

WIELTON GROUP

RAPORT PÓŁROCZNY 1H2018

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
WIELTON S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.



2018H1

983,4 mln zł
przychodów

67,7 mln zł
EBITDA

39,2 mln zł
zysku netto

NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

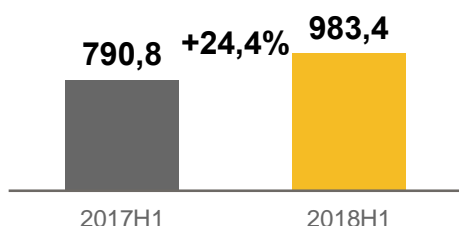
Najlepsze I pół. w historii

Wzrosty przychodów i zysku netto o ok. ¼ w ujęciu r/r

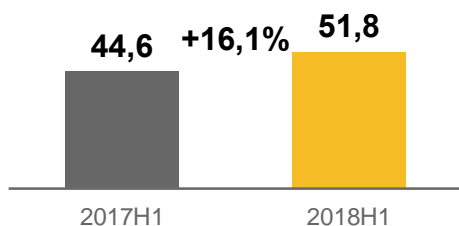
Wejście do Wielkiej Brytanii

Przejęcie Lawrence David Ltd, jednego z głównych brytyjskich producentów naczep i zabudów pojazdów dostawczych.

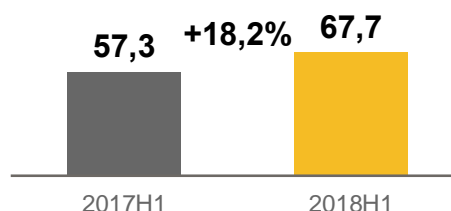
Przychody ze sprzedaży



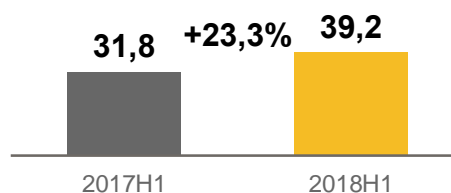
EBIT



EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Mam wielką przyjemność przekazać raport Grupy Kapitałowej Wielton za I półrocze 2018 roku. Był to bez wątpienia pracowity i pełen wyzwań okres dla naszej Organizacji.

Przede wszystkim chciałbym pochwalić się naszymi wynikami sprzedażowymi. W ciągu I półrocza 2018 roku sprzedaliśmy w sumie 8 825 naczep, przyczep i zabudów, czyli o 13,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ponad 70% naszych pojazdów znalazło nabywców poza granicami Polski, głównie na rynku francuskim, rosyjskim oraz niemieckim. Uzyskane rezultaty w zakresie sprzedaży zapewniły nam utrzymanie dotychczasowych pozycji na naszych głównych rynkach, w tym trzeciej pozycji na polskim rynku.

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na rekordowe przychody. W ciągu sześciu miesięcy 2018 roku osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży w wysokości 983,4 mln zł, czyli o 24,4% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Uzyskaliśmy jednocześnie wyższą marżę brutto na sprzedaży – na poziomie 14,0% w porównaniu 13,5% rok wcześniej. Dynamiczny wzrost przychodów był podstawowym czynnikiem, który zdecydował o tym, że osiągnęliśmy rekordowy zysk netto. I półrocze 2018 roku zakończyliśmy z zyskiem netto, przypadającym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 38,3 mln zł, czyli o 34,1% wyższym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Osiągnięte wyniki sprzedażowe jak i finansowe wskazują, że realizujemy główne cele przyjętej w połowie 2017 roku strategii rozwoju Grupy na lata 2017-2020.

Z myślą o dalszej ekspansji i utrzymaniu pozycji na dynamicznie rozwijającym się europejskim rynku, intensywnie rozbudowywaliśmy nasz zakład w Wieluniu. W celu zwiększenia mocy produkcyjnych i poprawy wydajności w I kwartale oddaliśmy do użytku linię nr 4 do spawania skrzyń wywrotek w nowej hali spawalni, natomiast w II kwartale weszła w fazę pełnego rozruchu zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą kataforezy. Trwały też prace modernizacyjne we francuskim zakładzie Fruehauf SAS. Realizowaliśmy ponadto projekt budowy chłodni-naczepy, prowadzony na podstawie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. 44% kosztów tego projektu zostanie refinansowanych ze środków NCBiR. Pełną parą ruszyły prace projektowe zakładu produkcji chłodni i chcemy by rozpoczął on działalność już pod koniec 2019 roku.

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 naczep wywrotek. Jednocześnie nasze Centrum Badawczo-Rozwojowe pracowało nad kolejnymi prototypami. W celu pozyskania nowych klientów, jak i zacieśnienia relacji z dotychczasowymi, udostępniliśmy nowe możliwości finansowania zakupu pojazdów poprzez pożyczkę lub leasing operacyjny, wprowadziliśmy nowe cenniki oraz nowy system zarządzania pojazdami wynajmowanymi. Powstał także Dział Klientów Kluczowych do obsługi międzynarodowych klientów flotowych oraz przygotowaliśmy projekt rozwoju sieci sprzedaży w Polsce dla poszczególnych segmentów klientów.

Kończyliśmy proces integracji niemieckich spółek z grupy Langendorf, które weszły do naszej Grupy w drugiej połowie 2017 roku. Celem prowadzonych działań było pełne wykorzystanie korzyści wynikających z tej konsolidacji w zakresie umocnienia pozycji Grupy Wielton na największym w Europie, niemieckim rynku, rozszerzenia palety produkowanych pojazdów, w tym o naczepy do przewozu szkła, tzw. inloadery oraz w zakresie know-how.

Uznaliśmy też, że przyszła pora, aby wejść na kolejny rynek. Postanowiliśmy tym razem zaważyć o czwartym co do wielkości w Europie rynku angielskim i rozpoczęliśmy negocjacje w sprawie zakupu udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough. W dniu publikacji niniejszego raportu wiemy już, że negocjacje te zakończyły się sukcesem i Grupa Wielton powiększy się po raz kolejny o nowe podmioty. Przejęcie Grupy Lawrence David doskonale się wpisuje w przyjętą przez nas strategię rozwoju Grupy Wielton. Lawrence David Limited działa bowiem na rynku charakteryzującym się dużym potencjałem wzrostu oraz specjalizuje się w wytwarzaniu produktów niszowych, tj. przyczep, sztywnych nadwozi, furgonów dostawczych. Uważam, że w pełni wykorzystamy możliwości synergiczne tej transakcji, gdyż Wielton S.A., jako jedna z niewielu polskich firm, może się pochwalić sukcesami w zakresie konsolidacji zagranicznych spółek.

Przed nami kolejne pracowite i pełne odpowiedzialnych zadań półrocze. Uważam, że im sprostamy i że raportując wyniki za cały 2018 rok będziemy mogli poinformować po raz kolejny o znacznym postępie w realizacji naszej strategii rozwoju do 2020 roku i wzroście wartości naszej firmy.

Z poważaniem

Mariusz Golec

Prezes Zarządu Wielton S.A.



Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	RYZYKO FINANSOWE	43
SPIS TREŚCI	4	RYZYKO OPERACYJNE	45
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5	RYZYKO STRATEGICZNE	46
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	5	RYZYKO PRAWNE	46
WIELTON S.A.	6	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON.....	47
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018.....	7	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	48
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	8	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	9	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	52
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	13	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY.....	15	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	56
SYTUACJA FINANSOWA	17	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	62
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	19	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	63
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	19	KOREKTA BŁĘDU	63
REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020 ROKU.....	21	PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI.....	63
ISTOTNE UMOWY	22	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	63
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	22	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	63
CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH.....	23	EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	64
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	26	RYZYKO KREDYTOWE	64
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	29	DYWIDENDY.....	65
INFORMACJE O EMITENCIE	30	ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	66
AKCJE I AKCJONARIAT	32	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.	82
ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	34	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	83
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	35	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	87
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	88
PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	39	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	90
SPRAWY SPORNE	39	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	92
ZATRUDNIENIE	39	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	100
WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	39	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WIELTON S.A.	100
INNE INFORMACJE	41	PODPISY	100
WIELTON S.A. NA GPW	41		
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	42		
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	43		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	983 415	790 822	231 965	186 190
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 834	44 555	12 226	10 490
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 968	43 419	10 843	10 222
Zysk (strata) netto	39 164	31 796	9 238	7 486
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	38 335	28 591	9 042	6 731
Zysk na akcję (PLN)	0,63	0,47	0,15	0,11
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,63	0,47	0,15	0,11
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2395	4,2474
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 485	57 027	9 549	13 426
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 987)	(25 809)	(7 545)	(6 076)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 739	(5 200)	882	(1 224)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 237	26 018	2 886	6 126
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2395	4,2474

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 133 050	951 709	259 779	228 178
Zobowiązania długoterminowe	206 662	194 589	47 382	46 654
Zobowiązania krótkoterminowe	588 075	440 776	134 830	105 679
Kapitał własny	338 313	316 344	77 566	75 846
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	333 715	312 763	76 512	74 987
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,3616	4,1709

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży	538 241	456 635	126 959	107 509
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 433	28 373	7 650	6 680
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64 638	26 992	15 247	6 355
Zysk (strata) netto	63 657	21 519	15 015	5 066
Liczba akcja w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,05	0,36	0,25	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,05	0,36	0,25	0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 397	36 557	8 349	8 607
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 032	(15 179)	2 602	(3 574)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 532)	(5 277)	(4 371)	(1 242)
Przepływy pieniężne netto razem	27 897	16 101	6 580	3 791

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa razem	821 633	678 777	188 379	162 741
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	512 237	413 316	117 442	99 095
Zobowiązania długoterminowe	128 047	133 543	29 358	32 018
Zobowiązania krótkoterminowe	365 006	260 845	83 686	62 539
Kapitał własny	309 396	265 461	70 936	63 646
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 768	2 895
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,13	4,40	1,18	1,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,13	4,40	1,18	1,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	0,25	-	0,06

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2395 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2018 roku,
 - 4,2474 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2017 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3616 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - 4,1709 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2018 – 30.06.2018



KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU GRUPY DO 2020 ROKU

ISTOTNE UMOWY

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH



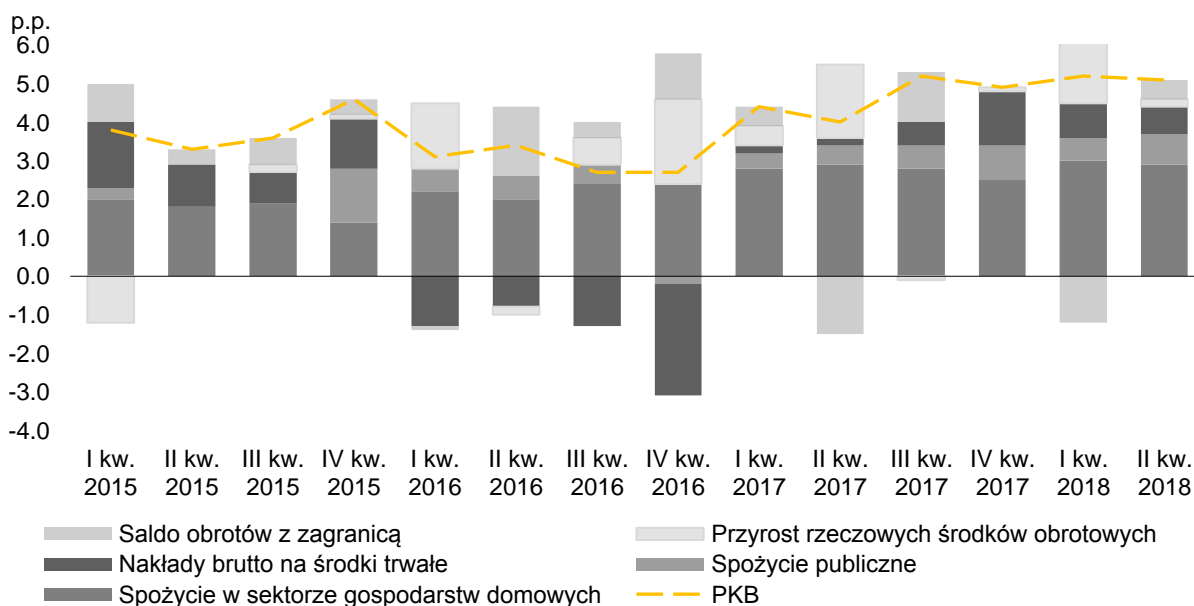
Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja gospodarcza

Polska

W I półroczu 2018 roku polska gospodarka należała do najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. Według Głównego Urzędu Statystycznego, w I kwartale 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł w Polsce o 5,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zaś w kolejnym o 5,1%. Głównym motorem wzrostu polskiej gospodarki pozostała konsumpcja. W I półroczu 2018 roku spożycie gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,8% w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku. Wzrost konsumpcji wynikał przede wszystkim ze wzrostu przeciętnego wynagrodzenia i spadku stopy bezrobocia, wyższych świadczeń emerytalnych i rentowych, niskich stóp procentowych oraz dobrych nastrojów konsumentów. Zwiększyła się wyraźnie dynamika nakładów brutto na środki trwałe. W skali całego I półroczu 2018 roku były one o 6,0% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównym źródłem ich wzrostu pozostał sektor instytucji rządowych i samorządowych, przy wciąż niskiej stopie inwestycji przedsiębiorstw.

Czynniki wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce



Źródło: GUS

W czerwcu 2018 roku ceny były o 2,0% wyższe niż rok wcześniej. Istotnie wzrosły przede wszystkim ceny transportu (o 8,6%, głównie w wyniku wzrostu cen paliw, które podrożały o 15,2%) oraz żywności (o 2,7%).

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



Po okresie umocnienia złotego w II półroczu 2017 roku, w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku polski złoty tracił na wartości. W I połowie 2018 roku aktywa gospodarek wschodzących znalazły się bowiem pod presją wywołaną spowolnieniem wzrostu gospodarczego poza USA oraz obawami o globalny wzrost protekcjonizmu. Oczekiwano także na dalszą normalizację polityki pieniężnej przez główne banki centralne. Chcąc zatrzymać odpływ kapitału, wiele krajów rozwijających zacieśniło politykę pieniężną, podczas gdy Rada Polityki Pieniężnej utrzymała gołębie nastawienie, co dodatkowo wpływało na niższą atrakcyjność polskich aktywów. W efekcie, w dniu 30 czerwca 2018 roku złoty był o 4,6% słabszy w relacji do euro niż na koniec 2017 roku oraz o 7,5% w porównaniu do dolara amerykańskiego.

Unia Europejska

W I półroczu 2018 roku nastąpiło pewne wyhamowanie tempa wzrostu gospodarki Unii Europejskiej. Eurostat podał, że w I kwartale 2018 roku PKB w UE wzrósł o 2,4% w porównaniu do I kwartału 2017 roku, natomiast w II kwartale dynamika PKB wyniosła 2,2% w ujęciu rocznym.

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

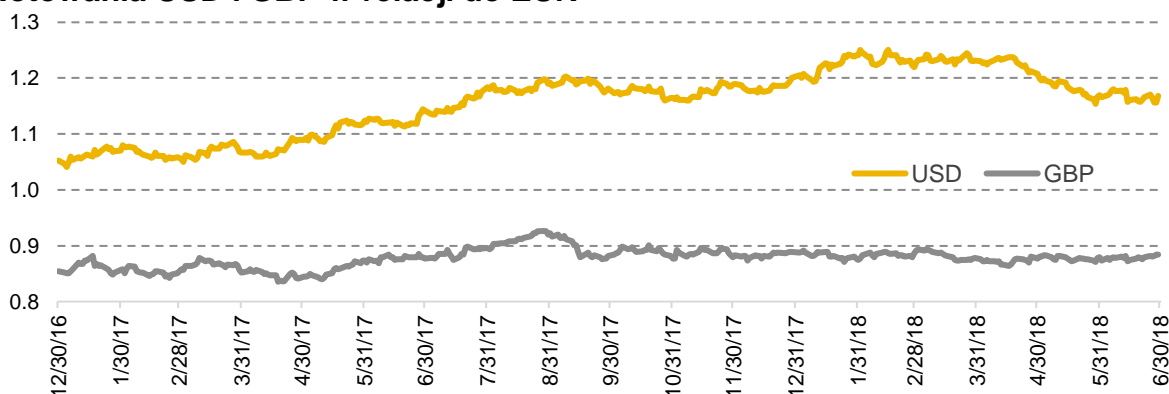
- Niemcy. W I kwartale 2018 roku PKB Niemiec był o 1,4% wyższy niż w I kwartale 2017 roku, zaś w kolejnym wzrósł o 2,3%. Za spowolnienie gospodarcze w Niemczech w pierwszych miesiącach 2018 roku w dużej mierze odpowiadała gorsza koniunktura w handlu zagranicznym oraz strajki w przemyśle metalurgicznym, w których uczestniczyło około 0,5 mln pracowników. Spadły również, po raz pierwszy od pięciu lat, wydatki publiczne z powodu trwających pięć miesięcy negocjacji dotyczących utworzenia nowej koalicji rządowej i braku zatwierdzonego budżetu. Nadal natomiast rosły inwestycje spółek jak i konsumpcja prywatna. Natomiast w II kwartale gospodarka niemiecka osiągnęła wyższe tempo wzrostu w warunkach wyraźnego wzrostu wydatków publicznych, nieco wolniejszego przyrostu konsumpcji prywatnej oraz umiarkowanego przyrostu nakładów inwestycyjnych, głównie w budownictwie.
- Francja. Zanotowała wzrost PKB na poziomie 2,0% w I kwartale i 1,6% w II kwartale. W I kwartale konsumpcja nieznacznie zwiększyła się, pomimo wzrostu zaufania konsumentów i lepszej sytuacji na rynku pracy. W porównaniu z 2017 rokiem, istotnie spadła dynamika nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, głównie w sektorze produkcyjnym. Natomiast w II kwartale konsumpcja prywatna była nieco niższa niż w I kwartale (mniejszy popyt na produkty spożywcze, niższe wydatki na energię ze względu na warunki pogodowe, spadek wydatków na transport z powodu strajków w transporcie publicznym). Przyspieszyły natomiast inwestycje, przede wszystkim firm prywatnych. Ujemny był natomiast wkład eksportu netto do wzrostu PKB wobec neutralnego w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2018 roku.
- Włochy. W I półroczu 2018 włoska gospodarka rozwijała się w powolnym tempie – PKB wzrósł o 1,2% w I kwartale i o 1,4% w II kwartale w ujęciu rocznym. W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2018 roku głównym czynnikiem wzrostu PKB był rozwój sektora usług i rolnictwa; podczas gdy w sektorze przemysłowym zanotowano spowolnienie wzrostu. Na początku 2018 roku włoską gospodarkę obciążały drugi najwyższy stosunek długu publicznego do PKB w Unii Europejskiej, nadal słaby sektor bankowy, powolny wzrost wydajności, niewydolny system sądowniczy, wysokie podatki i uciążliwa biurokracja. Marcowe wybory doprowadziły do politycznego impasu, co przełożyło się niekorzystnie na notowania włoskich obligacji. Kolejne wybory i dojście do władzy sił

populistycznych skupionych wokół Ruchu Pięciu Gwiazd i Ligi spowodowały, że pojawiły się obawy o wyjście Włoch z Unii Europejskiej i podniosły koszt długu tego państwa.

- Rosja. Rosyjska gospodarka rozwijała się w tempie 1,3% w I kwartale 2018 roku i 1,8% w kolejnych trzech miesiącach 2018 roku. Korzystny wpływ na uzyskane wyniki miały wyższe ceny ropy naftowej, która należy do głównych produktów eksportowych Rosji. Wzrosły także wydatki konsumpcyjne, m.in. dzięki mistrzostwom świata w piłce nożnej.

Na koniec czerwca 2018 roku euro było o 2,7% słabsze w relacji do dolara amerykańskiego oraz o 0,5% w stosunku do funta brytyjskiego niż na koniec 2017 roku. Obok dobrych danych płynących z amerykańskiej gospodarki, do aprecjacji dolara przyczyniły się: oczekiwania na kolejne podwyżki stóp przez FED, bodźce fiskalne i poprawa perspektyw gospodarczych w USA oraz osłabienie dynamiki gospodarczej i wzrost niepewności politycznej w niektórych państwach członkowskich strefy euro.

Notowania USD i GBP w relacji do EUR



Rynek naczep i przyczep

Polska

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2018 roku zarejestrowano w Polsce 15 079 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 13,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku^[1].

W I półroczu 2018 roku wydano dowody rejestracyjne dla 13 993 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 1 778 sztuk (14,6%) więcej niż rok wcześniej. Przy czym zmienił się nieco układ sił na tym rynku. W nowych rejestracjach umocnił swoją pierwszą pozycję SCHMITZ CARGOBULL, podczas gdy drugi KRONE oraz trzeci Wielton stracili udziały w rynku m.in. na rzecz mniejszych graczy, zajmujących kolejne miejsca w tym rankingu, tj. na korzyść KOEGEL i KAESSBOHRER^[2].

