niż na koniec grudnia 2017 roku.

## Aktywa Grupy Wielton

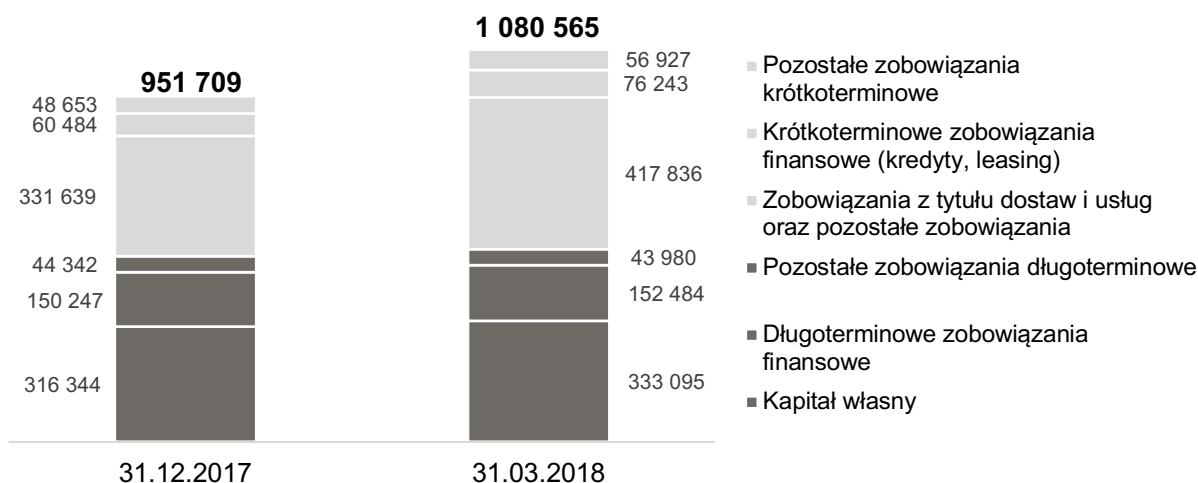


Na 31 marca 2018 roku kapitały własne wynosiły 333 095 tys. zł (30,8% pasywów) wobec 316 344 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 5,3%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 417 836 tys. zł (38,7% sumy bilansowej). Wartość ich była o 26,0% wyższa niż 31 grudnia 2017 roku, co również związane było ze wzrostem wolumenu produkcji oraz zakupami materiałów.
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek ukształtowały się na poziomie 136 451 tys. zł (12,6% pasywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku wartość ich spadła o 4,9%.
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 69 976 tys. zł (6,5% sumy bilansowej) i były o 28,4% wyższe niż na koniec 2017 roku.

## Pasywa Grupy Wielton



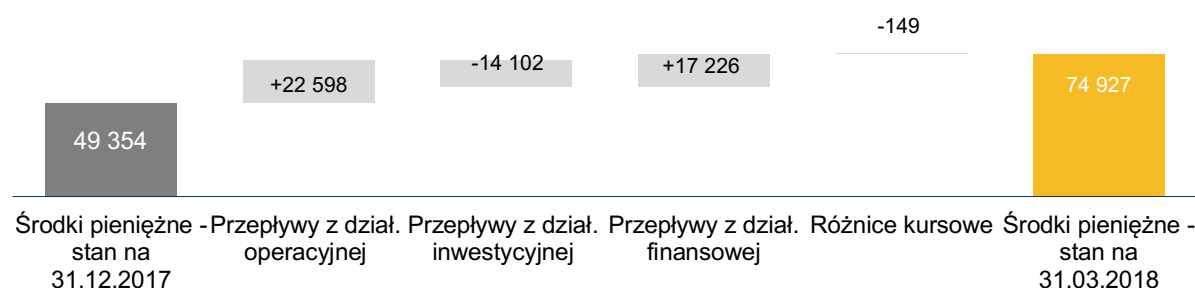
## Przepływy pieniężne

W I kwartale ciągu 2018 roku Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 25 722 tys. zł (22 329 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 22 598 tys. zł. Głównym czynnikiem uzyskanej kwoty poza wygenerowaną nadwyżką finansową było zmniejszenie się stanu kapitału pracującego o 5 223 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -14 102 tys. zł wynikające głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych (11 544 tys. zł) co odzwierciedla realizację strategii inwestycyjnej.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 17 226 tys. zł. W I kwartale 2018 roku Grupa zaciągnęła dodatkowe zadłużenie (w wysokości 17 728 tys. zł), spłaciła część kredytów (10 155 tys. zł) oraz uzyskała wpływy ze sprzedaży środka trwałego w oparciu o leasing zwrotny (14 237 tys. zł).

Ponadto na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec marca 2018 roku wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 149 tys. zł.

## Przepływy pieniężne Grupy Wielton w I kwartale 2018 roku





## Podstawowe wskaźniki efektywności

W I kwartale 2018 roku Grupa Wielton uzyskała wyższą marżę brutto na sprzedaży – na poziomie 13,9%, czyli o 0,6 p.p. wyższą niż w I kwartale 2017 roku. Relatywnie wysokie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wynikające przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży zagranicznej, spowodowały natomiast obniżenie wskaźników bazujących na wyniku na działalności operacyjnej, takich jak marża EBIT i marża EBITDA.

### Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,3%	5,7%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,9%	7,4%
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	13,9%	13,3%

Na koniec marca 2018 roku wskaźniki płynności dla Grupy Wielton były nieco niższe niż rok wcześniej, ale nadal utrzymywały się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 0,7 wskazuje, że Grupa utrzymywała poprawną strukturę aktywów obrotowych.

Na koniec I kwartału 2018 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego był wyższy niż w marcu 2017 roku, ale zobowiązania długoterminowe miały ponad 18% udziału w sumie bilansowej, co oznacza, że kapitały stałe stanowiły połowę pasywów Grupy.

Kapitały własne pokrywały ponad 81% aktywów trwałych (rok wcześniej 112%). Obniżenie wskaźnika jest skutkiem dokonanych przejęć (Langendorf 80% + Fruehauf 35%).

### Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	31.03.2018	31.03.2017
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,22	1,38
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,70	0,81
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	69,2%	62,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	81,4%	112,5%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	1,3	0,5

W I kwartale 2018 roku korzystniej niż rok wcześniej przedstawiała się sytuacja Grupy w zakresie wskaźników rotacji. Zapasy rotowały nieco szybciej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wyraźnie skrócił się także cykl należności, ale jednocześnie Grupa nieco szybciej spłacała swoje zobowiązania. W konsekwencji tych zjawisk cykl konwersji gotówki był o 15 dni krótszy niż w I kwartale 2017 roku.

### Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Cykl zapasów (Stan zapasów x90/Koszty operacyjne) w dniach	63	64
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 90/Przychody ze sprzedaży) w dniach	40	62
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania krótkoterminowe x 90/Koszt własny sprzedaży) w dniach	82	90
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	21	36

# Aktualny status realizacji strategii rozwoju Grupy do 2020 roku

W I kwartale 2018 roku Grupa Wielton prowadziła wiele projektów, służących realizacji głównych celów strategicznych przyjętych na 2020 rok. Dotyczyły one oferty produktowej, zasad organizacji, zarządzania relacjami z klientami, rebrandingu Grupy Wielton oraz działalności na rzecz odpowiedzialnego biznesu.

## Rozwój oferty

W I kwartale 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 20m<sup>3</sup>,
- linię Smart Line naczep wywrotek pod marką Langendorf.

## 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.
- U 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.
- 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.

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.

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.

## Istotne umowy

W dniu 21 marca 2018 roku Wielton S.A. zawarł ze Scanią Peter LLC z siedzibą w Petersburgu aneks do umowy na dostawę komponentów, części do montażu pojazdów oraz opcjonalnego wyposażenia, o której Wielton informował w raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28 lutego 2017 roku. Aneks określa wartość Umowy na 2018 rok. Wielton S.A., na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Scanią Peter LLC ma zamiar zrealizować w okresie styczeń - grudzień 2018 roku dostawy produktów o łącznej maksymalnej wartości 5 mln euro. Aneks potwierdza przedłużenie okresu obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2018 roku. Pozostałe warunki Umowy opisane w ww. raporcie bieżącym pozostają bez zmian. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2018 z dnia 21 marca 2018 roku.

## Prognozy wyników finansowych

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

## Czynniki mogące mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach

### Tempo wzrostu gospodarczego

Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrośnie w Polsce o 4,2% wobec 4,6% w poprzednim roku. 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. Przy czym jego dynamika obniży się z 4,8% w 2017 roku do 4,1% w 2018 roku. Wynikać to będzie głównie z wygaśnięcia efektów programu Rodzina 500 plus oraz wyższej inflacji, ograniczającej wzrost siły nabywczej gospodarstw domowych.

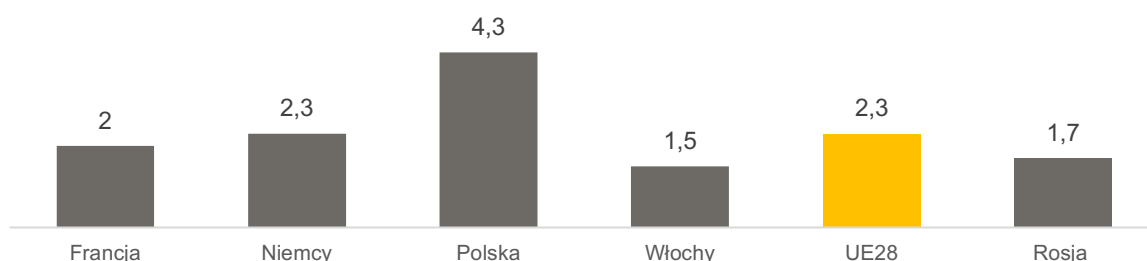
Nastąpi jednocześnie zwiększenie roli inwestycji we wzroście gospodarczym, spowodowane potrzebą odbudowy potencjału produkcyjnego polskiej gospodarki oraz rosnącą absorpcją funduszy strukturalnych UE z bieżącej perspektywy finansowej 2014-2020. NBP prognozuje, że nakłady inwestycyjne wzrosną w 2018 roku o 8,6%.