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 12 509, tj. o 12,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 1 484 dowody (wzrost o 30,6% w porównaniu do I półrocza 2017 roku).

W I półroczu 2018 roku przybyło 2 468 nowych, ciężarowych przyczep rolniczych, czyli więcej o 496 szt. (+25,2%) w skali roku. Od stycznia do czerwca 2018 roku najwięcej nowych przyczep rolniczych zarejestrowały następujące marki: PRONAR 1 171 szt. (+43,2%), METAL-FACH 279 szt. (-18,4%), METALTECH 214 szt. (+32,9%) oraz WIELTON 172 szt. (+44,5%).

^[1] Źródło: *New commercial vehicle registrations*, European Union, June 2018, European Automobile Manufacturers Association.

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

Francja

W I półroczu 2018 roku utrzymał się wysoki popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t. Wydano dowody rejestracji dla 28 220 nowych pojazdów (wzrost o 5,8% w porównaniu z I półroczem 2017 roku). W przypadku przyczep i naczep liczby te wynosiły odpowiednio: 14 661 przyczep i naczep, czyli o 14,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Niemcy

W I półroczu 2018 roku zarejestrowano w Niemczech nieco więcej nowych pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracji tych było 47 203, wzrost o 0,8% w relacji do I półrocza 2017 roku.

W I półroczu 2018 roku niemiecki rynek naczep notuje nieznaczny wzrost, osiągając poziom około 26 000 sztuk zarejestrowanych w tym czasie pojazdów.

Włochy

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

W półroczu 2018 roku zarejestrowano 14 035 ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 14,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast dla naczep i przyczep dane te wynosiły odpowiednio: 9 380 jednostek i wzrost o 6,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

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

Rosja

Poprawa sytuacji gospodarczej w Rosji spowodowała boom na rynku pojazdów użytkowych. W I półroczu 2018 roku zarejestrowano 14 164 przyczep i naczep, czyli o 40,1% 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 dot. działalności innowacyjnej, tzw. druga ust. o innowacyjności, która m.in.:
 - Zwiększa wysokość ulgi podatkowej na działalność badawczo-rozwojową do 100% (i 150% dla Centrów Badawczo-Rozwojowych – CBR).
 - Doprecyzowuje i rozszerza katalog kosztów kwalifikowanych do ulgi B+R (o środki inne niż trwałe, o inne niż umowa o pracę, formy zatrudnienia, CBR otrzymały też szerszy katalog kosztów, związanych m.in. z nieruchomościami).
 - Umożliwia korzystanie z ulgi B+R dla części przedsiębiorstw działających poza Specjalnymi Strefami Ekonomicznymi.
 - Wprowadza możliwość korzystania przez PARP i NCBiR z instrumentów finansowych oraz udzielania pomocy finansowej o charakterze zwrotnym (jak np. poręczenia oraz wsparcie kapitałowe). Dotychczas jedynie PARP mógł udzielać pomocy finansowej w formach bezzwrotnych i pożyczek, podczas gdy NCBiR posiadał tylko ograniczoną możliwość tworzenia spółek.

Wyniki sprzedażowe Grupy

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton sprzedała 8 825 jednostek wobec 7 746 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 13,9%). Przy czym wchodząca w skład Grupy Wielton od 31 lipca 2017 roku, Grupa Langendorf sprzedała w I półroczu 2018 roku 586 produktów. Po odliczeniu skutków rozszerzenia składu Grupy, sprzedaż w I półroczu 2018 roku wyniosłaby 8 239 przyczep, naczep i zabudów (wzrost o 6,4% do analogicznego okresu 2017 roku).

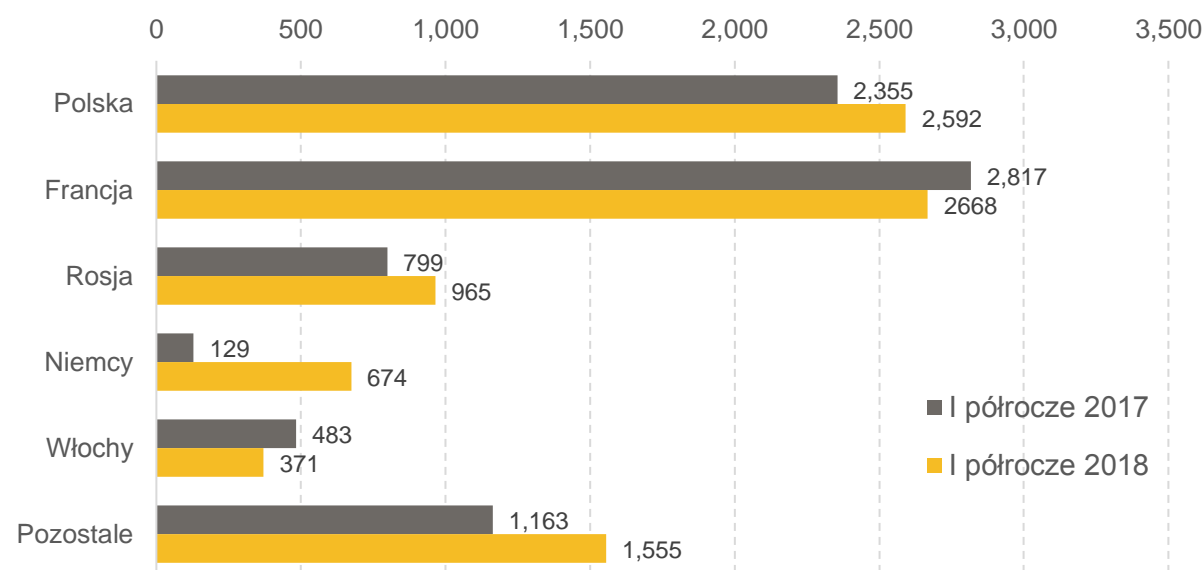
Zgodnie z przyjętą strategią, sprzedaż ta była w coraz większym stopniu zdywersyfikowana geograficznie. Poza Polskę sprzedano 6 233 jednostek, co stanowiło 70,6% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I półrocze 2018		I półrocze 2017		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	2 592	29,4	2 355	30,4	10,1
Rynki zagraniczne	6 233	70,6	5 391	69,6	15,6
Razem	8 825	100,0	7 746	100,0	13,9

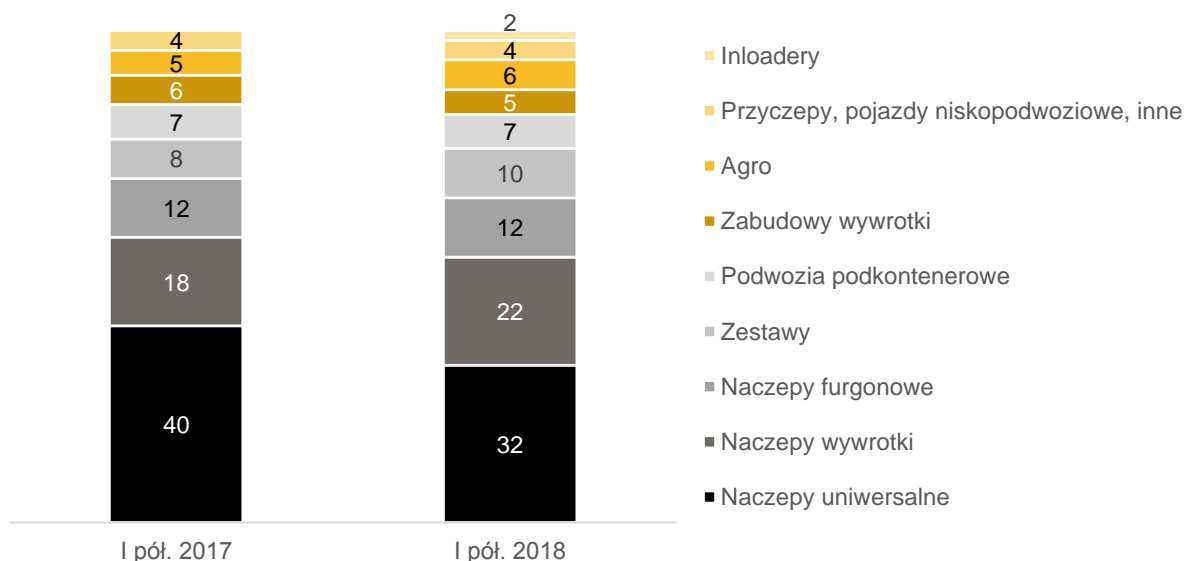
*W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

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



W I półroczu 2018 roku w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton dominujący udział posiadały naczepy uniwersalne – na poziomie 32%, przy czym ich udział w strukturze sprzedaży spadł o 8 p.p. w porównaniu z I półroczem 2017 roku, głównie na rzecz naczep wywrotek oraz inloaderów (jest to przede wszystkim efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o Grupę Langendorf).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton (w %)



W I półroczu 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 półroczu 2018 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 2 592 jednostki, czyli o 10,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2018 roku Wielton S.A. wydał 2 043 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t i tym samym utrzymał trzecią pozycję na rynku w zakresie nowych rejestracji przyczep i naczep z udziałem na poziomie 14,6% (udział w I półroczu 2017 roku w wysokości 15,9%). Jednocześnie Spółka umocniła swoją pozycję w zakresie produktów Agro. Zarejestrowała ich 172 szt. i posiadając 7,0% udziału w nowych rejestracjach, zajmowała czwartą pozycję w tym rankingu. W I półroczu 2017 roku udział Wielton S.A. w rynku ciężarowych przyczep rolniczych wyniósł 6,0%.

Francja

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 2 668 jednostek, tj. o 5,3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W zakładzie Fruehauf SAS jest instalowana linia spawania podwozi naczep, co spowodowało czasowe ograniczenie jego mocy produkcyjnych.

W I półroczu 2018 roku zarejestrowano 2 619 przyczep i naczep marki Fruehauf (2 806 jednostek w I półroczu poprzedniego roku). Fruehauf SAS zachował pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 17,9%, (o 4,0 p.p. niższym niż rok wcześniej).

Niemcy

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2018 roku na niemieckim rynku nabywców znalazły 674 produkty Grupy Wielton. Dla porównania w I półroczu 2017 roku sprzedano na nim 129 jednostek. Jest to efekt rozszerzenia składu Grupy Wielton o działającą na niemieckim rynku Grupę Langendorf. W I półroczu 2018 roku sprzedała ona 586 pojazdów.

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton miała 1,6% udziału w rejestracjach nowych pojazdów w Niemczech. W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton w segmencie naczep wywrotek, których zarejestrowała 241, była numerem trzy na rynku z udziałem na poziomie 10,6%.