Zdaniem NBP, ograniczeniem dla wzrostu gospodarczego w Polsce może okazać się zakładane pewne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w krajach strefy euro. NBP przewiduje, że w 2018 roku wzrost PKB w strefie euro wyniesie 2,3% (2,4% w poprzednim roku).

Przewidywany wzrost płac oraz wzrost cen surowców będą stwarzać presję na wzrost cen. Z drugiej strony umocnienie złotego w relacji do dolara amerykańskiego powinno nieco złagodzić skutki wzrostu cen surowców. Według prognoz NBP, w grudniu 2018 roku ceny będą o 2,1% wyższe niż przed rokiem. Bank Centralny zakłada jednocześnie utrzymanie w 2018 roku głównych stóp procentowych na dotychczasowym poziomie.

W prognozie z maja 2018 roku Komisja Europejska przewiduje, że w 2018 roku PKB w Unii Europejskiej wzrośnie o 2,3% (wobec 2,4% wzrostu zanotowanego w 2017 roku). Jej zdaniem, pomimo nieco niższego tempa wzrostu na początku 2018 roku, na które wpłynęło wiele czynników o charakterze tymczasowym, gospodarka europejska ma solidne podstawy do dalszego rozwoju. Według Komisji wzrosną m.in. inwestycje z powodu wysokiego wykorzystania mocy produkcyjnych i ograniczeń w podaży pracy w wielu krajach UE.

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



Źródło: *European Economic Forecast Spring 2018, Komisja Europejska, maj 2018 roku,*

## 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.

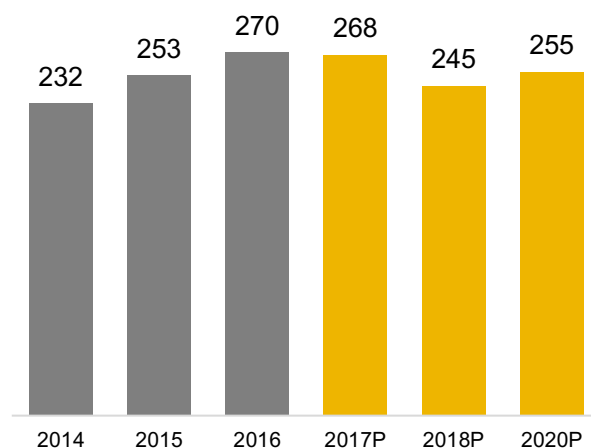
Europejski rynek naczep i przyczep systematycznie rośnie od kryzysu w 2009 roku (około 10% średniorocznego wzrostu w latach 2009-2016), jednak wciąż nie osiągnął on poziomu z 2008 roku. Rynki europejskie różnią się dynamiką zmian w zależności od regionu, i tak:

- Europa Zachodnia jest dojrzałym i ustabilizowanym rynkiem zbytu i krótkoterwałym spadkiem w wybranych krajach w latach 2017-2018 i powrotu na ścieżkę wzrostu w 2019 roku. Największym rynkiem w Europie Zachodniej jest rynek niemiecki. Jest to dojrzały rynek, którego potencjał jest szacowany na 54 tys. szt. naczep i przyczep rocznie. Możliwy jest wzrost popytu na tym rynku dzięki regulacjom prawnym. Również francuski rynek należy zaliczyć do rynków dojrzałych, o potencjale sprzedażowym w wysokości 23 tys. pojazdów (niewykluczony spadek w latach 2018-2019). Z powodu odroczonego popytu, zapotrzebowanie na przyczepy i naczepy ze strony włoskich odbiorców ocenia się na 14 tys. szt. Inwestycje w sprzęt są tam wspierane przez programy rządowe.
- Europa Centralna i Wschodnia charakteryzuje się długotrwałym rosnącym popytem. Wahania popytu występują głównie w Rosji i zależą od sytuacji geopolitycznej w tym regionie.
- Afryka jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany ogólnosiątkowymi programami rozwoju infrastruktury i transportu.

Polski rynek charakteryzuje się dużym potencjałem sprzedażowym ocenianym na 21 tys. szt. przyczep i naczep rocznie. Dobre perspektywy dla rynku naczep na II półrocze 2018 roku sygnalizują m.in. wcześniejsze rejestracje ciągników samochodowych, które w I kwartale 2018 roku osiągnęły 5,6 tys. szt. i były wyższe o 11% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

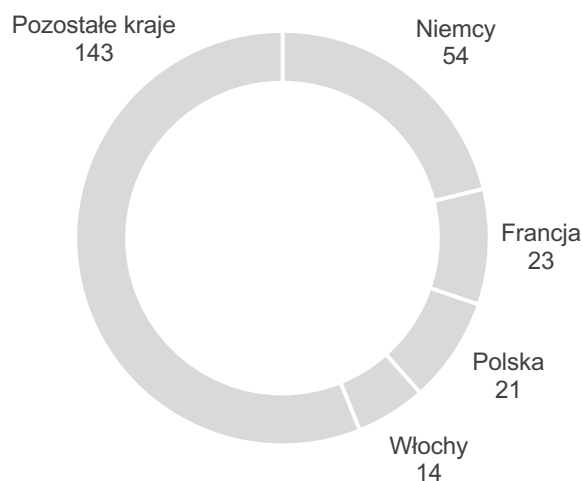
## Rynek naczep i przyczep w Europie

[w tys. szt.]



## Prognoza rynku naczep i przyczep w Europie w roku 2020

[w tys. szt.]



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 jest stymulowany przede wszystkim poziomem dopłat bezpośrednich dla rolników w ramach programów Unii Europejskiej.

## Zmiany prawne

Z dniem 1 lipca 2018 roku zaczną 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 przeciągu 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 CO<sub>2</sub>. VECTO ma zapewnić znormalizowaną, certyfikowaną metodę pomiaru emisji CO<sub>2</sub> 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 dotyczyły całego pojazdu.

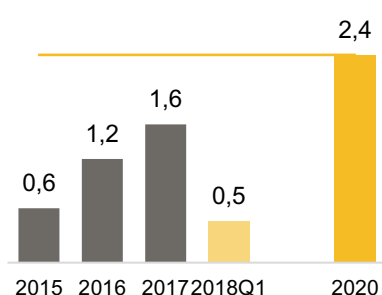
## Kierunki rozwoju Grupy w kolejnych kwartałach

### Główne cele strategiczne

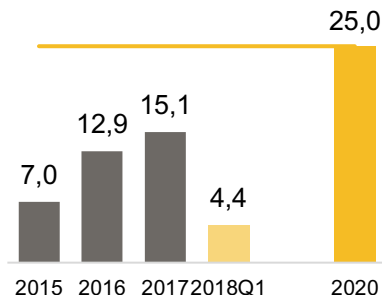
W kolejnych kwartałach 2018 roku Grupa Wielton będzie kontynuować realizację przyjętej w 2017 roku strategii rozwoju do 2020 roku. Jej główne cele to:

- 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.

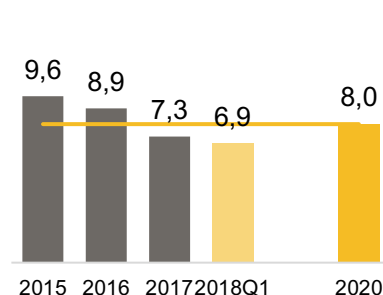
**Przychody ze sprzedaży Grupy Wielton**  
[w mld zł]



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

W latach 2017-2020 Grupa Wielton planuje przeznaczyć na inwestycje łącznie kwotę blisko 110 mln zł, bez uwzględnienia nakładów odtworzeniowych na poziomie około 50 mln zł, gwarantujących ciągłość funkcjonowania Grupy. Środki te zostaną przeznaczone przede wszystkim na: wdrożenie nowoczesnej technologii zabezpieczenia antykorozyjnego – KTL, rozbudowę zautomatyzowanej linii spawalniczej, zwiększenie efektywności linii montażowej, automatyzację procesów produkcyjnych w spółce Fruehauf (Francja), budowę zakładu produkcji chłodzi, 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. Warunkiem realizacji działań określonych w Strategii jest nieprzekroczenie przez wskaźnik długu netto/EBITDA poziomu 2,5 oraz utrzymanie wskaźnika zadłużenia (kapitały obce/aktywa) na poziomie nie wyższym niż 60%.

## 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:

- naczepą M4, która zastąpi poprzednią wersję M3,
- rodziną wywrotek aluminiowych z gęsią szyją,
- kurtyną lekką SL,
- naczepą kurtynową o zredukowanych kosztach TKW na bazie komponentów zakupowych,
- chłodzią – 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%.
- Opracowanie projektu rozwoju sieci sprzedaży w Polsce dla poszczególnych segmentów klientów (małe/średnie/duże floty).
- Nowa sieć handlowa i stworzenie Działu Klientów Kluczowych do obsługi międzynarodowych klientów flotowych.

- 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.
- Umowy z firmami finansującymi – wprowadzenie usług finansowania dla nowych i używanych naczeł.
- 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.

Będą także kontynuowane prace projektowe związane z budową fabryki naczeł i przyczep chłodniczych. Inwestycja ta zostanie rozpoczęta jeszcze w 2018 roku, a planowany termin jej zakończenia ustalono na koniec 2019 roku.



# PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

**INFORMACJE O EMITENCIE**

**AKCJE I AKCJONARIAT**

**GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON**

**ZARZĄD I RADA NADZORCZA**

**TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

**PORĘCZENIA I GWARANCJE**

**SPRAWY SPORNE**

**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 koniec marca 2018 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła prawie 793,3 mln zł.