Włochy

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 371 pojazdów, czyli o 23,2% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek sprzedaży wynikał z polityki sprzedażowej Grupy i koncentracji sprzedaży pojazdów na wybranych rynkach lokalnych.

W I półroczu 2018 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała piąte miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 4,6% (5,2% rok wcześniej).

Rosja

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2018 roku, na rosyjskim rynku nabywców znalazło 965 pojazdów wyprodukowanych przez Grupę Wielton, tj. o 20,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2018 roku marka Wielton zajmowała w Rosji ósme miejsce w rynku rejestracji z udziałem na poziomie 3,5% (3,8% w I półroczu 2017 roku).

Sprzedaż zabudów wywrotek (451 szt.) nie jest ujęta w statystykach rejestracji, ponieważ wyroby te zostały sprzedane do producentów ciężarówek (głównie Scania, Volvo, MAN).

Portfel zamówień

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton pozyskała zamówienia na 10 267 pojazdów. W przypadku Wielton S.A., przy obecnych mocach produkcyjnych, podpisane kontrakty zabezpieczały produkcję na 10 tygodni.

Główne czynniki kształtujące wyniki Grupy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Zasady rachunkowości, zgodnie z którymi zostało sporządzone sprawozdanie zostały szczegółowo omówione w podrozdziale *Zasady rachunkowości* w ramach rozdziału *Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego*.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W I półroczu 2018 roku nie zaszły zmiany w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej Wielton.

W ciągu I półrocza 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 38 335 tys. zł wobec 28 591 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 34,1%). W I półroczu 2018 roku Grupa Kapitałowa Wielton obejmowała także Grupę Langendorf, która weszła w jej skład 31 lipca 2017 roku. Ponadto w wynikach I półrocza 2018 roku uwzględniono 100% wyniku Fruehauf SAS, podczas gdy w I półroczu 2017 roku konsolidacją objęto 65,3% wyniku tej spółki. Natomiast Wielton S.A. wygenerował jednostkowy zysk netto w wysokości 63 657 tys. zł w porównaniu z 21 519 tys. zł w I półroczu 2017 roku (wzrost o 195,8%). W I półroczu 2018 roku Wielton S.A. otrzymał 25 945 tys. zł z tytułu dywidend i udziałów w zyskach za 2017 rok od jednostek powiązanych.

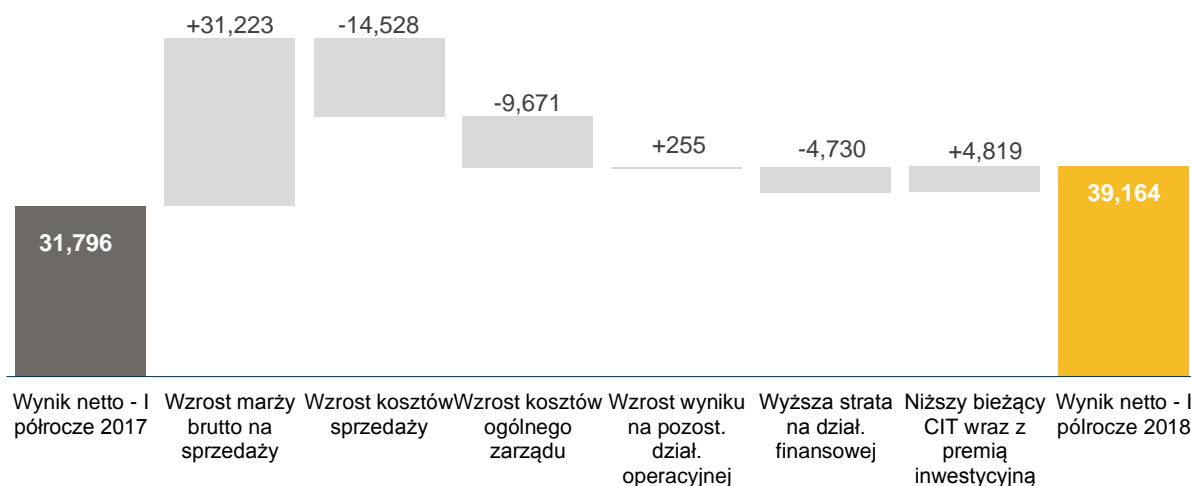
Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w I półroczu 2018 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 983 415 tys. zł wobec 790 822 tys. zł za okres sześciu pierwszych miesięcy 2017 roku (wzrost o 24,4%). Należy podkreślić, że przychody Grupy Langendorf w tym samym okresie wyniosły 133 110 tys. zł. (po uwzględnieniu eliminacji wzajemnych obrotów), podczas gdy w I półroczu 2017 roku Grupa Langendorf nie wchodziła w skład Grupy Wielton. Silna pozycja marek w portfelu Grupy sprzyjała wzrostowi przychodów. Wartość sprzedaży krajowej wzrosła o 9,9%. Grupa uzyskała rekordowe przychody zagraniczne – były one o 30,3% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Wyższe koszty sprzedaży o 14 528 tys. zł (wzrost o 38,0% 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 39,3% koszty ogólnego zarządu, po uwzględnieniu kosztów Grupy Langendorf.
- Duże wahania kursów rubla w stosunku do euro, co miało wpływ na wynik na działalności finansowej Grupy.
- Rozpoznanie aktywa z tytułu premii inwestycyjnej, związane z prowadzeniem działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, z dodatnim wpływem na wynik netto Spółki i Grupy w kwocie 5 188 tys. zł.

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	983 415	790 822	24,4%
Koszt własny sprzedaży	845 289	683 919	23,6%
Koszty sprzedaży	52 802	38 274	38,0%
Koszty ogólnego zarządu	34 309	24 638	39,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	819	564	45,2%
Wynik na działalności finansowej	(5 866)	(1 137)	415,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 968	43 419	5,9%
Podatek dochodowy	6 804	11 623	-41,5%
Zysk (strata) netto, w tym	39 164	31 796	23,2%
<i>-przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	38 335	28 591	34,1%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w I półroczu 2018 roku (w tys. zł)



Przychody

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 983 415 tys. zł, tj. o 24,4% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku. Główną ich część (94,9%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 933 225 tys. zł i były o 24,0% wyższe niż rok wcześniej. Istotnie wzrosły przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług. W I półroczu 2018 roku zamknęły się one kwotą 13 752 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2017 roku wynosiły 5 949 tys. zł (wzrost o 131,2%). Dynamiczny wzrost sprzedaży usług jest efektem działalności serwisowej Grupy Langendorf – w 2017 roku w ramach zakupu udziałów w Langendorf zostały przejęte dwie silne spółki oferujące usługi serwisowe.

Grupa Wielton utrzymała silną pozycję na krajowym rynku. Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 253 453 tys. zł, co stanowiło 25,8% przychodów ogółem Grupy. Były one o 9,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2018 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 729 962 tys. zł, czyli o 30,3% wyższe niż w I półroczu 2017 roku. Obejmowały one przychody Grupy Langendorf w wysokości 133 110 tys. zł.

Koszty

W I półroczu 2018 roku, bezpośredni wpływ na poziom kosztów wytworzenia miało podniesienie w Wielton S.A. wynagrodzeń pracowników, w szczególności zatrudnionych na produkcji.

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

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 34 309 tys. zł, czyli wzrosły o 39,3% głównie w wyniku rozszerzenia składu Grupy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główne pozycje po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy to: dotacje otrzymane w wysokości 632 tys. zł, opłaty licencyjne za używanie znaków towarowych (421 tys. zł), otrzymane kary i odszkodowania (396 tys. zł). Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 568 tys. zł.

W I półroczu 2018 roku Grupa odnotowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 819 tys. zł wobec 564 tys. zł zysku odnotowanego w I półroczu 2017 roku.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -5 866 tys. zł (-1 137 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). O jego poziomie zdecydowało przede wszystkim ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny spowodowanych zmiennością kursów walut, jak również dodatkowe koszty obsługi zadłużenia Grupy Langendorf.

Podatek dochodowy

W I półroczu 2018 roku obciążenie rachunku wyników Grupy Wielton podatkiem dochodowym wynosiło 6 804 tys. zł w porównaniu do 11 623 tys. zł w I półroczu 2017 roku. Niższa kwota podatku była następstwem rozpoznania przez Wielton S.A. aktywa z tytułu premii inwestycyjnej umniejszającej wartość naliczonego podatku dochodowego o 5 188 tys. zł.

Sytuacja finansowa

Na dzień 30 czerwca 2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 133 050 tys. zł wobec 951 709 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 19,1%). Wzrost ten wynikał ze zwiększonej aktywności operacyjnej Grupy. Główna ich część przypadła na aktywa Wielton S.A. Na koniec I półrocza 2018 roku ukształtowały się one na poziomie 821 633 tys. zł (przyrost o 21,0% w relacji do końca 2017 roku).

Na 30 czerwca 2018 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 425 699 tys. zł (37,6% aktywów ogółem). Były one o 9,6% wyższe niż na koniec 2017 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

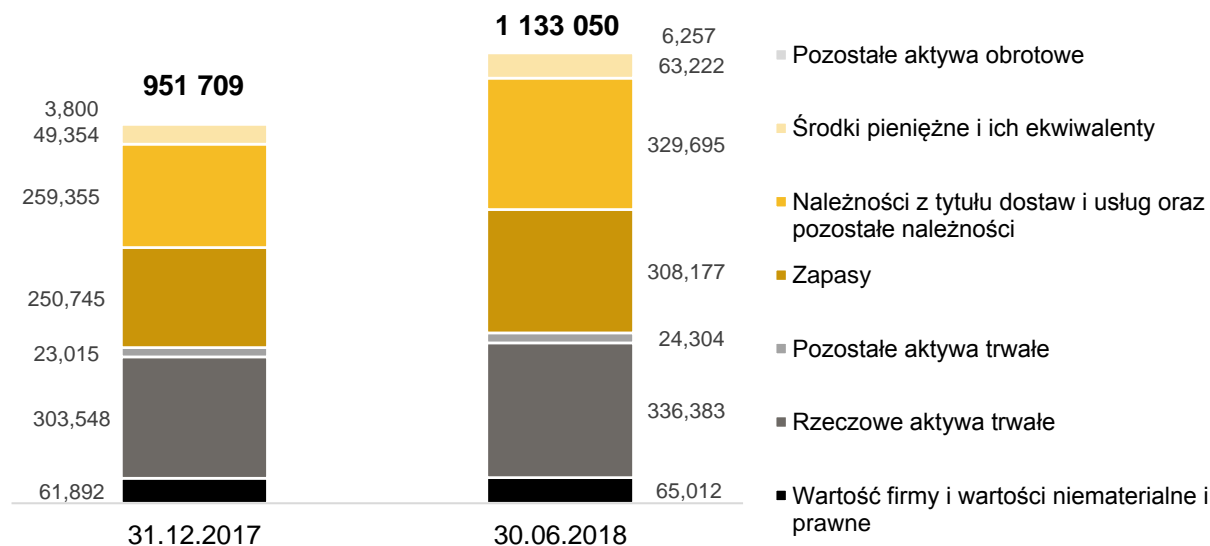
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 336 383 tys. zł (29,7% aktywów ogółem). W ciągu I półrocza 2018 roku przyrosły one o 10,8%, co odzwierciedla realizację otwartych projektów inwestycyjnych.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 65 012 tys. zł (5,7% aktywów ogółem). W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku wartość ich wzrosła o 5,0%.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 22 670 tys. zł. W ciągu I półrocza 2018 roku zwiększyły się one o 7,6%.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton wynosiły 707 351 tys. zł i w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku wzrosły o 25,6%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 329 695 tys. zł (29,1% aktywów). W ciągu I półrocza 2018 roku zwiększyły się one o 27,1%, co było efektem realizacji większych obrotów.