Na koniec marca 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, w skład portfolio Grupy Wielton wchodzi produkty następujących marek: Fruehauf, Langendorf, Viberti, Cardi oraz Merker. W sumie oferta Grupy obejmuje 11 grup pojazdów dostępnych w 800 konfiguracjach.

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W I kwartale 2018 roku 72,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Niemcy, Włochy oraz Rosja.

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 ponad 60 typów pojazdów transportowych, 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 m<sup>3</sup> i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki wykorzystywane

- są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu węgla, piasku oraz produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.).
- Naczepy furgonowe, które znajdują zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w trzech wersjach: standardowej, dwuosiowej oraz mega. Sztywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym osobom do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem 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 dalszej zabudowy.
  - Przyczepy służące głównie jako uzupełnienie transportu prowadzonego w zestawach (pojazdy ciężarowe i przyczepy) i w zależności od rodzaju przyczepy spełniają takie same funkcje jak odpowiadające im modele naczep. Podstawowym asortymentem przyczep są przyczepy centralno-osiowe, produkowane w 5 wersjach: z zabudową skrzyniowo - plandekowa, kurtynową, furgonową, jak również do przewozu kontenerów oraz do zabudowy chłodnią. Przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, obecnie jest ich już 6 typów w ofercie.
  - 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-rynni do przewozu stali w kręgach oraz naczepy samowyładowcze z ruchomą podłogą. 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. Segmencie Agro obejmuje przyczepy rolnicze w różnym zakresie ładowności. Obecnie w ofercie znajduje się cała gama przyczep dwuosiowych z obrotnicą, min.:

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

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

## Badania i rozwój

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 31 marca 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 I kwartału 2018 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie zmieniła się.

Na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

	<b>Liczba akcji/liczba głosów na walnym zgromadzeniu</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %</b>
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	3 785 000	6,27
Pozostali	19 947 064	33,04
<b>Ogółem</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00</b>

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

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

W okresie od dnia przekazania raportu rocznego za 2017 rok tj. od dnia 28 marca 2018 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

**Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące  
(stan na 22 maja 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	Członek Zarządu	82 318	16 463,6	0,14
Włodzimierz Masłowski	Członek Zarządu	88 120	17 624,0	0,15
Tomasz Śniatała	Członek Zarządu	33 010	6 602,0	0,05
Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak*	Członkowie RN	30 772 918	6 154 583,6	50,97

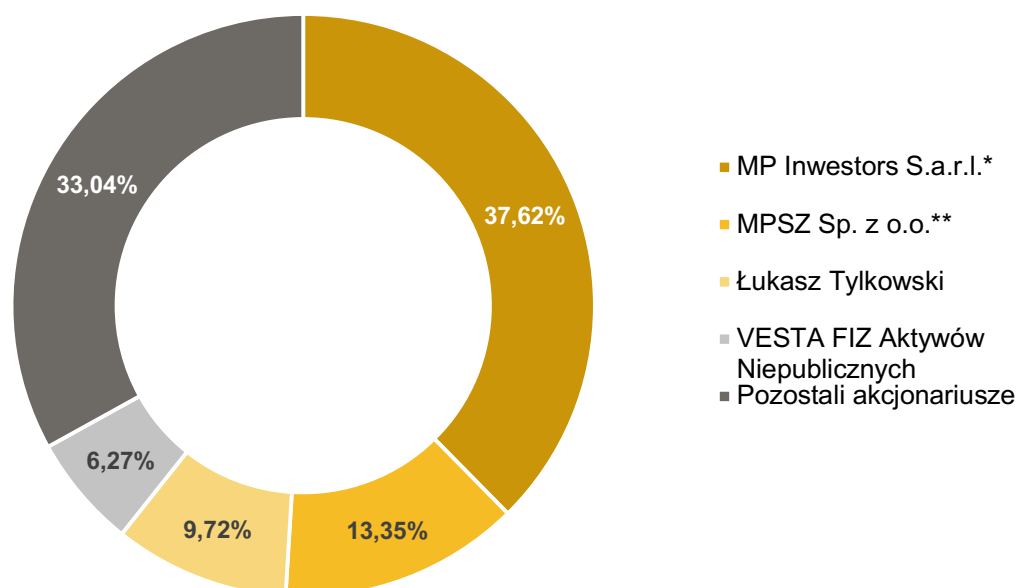
\* Panowie Mariusz i Paweł Szataniak kontrolują łącznie 50,97% akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Wielton S.A. poprzez:

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

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

W okresie od dnia przekazania raportu rocznego za 2017 rok tj. od dnia 28 marca 2018 roku 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.



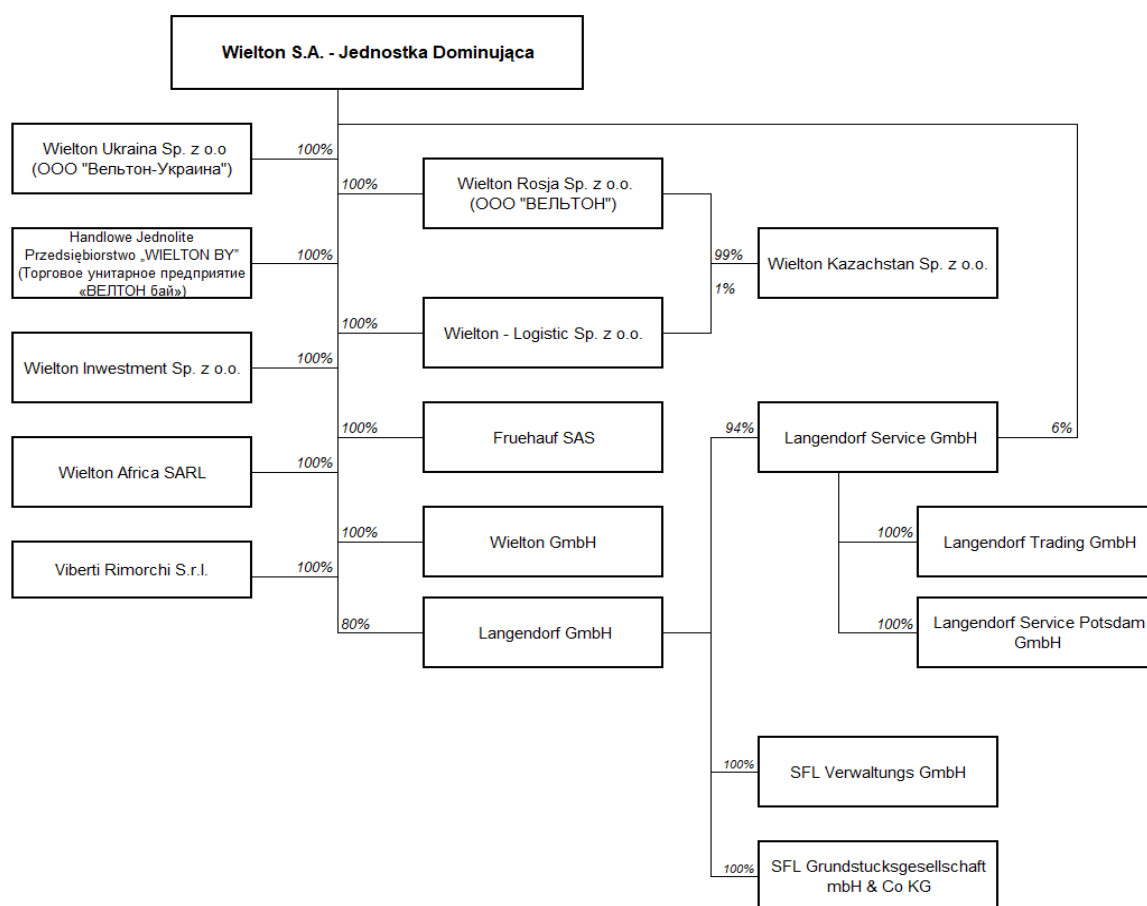
\* MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem zależnym od MP Inwestors Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

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

# Grupa Kapitałowa Wielton

## Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W lutym 2018 r. poprzedni wspólnik Langendorf GmbH oraz wspólnik mniejszościowy dokonali zwrotu łącznej kwoty 287 tys. euro tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów, ustalonej na podstawie Umowy nabycia udziałów z dnia 23 maja 2017 roku.

W dniu 22.03.2018 r. Wielton S.A. dokonała zapłaty kwoty 624 tys. euro na rzecz byłego akcjonariusza mniejszościowego Fruehauf SAS tytułem ostatniej transzy premii, której wartość została ustalona i potwierdzona po zbadaniu sprawozdania finansowego Fruehauf SAS za 2017 rok. Aneks z dnia 15.12.2017 roku do Porozumienia określał cenę nabycia przez Emitenta 34,69% akcji Fruehauf na kwotę ok. 11 mln EUR, która to kwota obejmowała podstawową cenę nabycia (6,6 mln EUR), jej waloryzację oraz premię wynikającą z wyników finansowych Fruehauf SAS osiągniętych w latach 2015-2016 i I półroczu 2017 roku. Premia za II półrocze 2017 zgodnie z Aneksem miała zostać ustalona i wypłacona po zbadaniu sprawozdania finansowego Fruehauf SAS za 2017 rok.

W I kwartale 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie zmieniła się.

Członkowie Zarządu Wielton S.A. pełnią funkcje zarządcze w spółce zależnej Viberti Rimorchi, a także pełnią funkcje nadzorcze w spółkach zależnych Wielton Rosja, Wielton Ukraina, Wielton Logistic, Wielton Investment oraz Wielton GmbH. W spółce zależnej Fruehauf funkcję zarządczą od dnia 29

grudnia 2017 roku do 22 stycznia 2018 roku i od 13 marca 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu pełni Spółka Wielton S.A.