- Zapasy – wycenione na 308 177 tys. zł (27,2% aktywów ogółem). Wartość ich była o 22,9% wyższa niż na koniec 2017 roku i wynikała z większej produkcji i szerszej gamy asortymentowej produktów.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 63 222 tys. zł. Wartość ich była o 28,1% wyższa niż na koniec grudnia 2017 roku.

Aktywa Grupy Wielton (w tys. zł)

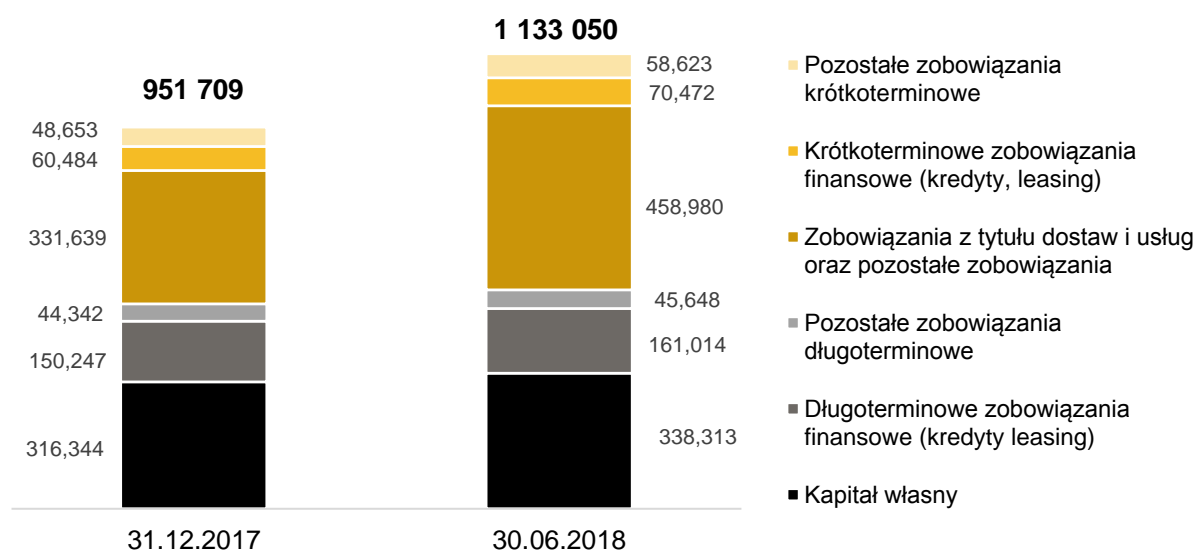


Na 30 czerwca 2018 roku kapitały własne wynosiły 338 313 tys. zł wobec 316 344 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost o 6,9%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 458 980 tys. zł (40,5% sumy bilansowej). Wartość ich była o 38,4% wyższa niż 31 grudnia 2017 roku, co również związane było ze wzrostem wolumenu produkcji oraz zakupami materiałów.
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ukształtowały się na poziomie 143 138 tys. zł (12,6% pasywów ogółem). Wartość ich była zbliżona do stanu na koniec 2017 roku (spadek o 0,2%).
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 63 854 tys. zł (5,6% sumy bilansowej) i były o 17,2% wyższe niż na koniec 2017 roku.

Pasywa Grupy Wielton (w tys. zł)



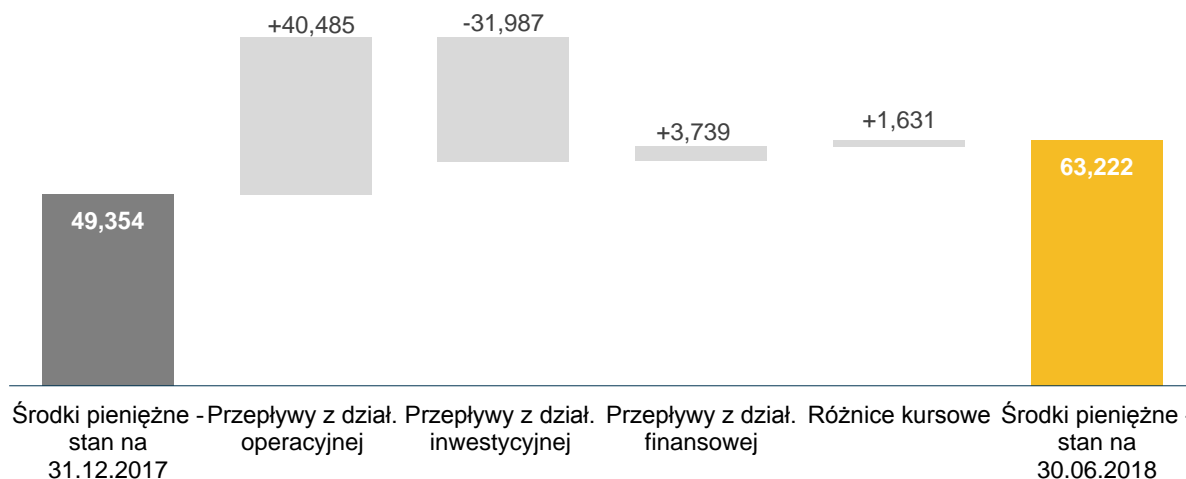
Przepływy pieniężne

W ciągu I półrocza 2018 roku Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 12 237 tys. zł (26 018 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 40 485 tys. zł. Głównym czynnikiem uzyskanej kwoty poza wygenerowaną nadwyżką finansową było zmniejszenie się stanu kapitału pracującego o 18 002 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -31 987 tys. zł wynikające głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych (29 406 tys. zł) co odzwierciedla realizację strategii inwestycyjnej.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 3 739 tys. zł. W I półroczu 2018 roku Grupa zaciągnęła dodatkowe zadłużenie (w wysokości 26 883 tys. zł), spłaciła część kredytów (24 393 tys. zł) oraz uzyskała wpływy ze sprzedaży środka trwałego w oparciu o leasing zwrotny (17 425 tys. zł) oraz wypłaciła dywidendy (6 038 tys. zł).

Ponadto na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec czerwca 2018 roku wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1 631 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w I półroczu 2018 roku (w tys. zł)



Podstawowe wskaźniki efektywności

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton uzyskała wyższą stopę marży brutto ze sprzedaży – na poziomie 14,0%, czyli o 0,5 p.p. wyższą niż w I półroczu 2017 roku. Relatywnie wysokie koszty sprzedaży, wynikające przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży zagranicznej, spowodowały obniżenie wskaźników bazujących na wyniku na działalności operacyjnej, takich jak marża EBIT i marża EBITDA. Natomiast niższy podatek dochodowy (wskutek rozpoznania aktywa z tytułu premii inwestycyjnej) pozwoliły na utrzymanie marży zysku netto na poziomie z I półrocza 2017 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

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

Na koniec czerwca 2018 roku wskaźniki płynności dla Grupy Wielton były nieco niższe niż rok wcześniej. Wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 1,2 potwierdza zdolność Grupy do obsługi zobowiązań.

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

Kapitały własne pokrywały 80% aktywów trwałych (rok wcześniej 102%). Obniżenie wskaźnika jest skutkiem dokonanych przejęć (Langendorf 80% + Fruehauf 35%) co spowodowało obniżenie udziałów niekontrolowanych z 44 mln zł do 4 mln zł.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.06.2018	30.06.2017
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,20	1,35
Wskaźnik płynności przyśpieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,68	0,82
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	70,1%	64,2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	79,5%	101,9%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	1,3	0,7

W I półroczu 2018 roku korzystniej niż rok wcześniej przedstawiała się sytuacja Grupy w zakresie wskaźników rotacji. Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu o sześć dni. Skrócił się o 19 dni cykl spływu należności, co wynikało głównie ze zmiany prezentacyjnej należności z tytułu dostaw i usług. Zgodnie z poprzednio obowiązującą w tym zakresie klasyfikacją należności, cykl rotacji należności wynosiłby 61 dni, czyli byłby zbliżony do zanotowanego w I półroczu 2017 roku. Jednocześnie krótszy był o pięć dni cykl zobowiązań. Zmiany te doprowadziły do skrócenia cyklu konwersji gotówki o osiem dni w porównaniu z I półroczem 2017 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Cykl zapasów (Zapasy x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	66	60
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 181 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	43	62
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	86	91
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	23	31

Realizacja strategii rozwoju Grupy do 2020 roku

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

Rozwój oferty

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton wprowadziła do masowej produkcji następujące nowe typy pojazdów:

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

Inwestycje w moce produkcyjne

W I półroczu 2018 roku Grupa Wielton realizowała w swoich zakładach następujące inwestycje w zakresie automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych:

- nowe automatyczne linie spawalnicze – uruchomiono czwartą linię,
- zautomatyzowana linia lakiernicza do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą katalforezy (KTL) oraz lakiernia, w czerwcu 2018 roku znajdowały się one w fazie pełnego rozruchu,
- śrutownia turbinowa do mechanicznego przygotowania powierzchni do procesu KTL (w czerwcu 2018 roku była w fazie testów),
- zrobotyzowana linia produkcji podwozi w zakładzie we Francji (inwestycja w fazie testów),
- linia montażowa – transport dolny i górny dla pneumatyki oraz fragment linii montażu osi podwozia (inwestycja w fazie testów).

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

Zarządzanie relacjami z klientami

W obszarze tym przeprowadzono następujące działania:

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

- Osiągnięto porozumienie z EUROTAX w zakresie przesunięcia pozycji RV - (Residual Value - w skrócie wartość naczepy używanej na rynku wtórnym) - produktów Wielton w raporcie rynkowym naczep i przyczep. Zmiana + 5% do 10% w zależności od typu naczepy. Dzięki temu osiągnięto wartości RV równe z liderami SCHMITZ i Krone.