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

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

## Fruehauf SAS

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

## 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.

## 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.

## OOO Wielton

OOO Wielton 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 około 45 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 I kwartale 2018 roku Spółka współpracowała z 41 partnerami handlowymi i z 47 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 I 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 I kwartale 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.

W I kwartale 2018 roku Wielton Africa rozpoczęła działalność handlową i sprzedała 11 pojazdów.

# Zarząd i Rada Nadzorcza

## Zarząd Spółki

W I kwartale 2018 roku i na dzień 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 dniu 6 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której ustaliła liczbę członków Zarządu V Wspólnej Kadencji na trzy osoby i powołała w skład Zarządu tej Kadencji:

- Pana Mariusza Golca – powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Pana Tomasza Śniatałę – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Pana Włodzimierza Masłowskiego – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami § 5 ust. 3 i 4 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa trzy lata, a Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W okresie I kwartału 2018 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

## Rada Nadzorcza

W ciągu I kwartału 2018 roku i na dzień 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 Półgrabia – 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 I kwartału 2018 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie dokonywały samodzielnie lub łącznie z podmiotami powiązanymi 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 wierzycelności Wielton S.A. lub jednostki od niej zależnej.

## 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, 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 I kwartał 2018 roku na minusie. 29 marca 2018 roku był on o 8,4% niższy niż na koniec 2017 roku. Do tego spadku przyczyniły się w znacznym stopniu notowania spółek wychodzących w skład indeksu największych spółek WIG20 – spadek indeksu o 10,2%. Najlepiej zachowywały się natomiast kursy spółek zgrupowanych w ramach indeksu sWIG80 – notowania ich spadły w I kwartale 2018 roku o 2,9%.

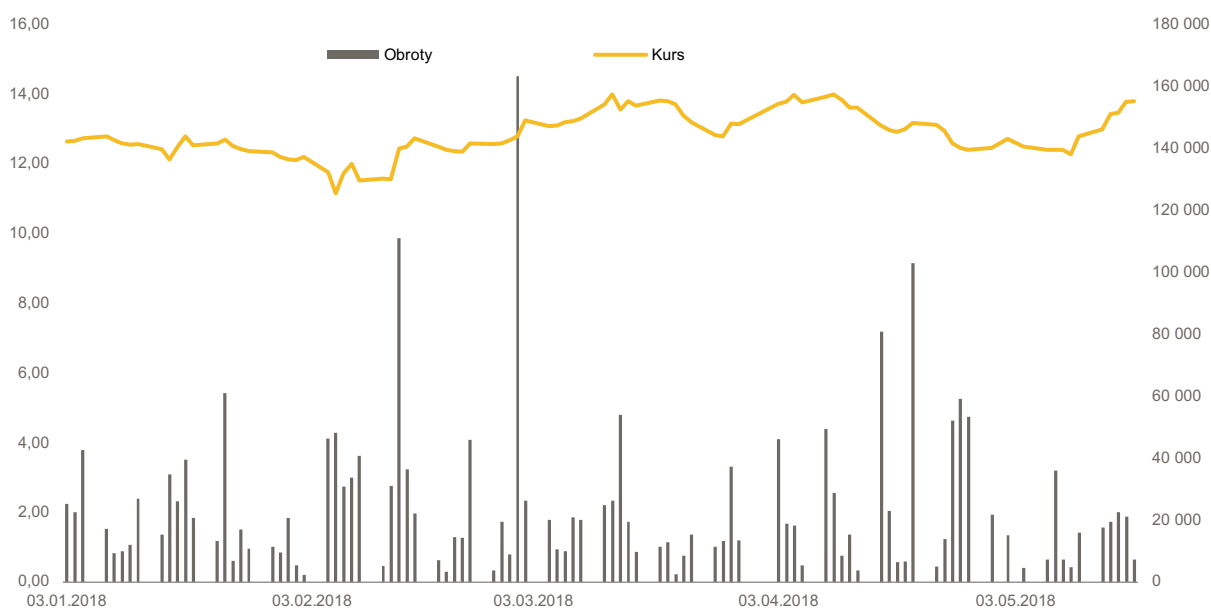
W I kwartale 2018 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu I kwartału 2018 roku kurs akcji Wielton S.A. na GPW w momencie zamknięcia sesji wahał się w przedziale od 11,16 zł (zanotowany w dniu 6 lutego) do 14,00 zł (na sesji 13 marca). W ostatnim dniu notowań I kwartału 2018 roku, tj. 29 marca, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 13,14 zł, czyli była o 1,9% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2017 roku.

Na 31 marca 2018 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 793,3 mln zł, podczas gdy wartość księgową wynosiła 277,7 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgową) wyniósł 2,9, a C/Z (cena/zysk) ukształtował się na poziomie 15,8.

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

[lewa oś: kurs w zł, 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

	Nota	31-03-2018	31-12-2017
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		6	6
Wartości niematerialne	<u>S1</u>	62 802	61 886
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>S2</u>	322 034	303 548
Nieruchomości inwestycyjne	<u>S3</u>	1 325	1 325
Należności i pożyczki	<u>S5, S6</u>	36	34
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	<u>S5</u>	1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		590	584
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 649	21 071
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>409 443</b>	<b>388 455</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<u>S4</u>	288 081	250 745
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>S5, S6, S7</u>	301 633	259 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		331	11
Pożyczki krótkoterminowe	<u>S5, S6</u>	764	253
Pochodne instrumenty finansowe		87	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		97	142
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>S8</u>	5 186	3 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>S5</u>	74 927	49 354
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		16	65
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>671 122</b>	<b>563 254</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 080 565</b>	<b>951 709</b>

## Pasywa

	Nota	31-03-2018	31-12-2017
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-10 149	-8 476
Zyski zatrzymane:		254 789	236 796
- zysk (strata) z lat ubiegłych		234 976	159 473
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 813	77 323
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		329 083	312 763
Udziały niedające kontroli		4 012	3 581
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>333 095</b>	<b>316 344</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S12	136 451	143 493
Leasing finansowy	S5	16 033	6 754
Pozostałe zobowiązania	S13	8 395	8 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 048	22 324
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	5 896	5 822
Pozostałe rezerwy długoterminowe		55	54
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	7 586	7 798
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>196 464</b>	<b>194 589</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S13	417 836	331 639
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 068	956
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S12	69 976	54 496
Leasing finansowy	S5	6 267	5 988
Pochodne instrumenty finansowe		282	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	44 994	39 546
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	7 728	6 817
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	2 855	1 334
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>551 006</b>	<b>440 776</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>747 470</b>	<b>635 365</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 080 565</b>	<b>951 709</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>479 938</b>	<b>380 132</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		454 082	360 642
Przychody ze sprzedaży usług		6 423	2 976
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		19 433	16 514
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>412 992</b>	<b>329 385</b>
Koszt sprzedanych produktów		393 939	314 641
Koszt sprzedanych usług		5 251	3 064
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		13 802	11 680
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>66 946</b>	<b>50 747</b>
Koszty sprzedaży		25 522	17 778
Koszty ogólnego zarządu		17 220	11 802
Pozostałe przychody operacyjne	<u>S17</u>	1 882	1 648
Pozostałe koszty operacyjne	<u>S17</u>	534	1 087
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>25 552</b>	<b>21 728</b>
Przychody finansowe	<u>S18</u>	112	2 358
Koszty finansowe	<u>S18</u>	2 595	1 220
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>23 069</b>	<b>22 866</b>
Podatek dochodowy		2 859	6 466
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>20 210</b>	<b>16 400</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>20 210</b>	<b>16 400</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		19 813	14 251
- akcjonariuszom niekontrolującym		397	2 149
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-483	1 928
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-483	3 248
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-1 320
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 397	-5 849
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		1 397	-5 849
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		92	-367
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		1 006	-4 288
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>21 216</b>	<b>12 112</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 784	12 009
- akcjonariuszom niekontrolującym		432	103

## Zysk na akcję w zł

	Nota	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Działalność kontynuowana			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	<u>S19</u>	0,33	0,24
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	<u>S19</u>	0,33	0,24
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Podstawowy zysk na akcję	<u>S19</u>	0,33	0,24
Rozwodniony zysk na akcję	<u>S19</u>	0,33	0,24



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Stan na 31 marca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na 01.01.2018</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>236 796</b>	<b>-8 473</b>	<b>312 766</b>	<b>3 581</b>	<b>316 347</b>
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-1 820	-	-1 820	-	-1 820
Korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	234 976	-8 473	310 946	3 581	314 527
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:	-	-	-	-	-2 647	-2 647	-	-2 647
a. wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
b. zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-2 647	-2 647	-	-2 647
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-2 647	-2 647	-	-2 647
Zysk (strata) netto	-	-	-	19 813	-	19 813	396	20 209
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	971	971	35	1 006
Razem całkowite dochody	-	-	-	19 813	971	20 784	431	21 215
<b>Saldo na 31.03.2018</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>254 789</b>	<b>-10 149</b>	<b>329 083</b>	<b>4 012</b>	<b>333 095</b>