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

Zmiany organizacyjne

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

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

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

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

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

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

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.

Oprócz ww. zdarzenia w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsce inne zdarzenia i transakcje znaczące dla działalności Grupy, za wyjątkiem działań podejmowanych w tym okresie w celu nabycia udziałów w Lawrence David Limited, o czym szerzej w rozdziale *Podstawowe informacje o Wielton S.A. i Grupie*, w podrozdziale *Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

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

Polska

Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2018 roku Produkt Krajowy Brutto wzrośnie w Polsce o 4,6%, czyli jego dynamika utrzyma się na poziomie poprzedniego roku¹. Główną składową wzrostu pozostanie spożycie gospodarstw domowych, do czego przyczyni się utrzymująca się poprawa sytuacji na rynku pracy pozytywnie oddziałująca na dochody do dyspozycji i nastroje gospodarstw domowych oraz możliwość finansowania konsumpcji kredytem z uwagi na niskie stopy procentowe. Przy czym jego dynamika obniży się z 4,8% w 2017 roku do 4,4% w 2018 roku. NBP przewiduje, że w latach 2018-2019 nastąpi zwiększenie roli inwestycji we wzroście gospodarczym, związane z potrzebą odbudowy potencjału produkcyjnego polskiej gospodarki oraz napływem środków UE z perspektywy 2014-2020. W 2018 roku dynamika inwestycji osiągnie swoje maksimum w obecnym cyklu, a głównym źródłem wzrostu nakładów pozostanie sektor instytucji rządowych i samorządowych. NBP prognozuje, że nakłady brutto na środki trwałe będą w 2018 roku o 8,4% wyższe w porównaniu z poprzednim rokiem, kiedy to zanotowano ich 3,4 proc. wzrost. Natomiast negatywnie na wzrost PKB oddziaływać będzie stopniowe spowolnienie dynamiki PKB w strefie euro.

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 1,8% wyższe niż przed rokiem. Bank Centralny zakłada jednocześnie utrzymanie w 2018 roku głównych stóp procentowych na dotychczasowym poziomie.

Unia Europejska

Komisja Europejska przewiduje, że w 2018 roku tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej wyniesie 2,1%². Zdaniem KE, konsumpcja prywatna będzie nadal rosła w stabilnym tempie ponieważ poprawa warunków na rynku pracy, odzwierciedlona w dalszych wzrostach zatrudnienia i wyższych płacach, będzie dalej zwiększać dochody do dyspozycji. Wzrosną także inwestycje, ale ich dynamika będzie niższa niż w poprzednim roku. Korzystne warunki finansowania, rosące ograniczenia zdolności produkcyjnych i poprawa rentowności przedsiębiorstw będą nadal wspierać inwestycje biznesowe. Dodatkową dla nich zachętą jest plan inwestycyjny dla Europy, tzw. Plan Junckera. Rosnąc będą także inwestycje mieszkaniowe, napędzane przez rosące ceny nieruchomości, korzystne perspektywy dochodów i niskie nominalne stopy procentowe. Do potencjalnych czynników niepewności należy zaliczyć zaostrzenie obecnych sporów handlowych i dalszy rozwój protekcjonizmu w handlu światowym.

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

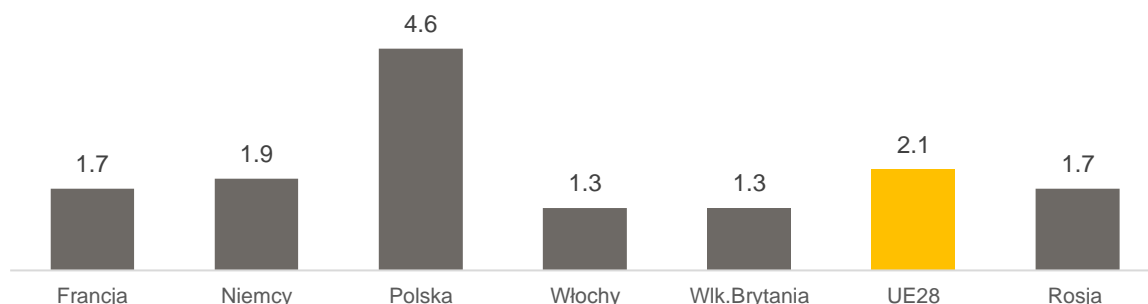
- Niemcy. Przewiduje się, że PKB wzrośnie o 1,9%. Niski poziom bezrobocia i stały wzrost płac powinny być korzystne dla konsumpcji prywatnej i nadal podtrzymywać jej wzrost. Z uwagi na późno zatwierdzony budżet na 2018 rok, oczekuje się w II półroczu wyraźnego wzrostu konsumpcji publicznej. Liczba wydanych pozwoleń na budowę wskazuje także, że rozwijać się będzie budownictwo mieszkaniowe. Natomiast inwestycje przedsiębiorstw mogą zostać ograniczone z powodu obaw dotyczących eskalacji działań protekcjonistycznych na świecie.
- Francja. Wzrost gospodarczy powinien przyspieszyć w II półroczu 2018 roku. Zakłada się, że zmniejszenie składek na ubezpieczenia społeczne i podatków mieszkaniowych, przewidywane podwyżki płac i wzrost zatrudnienia będą miały pozytywny wpływ na siłę nabywczą gospodarstw domowych i będą się przyczyniać do wzrostu konsumpcji prywatnej. Z kolei spodziewany wzrost w gospodarstwie w pozostałej części strefy euro powinien przyczynić się do umiarkowanej poprawy wyników w eksporcie. W efekcie, oczekuje się, że PKB Francji w 2018 roku wzrośnie o 1,7%.

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

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

- Włochy. KE prognozuje wzrost PKB na poziomie 1,3%. Popyt wewnętrzny prawdopodobnie pozostanie głównym motorem wzrostu w trudniejszym otoczeniu zewnętrznym. Oczekuje się, że inwestycje odbiją się, wspierane przez korzystne warunki finansowania i zachęty podatkowe, chociaż zmienność rynków finansowych, odzwierciedlająca globalną i wewnętrzną, niepewność może opóźnić niektóre decyzje inwestycyjne w perspektywie krótkoterminowej.
- Rosja. KE przewiduje, że w 2018 roku tempo wzrostu gospodarczego w Rosji wyniesie 1,7%. Zakłada się, że po latach spadku dochody gospodarstw domowych zaczną rosnać w umiarkowanym stopniu dzięki rosnącym płacom realnym i indeksacji wynagrodzeń w sferze budżetowej. Wyższe dochody do dyspozycji i rozwój kredytów dla ludności będą wspierać wydatki na konsumpcję prywatną, podczas gdy wzrost konsumpcji publicznej będzie słabszy z powodu trwającej konsolidacji budżetowej. Stopniowe rozluźnienie polityki pieniężnej, rosnący popyt krajowy i poprawa nastrojów biznesowych prawdopodobnie przyczynią się do wzrostu wydatków inwestycyjnych zarówno na zwiększenie zdolności jak i odtworzenie zużytych mocy produkcyjnych. Przy czym słabe otoczenie biznesowe ogranicza atrakcyjność inwestycji poza sektorem energetycznym. Niepewność związana z sytuacją geopolityczną i wpływ niedawnych sankcji USA na zaufanie inwestorów pozostają głównymi zagrożeniami dla perspektyw gospodarczych Rosji. Sprzyjać im będą natomiast rosnące ceny ropy naftowej.
- Wielka Brytania. Według prognoz KE, w 2018 roku PKB wzrośnie o 1,3%. Słabe nastroje panujące wśród społeczeństwa zadecydują o powolnym wzroście konsumpcji prywatnej. W wolnym tempie będą rosnać także inwestycje z powodu niepewności co do przyszłych stosunków handlowych Wielkiej Brytanii z UE. Natomiast zanotowane w poprzednich latach osłabienie funta przyczyni się do umiarkowanego wzrostu eksportu. Przy czym otwarta gospodarka brytyjska jest szczególnie narażona na eskalację działań protekcyjnych.

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



Źródło: *European Economic Forecast Summer 2018, Komisja Europejska, lipiec 2018*

Perspektywy rynku naczep i przyczep

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

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

- Europa Zachodnia jest dojrzałym i ustabilizowanym rynkiem zbytu, a mimo i wbrew oczekiwaniom, te rynki notują znaczące wzrosty w ostatnich latach. Największym rynkiem w Europie Zachodniej jest rynek niemiecki, którego potencjał jest szacowany na 55 tys. szt. naczep i przyczep rocznie (prognoza na rok 2018). Możliwy jest wzrost popytu na tym rynku dzięki regulacjom prawnym lub zwiększeniu inwestycji infrastrukturalnych. Francuski rynek, mimo tego, że zalicza się do rynków dojrzałych, prezentował ponadprzeciętne wzrosty w ostatnich dwóch latach i na lata przyszłe należy oczekiwać ustabilizowania się sytuacji lub nieznacznej korekty. Duże projekty infrastrukturalne jak również zmiany ustawodawstwa, mają znaczący wpływ na niektóre segmenty tego rynku. Najdłużej

pod wpływem kryzysu przebywał rynek włoski, który dopiero w roku 2017 wrócił do poziomu przedkryzysowego. Przyszłe lata nie zapowiadają kolejnych wzrostów, lecz stabilnego utrzymania wolumenu. Inwestycje w sprzęt są wspierane przez programy rządowe. Rynek brytyjski charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem graczy. Pierwsza trójka osiąga udziały na poziomie 37-38%. Duży udział w rynku mają marki lokalne. Marki z kontynentu, czyli najwięksi konkurenci z Niemiec posiadają łącznie udziały nie przekraczające 5% rynku. W roku 2018 zakładamy wzrost wolumenu rynkowego na poziomie około 5% porównując do roku 2017.

- Europa Centralna charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w konkretnym kraju. Kraje Wyszehradzkie (oprócz Polski) notują nieznaczne spadki (6-7%) w latach 2017-2018 po wzrostach w 2016 roku. Rumunia też doświadczyła korekty wolumenów w roku 2017. Natomiast rynek bułgarski, po korekcie w roku 2017 znowu notuje znaczące wzrosty na poziomie 16% rocznie.
- Europa Wschodnia charakteryzuje się długotrwałym rosnącym popytem. Wahania popytu występują głównie w Rosji i zależą od sytuacji geopolitycznej i stabilności kursu lokalnych walut w tym regionie.

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

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

Zarząd Wielton S.A. spodziewa się, że w ciągu najbliższych kilku lat wzrost popytu będzie głównie generowany sprzedażą naczeprz uniwersalnych, naczeprz wywrotek oraz naczeprz chłodni. Rynek naczeprz i przyczep dla rolnictwa charakteryzuje się stabilnymi wolumenami sprzedaży w Europie na poziomie około 40 tys. nowo zarejestrowanych przyczep rocznie. Rynek ten w CEE jest stymulowany przede wszystkim poziomem dopłat bezpośrednich dla rolników w ramach programów Unii Europejskiej.

Zmiany prawne

Z dniem 1 lipca 2018 roku zaczęły obowiązywać przepisy o podzielonej płatności podatku VAT (split payment). Dotyczy on wyłącznie transakcji dokonywanych pomiędzy przedsiębiorstwami. Nabywca towaru decyduje, czy przekaże sprzedawcy całą kwotę płatności, czy też zrealizuje ją w modelu podzielonej płatności, w którym kwota netto trafia na rachunek bankowy sprzedawcy, a kwota VAT na specjalne konto. Wprowadzenie podzielonej płatności VAT budzi obawy przedsiębiorstw. Dotyczą one przede wszystkim ryzyka utraty płynności finansowej i konieczności stałego kontrolowania rozliczeń z klientami i organami skarbowymi. Z drugiej strony, split payment umożliwił podatnikom zabezpieczenie środków koniecznych do opłacania należnego podatku fiskusowi, ochronę przed częścią sankcji podatkowych, a także przyspieszy uzyskiwanie zwrotu VAT.

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

- Rozszerzenie od 1 lipca 2018 roku obowiązku uiszczania opłat drogowych od samochodów ciężarowych na wszystkie drogi federalne w Niemczech.
- Nowelizacja dyrektywy o pracownikach delegowanych i podjęcie decyzji o stosowaniu jej w całości wobec kierowców.
- Przyjęcie przez Komisję Europejską Pakietu Drogowego Według propozycji Pakietu drogowego, kierowca zawodowy powinien wykorzystać minimum dwa regularne i dwa skrócone odpoczynki tygodniowe w 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 CO₂. VECTO ma zapewnić znormalizowaną, certyfikowaną metodę pomiaru emisji CO₂ i zużycia paliwa w kompletnych konfiguracjach samochodów ciężarowych i przyczep. Pomiaru 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

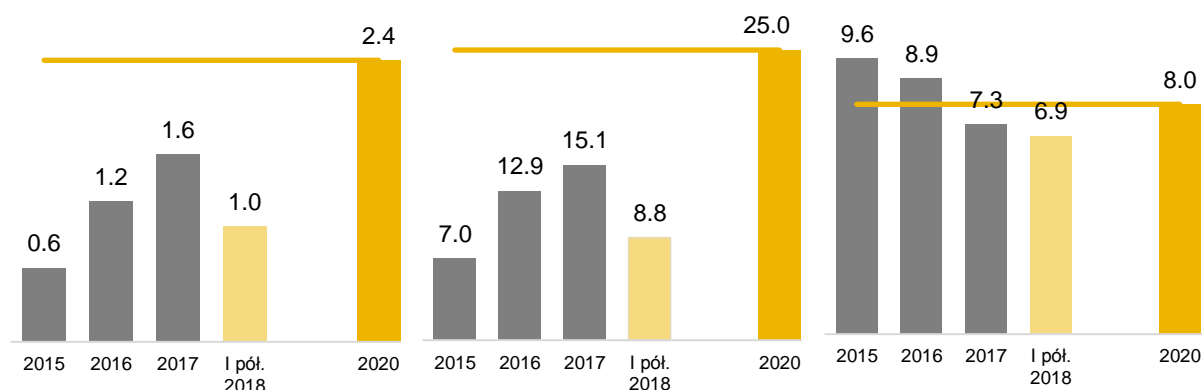
W kolejnych kwartałach 2018 roku Grupa Wielton będzie kontynuować realizację przyjętej w 2017 roku strategii rozwoju do 2020 roku. Jej główne cele to:

- 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, przy zachowaniu wskaźnika długu netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5.

Projekty kontynuowane w 2018 roku

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

- rodziną wywrotek aluminiowych z gęsią szyją,
- kurtyną lekką SL,
- naczepą kurtynową o zredukowanych kosztach TKW na bazie komponentów zakupowych,
- 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%.
- CRM Pivotal – wdrożenie konfiguratora sprzedażowego zintegrowanego z CRM, jako narzędzia do zarządzania procesem ofertowania i obsługi zamówień sprzedażowych.
- Agro Francja – zorganizowanie sprzedaży produktów na francuskim rynku.
- Optymalizacja operacyjna działu części zamiennych i serwisu fabrycznego – wdrożenie efektywnego systemu KPI w obszarze obsługi klienta w serwisie fabrycznym, sprzedaży i dostawy części.
- Uruchomienie Z2 – organizacja procesów przygotowania produkcji i jej uruchomienia w obszarze linii produkcyjnych KTL+L+W6.

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

Wejście na rynek angielski

W dniu 17 września 2018 roku Wielton S.A. nabył udziały w Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough w Wielkiej Brytanii. Szczegółowy opis tej transakcji przedstawiono w rozdziale *Podstawowe informacje o Wielton S.A. i Grupie*, w podrozdziale *Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

Brytyjski rynek naczep i przyczep jest jednym z największych w Europie, a jego potencjał szacuje się na około 23 tys. pojazdów rocznie. W I półroczu 2018 roku zarejestrowano na nim 12,2 tys. naczep i przyczep, czyli około 6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W szczególności dynamicznie rosła w ostatnim okresie sprzedaż pojazdów typu mroźnie, których odbiorcami są operatorzy logistyczni i supermarkety. Natomiast w przyszłości przewiduje się zwiększone zapotrzebowanie na pojazdy kurtynowe bezsłupkowe.

Jest to rynek wysoce konkurencyjny, na którym duże znaczenie mają bezpośrednie relacje z klientami.

Lawrence David Limited powstała w 1973 roku i jest jednym z wiodących producentów przyczep, naczep i zabudów samochodowych. Grupa Lawrence David zatrudnia 258 pracowników.

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

Główny udział w strukturze sprzedaży Lawrence David Ltd posiadają naczepy kurtynowe – 64% udziału w I półroczu 2018 roku. Ponadto w ofercie spółki znajdują się zabudowy skrzyniowe, pojazdy ciężarowe oraz małe samochody dostawcze.

W ostatnim roku obrotowym Grupa Lawrence David uzyskała przychody na poziomie około 74 mln funtów, zysk operacyjny EBITDA na poziomie około 3,8 mln funtów oraz około 3,5 mln funtów zysku netto.

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

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE

WIELTON S.A. NA GPW



Informacje o Emitencie

Informacje podstawowe

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

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

Od 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na zakończenie I półrocza 2018 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła prawie 701,6 mln zł.

Na koniec czerwca 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 półroczu 2018 roku 74,2% 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 najszerzą 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 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki wykorzystywane

- są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu węgla, piasku oraz produktów rolnych (zboż, buraków, itp.).
- Naczepy furgonowe, które znajdują zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w trzech wersjach: standardowej, dwuosiowej oraz mega. Sztynna 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-osiove, produkowane w 5 wersjach: z zabudową skrzyniowo - plandekowa, kurtynową, furgonową, jak również do przewozu kontenerów oraz do zabudowy chłodni. Przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, obecnie jest ich już 6 typów w ofercie.
 - Zabudowy pojazdów ciężarowych, które są produkowane w kilku wersjach nadwozia: furgon, kurtynowa, skrzyniowo-plandekowa oraz wywrotka. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.
 - Pozostałe produkty, które obejmują naczepy specjalistyczne m.in. naczepy Jumbo – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.). Naczepy Jumbo produkowane są w wariantach trzy i cztero-osiowym, w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku z możliwością rozsuwania oraz przyczepy niskopodwoziowe – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.).

Specjalistyczne naczepy-rynny do przewozu stali w kręgach oraz naczepy samowyładowcze z ruchomą podłogą. 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 dwuosiove z obrotnicą,
- przyczepy tandem,
- przyczepy skorupowe,
- platforma do przewozu bel słomy,
- wózek dolly przeznaczony do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym - jednoosiowy i dwuosiowy.

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

Badania i rozwój

Wielton S.A. posiada status Centrum Badawczo-Rozwojowego, co daje mu możliwość udziału w projektach naukowych finansowanych m.in. z funduszy unijnych, którymi dysponuje Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. W 2017 roku Spółka podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie realizacji Projektu „Opracowanie technologii wytwarzania oraz systemu produkcji naczepy typu furgon-chłodnia do przewozu towarów w warunkach chłodniczych”. Koszt tego Projektu to około 20 mln zł, w tym całkowita kwota dofinansowania 8,8 mln zł.

Posiadając status CBR, Wielton S.A. ma dodatkowe uprawnienia: wnioskowanie o dotacje na prace statutowe (w zależności od posiadanej kategorii), parametryzację, prowadzenie prac badawczo -

rozwojowych na potrzeby własne i jako usługi zewnętrzne. Status CBR to także możliwość tworzenia funduszu innowacyjności na prace B+R, uprawniającego do wykorzystania zasady przyspieszonej amortyzacji. Oznacza to możliwość przeznaczania większych nakładów na działalność badawczą (o zyski z ulg podatkowych).

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

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

Akcje i akcjonariat

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

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 22 maja 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. przedstawiał się następująco:

	Liczba akcji/liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
MP Inwestors S.a.r.l.*	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych	3 785 000	6,27
Pozostali	19 947 064	33,04
Ogółem	60 375 000	100,00

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

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

W dniu 14 sierpnia 2018 roku Zarząd Wielton S.A. powziął wiadomość o wpłynięciu do Spółki powiadomienia od Copernicus Capital TFI S.A., zarządzającego Vesta Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej Spółki – Panem Ryszardem Proznerem) o transakcji na akcjach Spółki. Zgodnie z powiadomieniem Vesta Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dokonała w dniu 9 sierpnia 2018 roku sprzedaży 250 000 szt. akcji Wielton S.A. za cenę 10,60 zł za sztukę.

O otrzymaniu powiadomienia Spółka informowała w raporcie nr 10/2018 z dnia 14 sierpnia 2018 roku.

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

	Liczba akcji/liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
MP Inwestors S.a.r.l.*	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych	3 535 000	5,86
Pozostali	20 197 064	33,45
Ogółem	60 375 000	100,00

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

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

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące (stan na 18 września 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 wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.”