**Stan na 31 marca 2017 roku**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na 01.01.2017</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>174 567</b>	<b>2 550</b>	<b>261 560</b>	<b>43 545</b>	<b>305 105</b>
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	174 567	2 550	261 560	43 545	305 105
Zysk (strata) netto	-	-	-	14 251	-	14 251	2 149	16 400
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-2 242	-2 242	-2 046	-4 288
Razem całkowite dochody	-	-	-	14 251	-2 242	12 009	103	12 112
<b>Saldo na 31.03.2017</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>188 818</b>	<b>308</b>	<b>273 569</b>	<b>43 648</b>	<b>317 217</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>23 069</b>	<b>22 866</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6 425	5 221
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 368	1 329
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez wynik	246	-951
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-1 319
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-282	27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	59	561
Koszty odsetek	1 640	1 137
Przychody z odsetek	-69	-2
Inne korekty	39	-2 062
<b>Korekty razem</b>	<b>9 426</b>	<b>3 941</b>
Zmiana stanu zapasów	-30 634	-40 131
Zmiana stanu należności	-53 881	-30 449
Zmiana stanu zobowiązań	77 780	82 127
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 512	2 755
Zmiana kapitału obrotowego	-5 223	14 302
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-21	1 360
Zapłacony podatek dochodowy	-4 653	-2 117
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>22 598</b>	<b>40 352</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 921	-1 018
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-11 544	-11 217
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 265	225
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-1 396	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	22
Pożyczki udzielone	-511	-200
Otrzymane odsetki	5	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-14 102</b>	<b>-12 187</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	14 237	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17 728	29 627
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 155	-33 380
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 326	-805
Odsetki zapłacone	-1 258	-1 278
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 226</b>	<b>-5 836</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>25 722</b>	<b>22 329</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-24	-389
Różnice kursowe z przeliczenia	-125	716
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>25 573</b>	<b>22 656</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 354	47 223
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>74 927</b>	<b>69 879</b>

# Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 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 31 marca 2017 roku opublikowane 29 maja 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 I kwartał 2018 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) 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 wykonać opcję 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 związanych 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, w tym:	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:

	31.03.2018 (według poprzednich zasad)	Wpływ zmiany	31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów (1.01.2018-31.03.2018)	452 531	1 551	454 082
Koszt sprzedanych produktów (1.01.2018-31.03.2018)	392 494	1 445	393 939
Zobowiązania z tytułu odkupu	-	5 276	5 276
Zapasy	283 159	4 922	288 081
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 582	67	22 649
Zysk netto (1.01.2018-31.03.2018)	20 161	49	20 210

## W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmują się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują 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 ujmują 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) Instrumenty 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 ujmują 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 następujących 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 niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 90 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

#### **(vi) Utrata wartości aktywów finansowych wymienionych w punktach (ii) - (iii) powyżej (c.d.)**

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia 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.

## S1: Wartości niematerialne i prawne

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

### Za okres od 1 marca do 31 marca 2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>26 761</b>	<b>1 100</b>	<b>2 624</b>	<b>6 674</b>	<b>14 964</b>	<b>9 763</b>	<b>61 886</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	38	260	104	4	1 920	2 326
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-406	-406
Amortyzacja (-)	-	-60	-255	-684	-369	-	-1 368
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	222	10	3	-	127	2	364
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>26 983</b>	<b>1 088</b>	<b>2 632</b>	<b>6 094</b>	<b>14 726</b>	<b>11 279</b>	<b>62 802</b>

**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
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>23 541</b>	<b>-</b>	<b>2 717</b>	<b>7 607</b>	<b>14 325</b>	<b>5 781</b>	<b>53 971</b>
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	0	-814	-5	-2 183
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>26 761</b>	<b>1 100</b>	<b>2 624</b>	<b>6 674</b>	<b>14 964</b>	<b>9 763</b>	<b>61 886</b>

Na dzień 31 marca 2018 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Merker, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf) o łącznej wartości 26 983 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 26 761 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 31 marca 2018 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 14 110 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 14 264 tys. zł),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 7 952 tys. zł (6 654 tys. zł według stanu na 31.12.2017),
- oprogramowanie o wartości 1 012 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 866 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 470 tys. zł (na dzień 31.12.2017 wynosiła 370 tys. zł).

Najwcześniejszy istotny skapitalizowany koszt dotyczy prac rozwojowych – najstarsze prace trwają od października 2013 roku.

Na dzień 31 marca 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	31.03.2018	31.12.2017
Legat - oprogramowanie DMS	24	24
Informatyzacja zakładu Z2	-	50
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>74</b>

## S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

**Za okres od 1 stycznia do 31 marca 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)	-	198	9 703	2 426	433	24 805	37 565
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-14	-852	-	-57	-923
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-4	-	-	-12 647	-12 651
Amortyzacja (-)	-	-1 171	-3 982	-996	-276	-	-6 425
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-4	-	-	-	-4
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	196	430	158	79	8	53	924
<b>Wartość netto na 31.03.2018</b>	<b>42 248</b>	<b>111 198</b>	<b>57 523</b>	<b>14 207</b>	<b>6 468</b>	<b>90 390</b>	<b>322 034</b>

**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
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>42 052</b>	<b>111 741</b>	<b>51 666</b>	<b>13 550</b>	<b>6 303</b>	<b>78 236</b>	<b>303 548</b>

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

<b>Tytuł zobowiązania</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
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
<b>Razem</b>	<b>7 273</b>	<b>10 458</b>

### S3: Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2018 roku Jednostka Dominująca zidentyfikowała nieruchomości będące środkami trwałymi, co do których na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania. W związku z powyższym dokonano reklasyfikacji tych środków trwałych w łącznej wartości 1 325 tys. zł do pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

### S4: Zapasy

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

	<b>31.03.2018</b>	<b>01.01.2018 (dane przekształcone)</b>	<b>31.12.2017</b>
Materiały	142 108	107 975	107 975
Wyroby gotowe	69 029	77 417	77 417
- produkty sprzedane, których zwrotu spodziewa się grupa	4 922	6 367	-
Półprodukty i produkcja w toku	62 134	52 999	52 999
Towary	14 810	12 354	12 354
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>288 081</b>	<b>250 745</b>	<b>250 745</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<b>od 01.01.2018 do 31.03.2018</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.03.2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 903</b>	<b>4 145</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	222	2
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-76	-52
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	33	-170
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 082</b>	<b>3 925</b>

### S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

#### Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,

- instrumenty pochodne zabezpieczające,
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

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 amortyzowanego 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.

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

**Stan na 31 marca 2018 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>37</b>	-	-	-	-	<b>37</b>
Należności i pożyczki	36	-	-	-	-	36
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>297 918</b>	-	<b>1 037</b>	<b>87</b>	<b>78 466</b>	<b>377 508</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	222 130	-	1 037	-	78 466	301 633
Pożyczki	764	-	-	-	-	764
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	87	-	87
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	97	-	-	-	-	97
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 927	-	-	-	-	74 927
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>297 955</b>	-	<b>1 037</b>	<b>87</b>	<b>78 466</b>	<b>377 545</b>

**Stan na 31 grudnia 2017 roku**

	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR 39	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>35</b>	-	-	-	-	-	-	<b>35</b>
Należności i pożyczki	34	-	-	-	-	-	-	34
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	-	-	1
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>232 848</b>	-	<b>2 284</b>	-	-	-	<b>73 972</b>	<b>309 104</b>
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
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>232 883</b>	-	<b>2 284</b>	-	-	-	<b>73 972</b>	<b>309 139</b>

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

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

**Stan na 31 marca 2018 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>144 846</b>	-	<b>16 033</b>	<b>160 879</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	136 451	-	-	136 451
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	16 033	16 033
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 395	-	-	8 395
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>447 355</b>	<b>282</b>	<b>46 724</b>	<b>494 361</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	377 379	-	40 457	417 836
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	69 976	-	-	69 976
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	6 267	6 267
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	282	-	282
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>592 201</b>	<b>282</b>	<b>62 757</b>	<b>655 240</b>

**Stan na 31 grudnia 2017 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>151 837</b>	-	<b>6 754</b>	<b>158 591</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	143 493	-	-	143 493
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	6 754	6 754
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 344	-	-	8 344
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>357 652</b>	-	<b>34 471</b>	<b>392 123</b>



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
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>509 489</b>	<b>-</b>	<b>41 225</b>	<b>550 714</b>

## S6: Należności i pożyczki

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

	31.03.2018	01.01.2018	31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>			
Należności długoterminowe	36	34	34
Należności i pożyczki długoterminowe	36	34	34
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	301 633	257 484	259 355
Pożyczki krótkoterminowe	764	253	253
Należności i pożyczki krótkoterminowe	302 397	257 737	259 608
Należności i pożyczki, w tym:	302 433	257 771	259 642
Należności razem	301 669	257 518	259 389
Pożyczki udzielone	764	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 31 marca 2018 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	48	WIBOR1M + marża	30.06.2018
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	205	WIBOR3M + marża	30.06.2018
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	511	WIBOR6M + marża	30.06.2018
<b>Razem</b>	<b>PLN</b>	<b>764</b>		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

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

### Należności długoterminowe

	31.03.2018	31.12.2017
Kaucje wpłacone z innych tytułów	36	34
Pozostałe należności	-	-
<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>36</b>	<b>34</b>

## Należności krótkoterminowe

	31.03.2018	01.01.2018	31.12.2017
<b>Aktywa finansowe (MSSF 9):</b>			
Należności handlowe	219 799	179 402	179 402
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-4 758	-4 613	-2 742
Należności handlowe netto	215 041	174 789	176 660
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	3 083	2 901	2 901
Inne należności	4 105	6 040	6 040
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-217	-217	-217
Pozostałe należności finansowe netto	6 971	8 724	8 724
<b>Należności finansowe</b>	<b>222 012</b>	<b>183 513</b>	<b>185 384</b>
<b>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</b>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	33 957	25 410	25 410
Przedpłaty i zaliczki	44 082	48 345	48 345
Pozostałe należności niefinansowe	1 582	216	216
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>79 621</b>	<b>73 971</b>	<b>73 971</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>301 633</b>	<b>257 484</b>	<b>259 355</b>

Na wartość 4 105 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się m.in. należność z tytułu wpłaconej zaliczki na środki trwałe w kwocie 3 200 tys. zł, która będzie zwrócona Grupie.

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 I kwartale 2018 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wymagały tworzenia,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych - 282 tys. zł (2017 rok: 916 tys. zł).

## Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 960</b>	<b>2 723</b>
Wpływ wdrożenia MSFF9	1 871	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	282	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-43	-163
Inne zmiany	-95	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 975</b>	<b>2 573</b>

## S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 marca 2018 roku najistotniejszymi pozycjami były: podatek od nieruchomości o wartości 1 002 tys. zł oraz ubezpieczenia, których wartość wyniosła 992 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 962 tys. zł).

## S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

#### Stan na 31 marca 2018 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>				
Wynagrodzenie warunkowe	-	1 037	-	1 037
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	87	-	87
<b>Aktywa razem</b>	<b>-</b>	<b>1 124</b>	<b>-</b>	<b>1 124</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-282	-	-282
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>-</b>	<b>-282</b>	<b>-</b>	<b>-282</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>-</b>	<b>842</b>	<b>-</b>	<b>842</b>

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 formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Na dzień 31 marca 2018 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:

	31.03.2018	31.12.2017
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>12 075</b>	<b>12 075</b>

## S12: Kredyty

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	31.03.2018		31.12.2017	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP PARIBAS S.A.	4 163	-	4 533	-
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	14 316	-	8 035	-
Kredyt inwestycyjny PKO BP S.A.	3 051	25 678	3 136	26 439
Kredyt rewalwingowy BGŻ BNP PARIBAS S.A.	42	17 900	41	17 900
Kredyt wielocelowy PKO BP S.A.	14 394	17 133	14 289	19 428
Kredyt BGŻ BNP PARIBAS S.A./BGK	17 440	57 419	17 248	61 284
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	541	-	527	-
Kredyty Grupy Langendorf	7 028	18 321	6 687	18 442
Kredyty Fruehauf	9 001	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>69 976</b>	<b>136 451</b>	<b>54 496</b>	<b>143 493</b>

W I kwartale 2018 roku Fruehauf SAS zawarł dwie umowy kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na inwestycje w robotyzację na okres 7 lat. Łączna wartość zaciągniętych kredytów nie przekraczała 10% wartości przychodów Grupy.

Szczegółowe informacje o warunkach pozostałych zaciągniętych kredytów oraz zabezpieczeniach zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017, opublikowanym 28 marca 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym nie naruszono postanowień umów kredytowych.

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

### Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2018	31.12.2017
Inne zobowiązania finansowe	8 395	8 344
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 395</b>	<b>8 344</b>

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

	31.03.2018	01.01.2018 (dane przekształcone)	31.12.2017
<b>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</b>			
Zobowiązania z handlowe	370 359	300 189	300 189
Inne zobowiązania finansowe	1 744	2 967	2 967
Zobowiązania finansowe	372 103	303 156	303 156
<b>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</b>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	21 612	10 051	10 051
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	18 839	18 428	18 428
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	5 276	6 782	0
Inne zobowiązania niefinansowe	6	4	4
Zobowiązania niefinansowe	45 733	35 265	28 483
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe operacyjne</b>	<b>417 836</b>	<b>338 421</b>	<b>331 639</b>

W 2018 roku w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” główną pozycję stanowią zobowiązania wekslowe.

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

## S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

#### Stan na 31 marca 2018 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	44 994	-	44 994
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 896	-	12 896
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	12 751	-	12 751
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	19 347	-	19 347
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	5 896	5 896
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	5 896	5 896
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>44 994</b>	<b>5 896</b>	<b>50 890</b>

#### Stan na 31 grudnia 2017 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	39 546	-	39 546
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
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>39 546</b>	<b>5 822</b>	<b>45 368</b>

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

### Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

#### Stan na 31 marca 2018 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	5 822	-	-	5 822
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	26	-	-	26
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	48	-	-	48
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>5 896</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 896</b>

### 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
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>5 822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 822</b>

### S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 817</b>	<b>4 452</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 617	6 144
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-703	-3 341
Wykorzystanie rezerw (-)	-38	-1 817
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	1 543
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	35	-164
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 728</b>	<b>6 817</b>

Najistotniejszymi pozycjami w rezerwach krótkoterminowych na dzień 31 marca 2018 roku były: rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 4 997 tys. zł, rezerwa na utratę wartości pojazdów używanych w wysokości 615 tys. zł oraz rezerwa na usługi transportowe w kwocie 330 tys. zł.

### S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 31 marca 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 31.03.2018 roku pozostało do rozliczenia 7 315 tys. zł) oraz dofinansowania realizacji projektu „Opracowanie technologii produkcji kompletnej naczepy do przewozu żywności w warunkach chłodniczych o ulepszonych parametrach technicznych” (pozostało do rozliczenia 272 tys. zł).

### S17: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były opłaty licencyjne za używanie znaków towarowych w kwocie 367 tys. zł (w okresie 01.01-31.03.2017: 819 tys. zł). Poza tym istotną pozycją były otrzymane dotacje w kwocie 375 tys. zł (w okresie 01.01-31.03.2017: 259 tys. zł) oraz otrzymane kary i odszkodowania w wysokości 330 tys. zł (w okresie porównawczym w kwocie 205 tys. zł).

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 282 tys. zł (w okresie porównawczym 1 tys. zł).

## S18: Przychody i koszty finansowe

W I kwartale 2018 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były odsetki w kwocie 67 tys. zł, a w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją była aktualizacja wartości instrumentów zabezpieczających, która wynosiła 2 270 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku wyniosła 1 550 tys. zł (w okresie porównawczym: 1 131 tys. zł). Poza odsetkami istotnym składnikiem kosztów finansowych były ujemne różnice kursowe w wysokości 774 tys. zł.

## S19: 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:

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 813	14 251
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,33	0,24
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,33	0,24
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	19 813	14 251
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,33	0,24
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,33	0,24



# SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

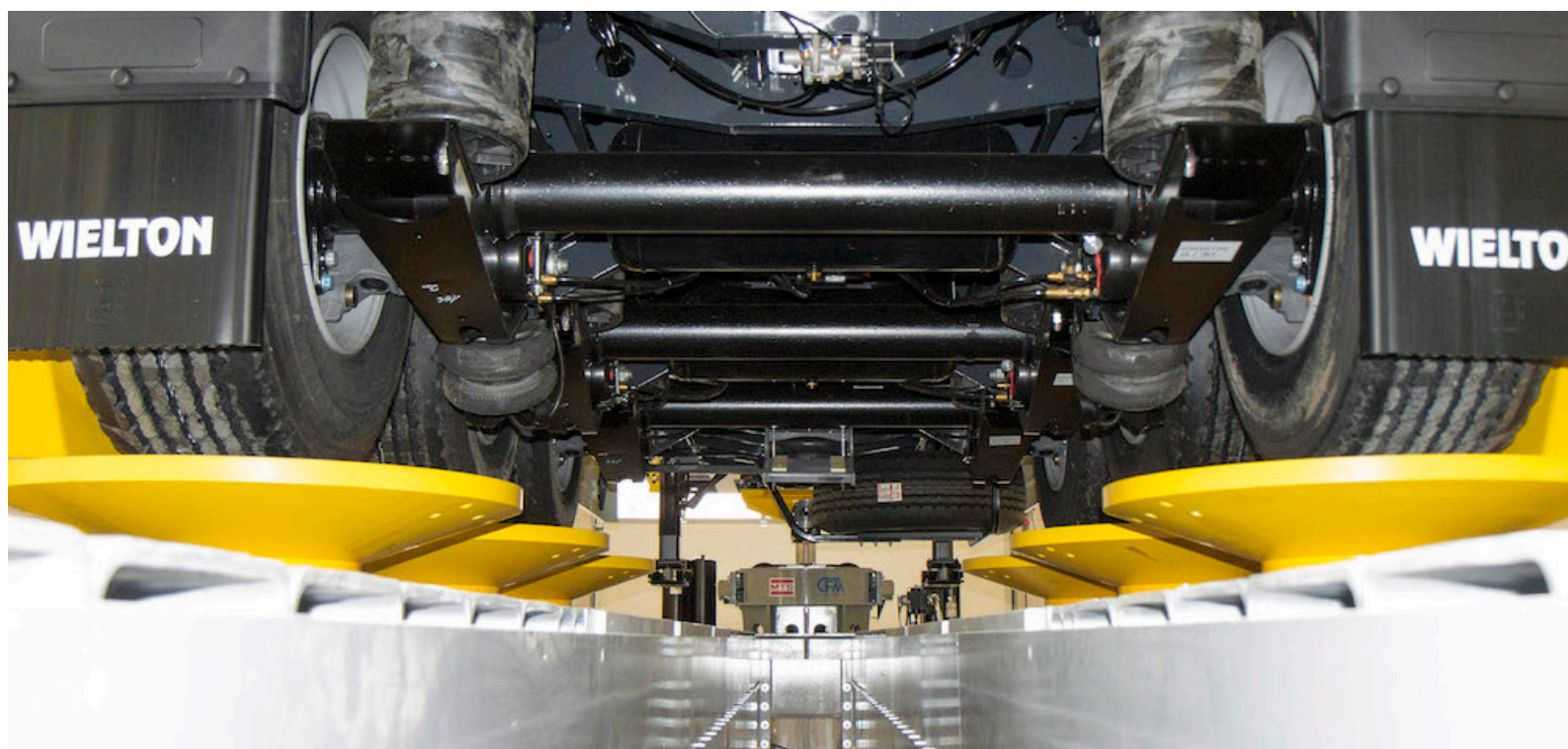
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



## Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>384 016</b>	<b>366 044</b>	<b>249 545</b>
I. Wartości niematerialne i prawne		20 733	19 853	16 685
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		6 094	6 674	6 924
2. Inne wartości niematerialne i prawne		14 639	13 179	9 761
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<u>J1</u>	217 319	201 080	166 876
1. Środki trwałe		129 726	122 723	121 455
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		12 418	12 418	12 986
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		62 043	62 565	63 281
c) urządzenia techniczne i maszyny		43 888	37 228	35 887
d) środki transportu		5 855	4 577	3 849
e) inne środki trwałe		5 522	5 935	5 452
2. Środki trwałe w budowie		50 179	40 553	5 169
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		37 414	37 804	40 252
III. Należności długoterminowe		36	34	101
1. Od pozostałych jednostek		36	34	101
IV. Inwestycje długoterminowe		125 512	125 309	57 212
1. Nieruchomości		1 326	1 326	-
2. Długoterminowe aktywa finansowe		124 186	123 983	57 212
a) w jednostkach powiązanych		124 186	123 983	57 212
- udziały lub akcje		111 688	109 099	54 595
- udzielone pożyczki		12 498	14 884	2 617
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20 416	19 768	8 671
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>J5</u>	20 416	19 768	8 668
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	3
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>363 681</b>	<b>312 733</b>	<b>326 323</b>
I. Zapasy	<u>J2</u>	162 182	147 078	158 034
1. Materiały		81 118	55 595	76 558
2. Półprodukty i produkty w toku		27 968	23 757	20 096
3. Produkty gotowe		52 033	67 105	60 340
4. Towary		488	487	860
5. Zaliczki na dostawy i usługi		575	134	180
II. Należności krótkoterminowe	<u>J3</u>	176 322	146 421	127 687
1. Należności od jednostek powiązanych		94 989	79 045	74 061
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		94 989	79 045	74 061
- do 12 miesięcy		94 989	79 045	74 061
2. Należności od pozostałych jednostek		81 333	67 376	53 626
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		59 747	46 894	43 463
- do 12 miesięcy		59 747	46 894	43 359
- powyżej 12 miesięcy		-	-	104
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		17 057	14 714	6 693

c) inne	4 529	5 768	3 470
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 007	16 688	37 400
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 007	16 688	37 400
a) w jednostkach powiązanych	4 153	8 645	6 583
- udzielone pożyczki	4 153	8 645	6 583
b) w pozostałych jednostkach	852	253	1 189
- udzielone pożyczki	764	253	280
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	88	-	909
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 002	7 790	29 628
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 999	7 738	29 628
- inne środki pieniężne	3	52	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 170	2 546	3 202
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>747 697</b>	<b>678 777</b>	<b>575 868</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>277 656</b>	<b>265 461</b>	<b>232 298</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		195 247	195 247	158 867
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		398	789	385
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		398	789	385
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych		57 350	-	51 474
V. Zysk (strata) netto		12 586	57 350	9 497
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>470 041</b>	<b>413 316</b>	<b>343 570</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	<u>J4</u>	13 326	10 116	12 046
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 591	1 576	2 075
- długoterminowa	<u>J4</u>	588	588	499
- krótkoterminowa	<u>J4</u>	2 003	988	1 576
3. Pozostałe rezerwy		10 735	8 540	9 971
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	<u>J4</u>	10 735	8 540	9 971
II. Zobowiązania długoterminowe		134 128	133 543	85 294
1. Wobec jednostek powiązanych		6 457	-	-
a) inne zobowiązania finansowe		6 457	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		127 671	133 543	85 294
a) kredyty i pożyczki		118 129	125 051	83 818
b) inne zobowiązania finansowe		9 542	8 492	1 476
III. Zobowiązania krótkoterminowe		314 143	260 845	236 903
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		5 550	4 123	3 227
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 318	4 078	3 182
- do 12 miesięcy		4 318	4 078	3 182
b) inne		45	45	45
c) inne zobowiązania finansowe		1 187	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		307 806	256 330	233 034
a) kredyty i pożyczki		53 407	47 282	37 434
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		4 348	3 071	2 148
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		226 866	184 272	176 731
- do 12 miesięcy		226 866	184 272	176 731
e) zaliczki otrzymane na dostawy		6 729	6 931	4 645
f) zobowiązania wekslowe		1 744	2 454	-
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 563	6 548	7 208
h) z tytułu wynagrodzeń		5 234	5 048	4 545
i) inne		915	724	323
3. Fundusze specjalne		787	392	642
IV. Rozliczenia międzyokresowe		8 444	8 812	9 327
1. Długoterminowe		7 587	7 798	8 415
2. Krótkoterminowe		857	1 014	912
<b>Pasywa razem</b>		<b>747 697</b>	<b>678 777</b>	<b>575 868</b>
		<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>

Wartość księgowa	277 656	265 461	232 298
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,60	4,40	3,85
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,60	4,40	3,85

# Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>259 277</b>	<b>211 446</b>
- od jednostek powiązanych	65 556	48 532
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	252 953	207 292
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 324	4 154
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>223 394</b>	<b>181 199</b>
- jednostkom powiązanym	57 510	43 429
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	220 310	179 688
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 084	1 511
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>35 883</b>	<b>30 247</b>
D. Koszty sprzedaży	14 089	10 700
E. Koszty ogólnego zarządu	8 688	7 653
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>13 106</b>	<b>11 894</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	692	667
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	141	-
II. Dotacje	367	258
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	47	52
IV. Inne przychody operacyjne	137	357
H. Pozostałe koszty operacyjne	115	124
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	24
II. Inne koszty operacyjne	115	100
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>13 683</b>	<b>12 437</b>
J. Przychody finansowe	234	2 351
I. Odsetki, w tym:	233	81
- od jednostek powiązanych	224	72
II. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1	7
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	2 263
K. Koszty finansowe	1 887	2 611
I. Odsetki, w tym:	1 409	1 110
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	247	-
III. Inne	231	1 501
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>12 030</b>	<b>12 177</b>
M. Podatek dochodowy	-556	2 680
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M)</b>	<b>12 586</b>	<b>9 497</b>
Zysk (strata) netto zannualizowany	60 698	43 477
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,01	0,72
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zannualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,01	0,72

## Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	12 586	9 497
II. Korekty razem	839	14 976
1. Amortyzacja	4 326	3 845
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	76	395
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 174	1 045
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	84	-2 246
5. Zmiana stanu rezerw	3 209	3 524
6. Zmiana stanu zapasów	-15 103	-28 240
7. Zmiana stanu należności	-33 427	-26 632
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42 937	62 757
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 547	531
10. Inne korekty	110	-3
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>13 425</b>	<b>24 473</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	7 265	8 620
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	213	26
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 915	39
a. w jednostkach powiązanych	2 911	38
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 510	-
- odsetki	401	38
b. w pozostałych jednostkach	4	1
- odsetki	4	1
3. Inne wpływy inwestycyjne	4 137	8 555
II. Wydatki	-8 850	-11 458
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 898	-10 693
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 396	-7
a. w jednostkach powiązanych	-1 396	-7
- nabycie aktywów finansowych	-1 396	-7
3. Inne wydatki inwestycyjne	-556	-758
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-1 585</b>	<b>-2 838</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	10 866	29 105
1. Kredyty i pożyczki	8 778	29 105
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Inne wpływy finansowe	2 088	-
II. Wydatki	-14 470	-35 321
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-10 150	-33 380
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 758	-679
3. Odsetki	-1 562	-1 262
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 604</b>	<b>-6 216</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>8 236</b>	<b>15 419</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 212</b>	<b>15 030</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-24	-389
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 850</b>	<b>14 599</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>16 086</b>	<b>30 018</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	146	120

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>265 461</b>	<b>221 238</b>	<b>221 238</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	265 461	221 238	221 238
1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	195 247	158 867	158 867
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	36 380	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	36 380	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	36 380	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	195 247	195 247	158 867
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	789	-1 178	-1 178
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-391	1 967	1 563
a. zwiększenie z tytułu:	-	1 967	1 563
- instrumentów zabezpieczających	-	1 967	1 563
b. zmniejszenie z tytułu:	391	-	-
- instrumentów zabezpieczających	391	-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	398	789	385
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	57 350	51 474	51 474
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	57 350	55 202	55 203
4.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	57 350	55 202	55 203
a. zmniejszenie (z tytułu)	-	55 202	-
- wypłata dywidendy	-	15 093	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	40 109	-
4.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	57 350	-	55 203
4.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 728	3 729
4.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	3 728	3 729
a. zmniejszenie (z tytułu)	-	3 728	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	3 728	-
4.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 729
4.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	57 350	-	51 474
5. Wynik netto	12 586	57 350	9 497
a. zysk netto	12 586	57 350	9 497
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>277 656</b>	<b>265 461</b>	<b>232 298</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>277 656</b>	<b>265 461</b>	<b>232 298</b>



# Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości. W I kwartale 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 I kwartale 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

## J1: Rzeczowe aktywa trwałe

### Stan rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Środki trwałe, w tym:	129 726	122 723	121 455
- grunty	12 418	12 418	12 986
- budynki i budowle	62 043	62 565	63 281
- maszyny i urządzenia	43 888	37 228	35 887
- środki transportu	5 855	4 577	3 849
- inne środki trwałe	5 522	5 935	5 452
Środki trwałe w budowie	50 179	40 553	5 169
Zaliczki na środki trwałe w budowie	37 414	37 804	40 252
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem:</b>	<b>217 319</b>	<b>201 080</b>	<b>166 876</b>

### Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	41 078	163 801
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	103	8 749	1 691	-	20 024	30 567
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-2	-45	-154	-	-201
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-10 923	-10 923
Amortyzacja (-)	-	-625	-2 087	-368	-259	-	-3 339
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>12 418</b>	<b>62 043</b>	<b>43 888</b>	<b>5 855</b>	<b>5 522</b>	<b>50 179</b>	<b>179 905</b>

na dzień  
31.03.2018

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 (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-568	-	-	-	-	-	-568
Amortyzacja (-)	-	-2 484	-6 696	-1 425	-918	-	-11 523
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>12 418</b>	<b>62 565</b>	<b>37 228</b>	<b>4 577</b>	<b>5 935</b>	<b>40 553</b>	<b>163 276</b>

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 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)	-	71	358	121	661	866	2 077
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-38	-2	-9	-	-	-49
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-1 212	-1 212
Amortyzacja (-)	-	-618	-1 618	-341	-219	-	-2 796
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017</b>	<b>12 986</b>	<b>63 281</b>	<b>35 887</b>	<b>3 849</b>	<b>5 452</b>	<b>5 169</b>	<b>126 624</b>

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Linia Log Tech	2 340	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Linia KTL	-	-	2 396
Budowa hali spawalni	-	-	200
Wykonanie dokumentacji i uzyskanie pozwolenia na budowę budynków produkcyjnych	-	-	43
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	4 000	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>7 273</b>	<b>8 173</b>	<b>6 812</b>

## J2: Zapasy

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Stan na początek okresu	392	452	452
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	29	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-57	-89	-51
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>335</b>	<b>392</b>	<b>401</b>

## J3: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

### Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Stan na początek okresu	1 533	2 010	2 010
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	10	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-477	-104
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 543</b>	<b>1 533</b>	<b>1 906</b>

## J4: Zmiana stanu rezerw

### Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Stan na początek okresu	988	505	505
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 015	444	-
Reklasyfikacja	-	119	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	1 071
Reklasyfikacja	-	-80	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 003</b>	<b>988</b>	<b>1 576</b>

### Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Stan na początek okresu	8 540	7 517	7 517
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	2 898	7 013	2 694
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-703	-5 990	-240
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 735</b>	<b>8 540</b>	<b>9 971</b>

### Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Stan na początek okresu	588	499	499
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	128	-
Reklasyfikacja	-	80	-
Reklasyfikacja	-	-119	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>588</b>	<b>588</b>	<b>499</b>

## J5: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>21 349</b>	<b>12 207</b>	<b>12 207</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	21 534	11 931	11 931
- rezerwy	1 890	1 619	1 619
- odsetki	42	27	27
- odpis aktualizujący należności	292	373	373
- niewypłacone wynagrodzenia	58	66	66
- niezapłacone składki ZUS	529	429	429
- odpis aktualizujący zapasy	74	86	86
- strata podatkowa	1 147	839	839
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	17 330	8 241	8 241
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	170	219	219
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	30	30
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-185	276	276
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>5 236</b>	<b>21 334</b>	<b>1 452</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 144	21 334	1 452
- rezerwy	742	1 409	677
- odsetki	12	42	21
- odpis aktualizujący należności	2	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia	48	59	35
- niezapłacone składki ZUS	540	529	466
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	-	15	-
- strata podatkowa	691	1 147	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	2 890	17 961	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	133	170	251
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	92	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>4 845</b>	<b>12 192</b>	<b>4 208</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 845	11 731	3 842
- rezerwy	102	1 138	7
- odsetki	42	27	27
- odpis aktualizujący należności	-	81	20
- niewypłacone wynagrodzenia	58	66	66
- niezapłacone składki ZUS	529	430	429

- odpis aktualizujący zapasy	11	27	10
- strata podatkowa	-	839	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 933	8 872	3 032
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	170	219	219
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	30	30
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	461	366
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>21 740</b>	<b>21 349</b>	<b>9 451</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	21 834	21 534	9 541
- rezerwy	2 531	1 890	2 289
- odsetki	12	42	21
- odpis aktualizujący należności	292	292	353
- niewypłacone wynagrodzenia	48	58	35
- niezapłacone składki ZUS	540	529	466
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	64	74	76
- strata podatkowa	1 839	1 147	839
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	16 287	17 330	5 209
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	133	170	251
b) odniesionych na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-94	-185	-90

## Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 582</b>	<b>492</b>	<b>492</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 582	492	492
- z tytułu leasingu	123	330	330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 060	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	151	50	50
- nieotrzymane odszkodowania	20	3	3
- otrzymane bonusy	228	109	109
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 316</b>	<b>1 536</b>	<b>734</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 316	1 536	734
- z tytułu leasingu	81	123	356
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 191	1 060	194
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	173
- nieotrzymane odsetki	36	105	11
- nieotrzymane odszkodowania	8	20	-
- otrzymane bonusy	-	228	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 575</b>	<b>446</b>	<b>443</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 575	446	443
- z tytułu leasingu	123	330	330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 060	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	144	4	4
- nieotrzymane odszkodowania	20	3	-
- otrzymane bonusy	228	109	109
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 323</b>	<b>1 582</b>	<b>783</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 323	1 582	783
- z tytułu leasingu	81	123	356
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 190	1 060	194
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	173
- nieotrzymane odsetki	44	151	57
- nieotrzymane odszkodowania	8	20	3
- otrzymane bonusy	-	228	-

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 20 416 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 br. 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:

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Poręczenie spłaty zobowiązań	15 729	-	1 000
Gwarancje udzielone	1 052	16 641	28 906
Inne zobowiązania warunkowe-umowy buy back, akredytywy	37 411	38 190	33 672
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>54 192</b>	<b>54 831</b>	<b>63 578</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA**

**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE  
I SZACUNKACH**

**RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ**

**KOREKTA BŁĘDU**

**PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI**

**SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

**SEGMENTY OPERACYJNE**

**TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

**EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**RYZYKO KREDYTOWE**

**DYWIDENDY**

**ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

**ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI**

**PODPISY**





## 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

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 przedstawia Nota S.7. 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 31 marca 2018 roku spowodowałby, odpowiednio, wzrost lub spadek odpisów na straty kredytowe w wysokości 59 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 spowodowałby, odpowiednio, wzrost lub spadek korekty przychodów ze sprzedaży produktów i kosztu sprzedaży produktów w wysokości odpowiednio o 2 242 tys. zł i 2 123 tys. zł w bieżącym okresie sprawozdawczym, a także wzrost salda zobowiązań z tytułu oczekiwanych zwrotów oraz wartości zapasów im odpowiadającym o odpowiednio 2 319 t tys. zł i 2 123 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 11 341 tys. EUR. W ramach ustanowionego powiązania planowana transakcja będzie miała wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu tj. od czerwca 2018 roku do marca 2023 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 492 tys. zł wpłynęły na zmniejszenie kapitałów (na dzień 31.12.2017 kwota 974 tys. zł zmniejszała 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 21 600 tys. EUR z zapadalnością w okresie od kwietnia do września 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zwiększenie wyniku netto w kwocie 110 tys. zł.

## Korekta błędów

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

## Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W I kwartale 2018 roku nie miały miejsca przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

## Sezonowość działalności

Przychody ze sprzedaży Grupy ulegają nieznacznym sezonowym wahaniom w ciągu roku. Sezonowość przejawia się w spadku przychodów ze sprzedaży w okresie od grudnia do lutego. Największy spadek popytu można zaobserwować w zakupach naczep wywrotek wykorzystywanych przede wszystkim w sektorze budowlanym oraz naczep podkontenerowych. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszenia się ilości wykonywanych inwestycji budowlanych w okresie zimowym. Zmniejszeniu ulega także wolumen transportu morskiego z wykorzystaniem kontenerów, co przekłada się na przesuwanie zakupów dotyczących pojazdów pod kontenery na okres wiosenny. Efekt sezonowości występuje również w segmencie produktów Agro. Największy popyt na tego typu produkty można zaobserwować w miesiącach od kwietnia do sierpnia czyli w okresie zbiorów i żniw. Sezonowość ta może zostać zakłócona w momencie przesunięcia się terminu rozpatrywania wniosków o fundusze unijne, z których finansowany jest w części zakup tego typu produktów.

## Segmenty operacyjne

W okresie 3 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 31 marca 2018 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	457 283	9 863	8 710	305	3 777	479 938
Przychody ogółem, w tym:	457 283	9 863	8 710	305	3 777	479 938
-rozpoznawane w punkcie czasu	457 283	9 863	8 710	305	3 777	479 938
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>23 629</b>	<b>-229</b>	<b>644</b>	<b>-10</b>	<b>170</b>	<b>24 204</b>

### Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	368 410	6 427	4 474	49	772	380 132
Przychody ogółem	368 410	6 427	4 474	49	772	380 132
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>21 211</b>	<b>5</b>	<b>-499</b>	<b>-38</b>	<b>487</b>	<b>21 166</b>

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

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

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	479 938	380 132
Przychody ze sprzedaży	479 938	380 132
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	24 204	21 167
*Korekty	0	0
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 882	1 648
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-534	-1 087
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>25 552</b>	<b>21 728</b>
Przychody finansowe	112	2 358
Koszty finansowe	-2 595	-1 220
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>23 069</b>	<b>22 866</b>

## 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

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 071	1 693
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>	<b>2 071</b>	<b>1 693</b>

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

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	353	212
<b>Razem</b>	<b>353</b>	<b>212</b>

### Należności od podmiotów powiązanych

	31.03.2018	31.12.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 987	3 761
<b>Razem</b>	<b>3 987</b>	<b>3 761</b>

### Zakup od podmiotów powiązanych

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 269	152
<b>Razem</b>	<b>1 269</b>	<b>152</b>

### Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.03.2018	31.12.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	358	339
<b>Razem</b>	<b>358</b>	<b>339</b>

## Emisje i wykup papierów dłużnych

W I 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 31.03.2018 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 31.03.2018				MSSF 9 01.01.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Należności handlowe		218 238	1 561	219 799		177 849	1 553	179 402
- Udzielone pożyczki	764			764	253			253
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 927			74 927	49 354			49 354
Odpisy aktualizujące (MSSF 9):								
- Należności handlowe		3 197	1 561	4 758		3 060	1 553	4 613
- Udzielone pożyczki								
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty								
<b>Wartość bilansowa (MSSF 9)</b>	<b>75 691</b>	<b>215 041</b>	<b>0</b>	<b>290 732</b>	<b>49 607</b>	<b>174 789</b>	<b>0</b>	<b>224 396</b>

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

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 nastąpi w dwóch transzach:

- Pierwsza transza zostanie 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 zostanie 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

Po dniu bilansowym 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

## Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2018-31.03.2018 został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 22 maja 2018 roku.

## Podpisy

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

Mariusz Golec  
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała  
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski  
Wiceprezes Zarządu

Wieluń, 22 maja 2018 roku