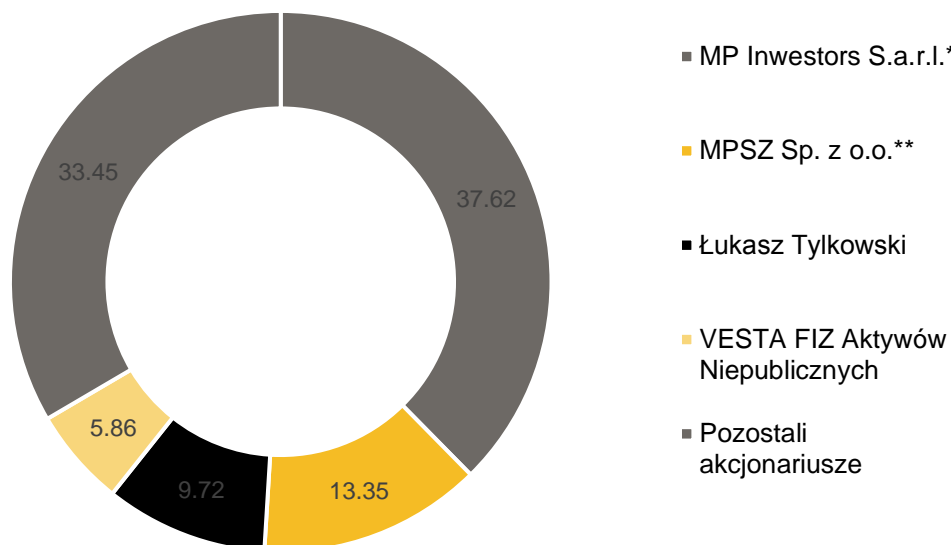
Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Wielton S.A.

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

W okresie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2018 roku tj. od dnia 22 maja 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Struktura akcjonariatu Wielton S.A – stan na 18 września 2018 roku (w%)



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

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

W I półroczu 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 półrocza 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W ciągu I półrocza 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.

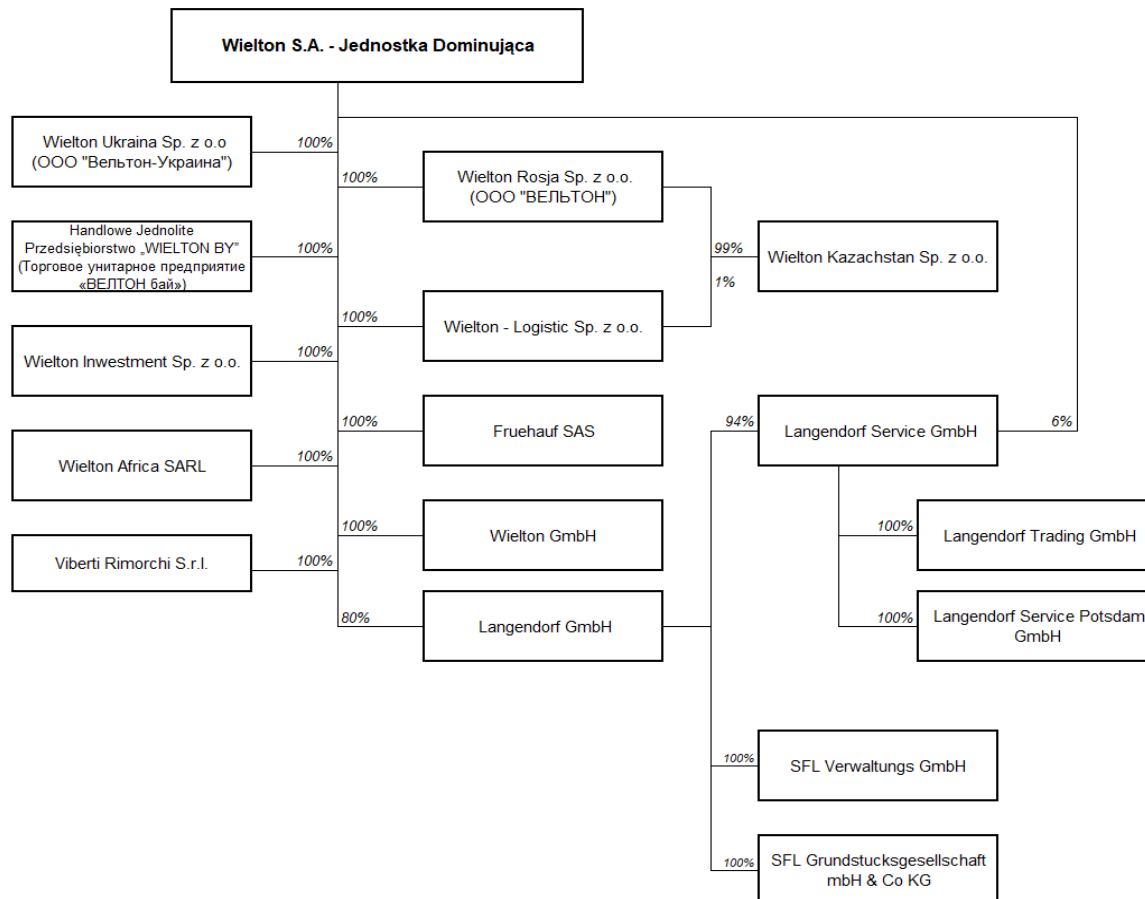
W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

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

Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W I półroczu 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie zmieniła się.

W dniu 17 września 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Peterborough, Wielka Brytania, która przewiduje nabycie 75% udziałów ze skutkiem na dzień 1 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny do końca września 2018 roku, lecz nie później niż ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku w przypadku zapłaty ceny po 1 października 2018 roku oraz nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu earn-out po zakończeniu roku finansowego 2021/2022. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie nastąpiło przeniesienie własności ww. udziałów na Spółkę. Szczegółowy opis tej transakcji przedstawiono w rozdziale *Podstawowe informacje o Wielton S.A. i Grupie*, w podrozdziale *Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

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

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

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

Fruehauf SAS

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



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

Fruehauf SAS jest wiodącym producentem naczep i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji. Produkty te wytwarza pod marką Fruehauf. Firma posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Auxerre i zatrudnia ponad 400 osób. W I półroczu 2018 roku Spółka posiadała 17,9% udziału w rynku i utrzymała na nim pozycję lidera.

Z uwagi na znaczny potencjał rozwojowy francuskiego rynku naczep i przyczep, w I półroczu 2018 roku prowadzono inwestycje związane ze zwiększeniem mocy produkcyjnych francuskiej spółki – uruchomieniem zrobotyzowanej linii produkcyjnej. W związku z prowadzonymi pracami, moce produkcyjne spółki Fruehauf są tymczasowo ograniczone – pełne wznowienie nastąpi po sfinalizowaniu inwestycji.

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 wspólnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

Przejęcie Langendorf GmbH jest ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Wielton do 2020 roku. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf będzie nadal koncentrować się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych. Wchodząc w skład Grupy Wielton, Langendorf uzyskało pełny dostęp do centrum badawczo-rozwojowego w Wieluniu. Jednocześnie Spółka może korzystać z sieci Grupy Wielton w swej ekspansji na wschód Europy. Natomiast Wielton S.A. może wykorzystać w pełni istniejącą sieć punktów usługowych Langendorf w Niemczech, które stają się punktami wsparcia sprzedaży również dla marki Wielton. Dodatkowo, wymiana części i komponentów powinna przyczynić się do obniżenia kosztów zakupu w całej Grupie. Zakłada się, że w 2020 roku produkcja Langendorf wzrośnie do 2,5 tys. jednostek rocznie. Na początku 2018 roku firma Langendorf, we współpracy z Wielton S.A. rozszerzyła swoją gamę wywrotek naczepowych, wprowadzając cztery modele SMART.

W I półroczu 2018 roku Langendorf zaczął przejmować w ramach Grupy Wielton rolę partnera handlowego w zakresie kurtyn, podwozi kontenerowych i zestawów kubaturowych w regionie DACH.

Wielton GmbH

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

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

Viberti Rimorchi S.R.L.

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

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

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

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

The logo consists of the word "VIBERTI" in white, uppercase, sans-serif font, centered within a solid red rectangular background.The logo features a stylized red graphic of a hand or a wing above the word "CARDI" in red, uppercase, sans-serif font.

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 36 pracowników.

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

W I półroczu 2018 roku Spółka współpracowała z 45 partnerami handlowymi i z 56 punktami serwisowymi.

Wielton Logistic Sp. z o.o.

Wielton Logistic Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wielton od 2011 roku, kiedy Wielton S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Pamapol Logistic Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1 050 tys. zł. Tuż po zmianie właściciela, jeszcze w 2011 roku firma Pamapol Logistic Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Wielton Logistic Sp. z o.o.

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

Wielton Investment Sp. z o.o.

Wielton Investment Sp. z o.o., została utworzona w 2015 roku. Na koniec I półroczu 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 półroczu 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 półroczu 2018 roku Wielton Africa sprzedała 11 pojazdów.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki zależne nie dokonywały transakcji 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 niego zależnej.

Zatrudnienie

W dniu 30 czerwca 2018 roku Grupa zatrudniała 2 843 pracowników, czyli o 638 osób więcej niż rok wcześniej. Przy czym Wielton S.A. zatrudniał 1 681 osób (wzrost o 254 osoby).

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Wielton

	30.06.2018	30.06.2017
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	2 843	2 205
Wielton S.A.	1 681	1 427

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

Lawrence David jest jednym z głównych producentów naczep na rynku brytyjskim. W portfolio produktowym znajdują się naczepy typu kurtyny, skrzynie, platformy, a także zabudowy pojazdów dostawczych. Lawrence David wraz z posiadaną spółką zależną sprzedaje około 3,5 tys. sztuk naczep i przyczep rocznie. W roku obrotowym 2017/2018 Grupa Lawrence David osiągnęła ok. 74 mln GBP przychodów ze sprzedaży, około 3,8 mln GBP zysku operacyjnego EBITDA oraz około 3,5 mln GBP zysku netto.

Zakup udziałów w Lawrence David wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Wielton na lata 2017-2020. Po dokonaniu transakcji zamiarem Spółki jest kontynuowanie (wraz ze wsparciem obecnej kadry kierowniczej) działalności Lawrence David w powiązaniu ze strategią Grupy Wielton. W tym celu Spółka zawarła w dniu 17 września 2018 roku ze Sprzedającym i Lawrence David umowę wspólników, która reguluje kwestie wzajemnych stosunków i prowadzenia spraw spółki. Zgodnie umową wspólników Spółka jest m.in. uprawniona do powoływania i odwoływania większości dyrektorów w Lawrence David. Do czasu powołania dyrektorów umowa wspólników określa czynności i decyzje, które nie mogą być podejmowane bez udziału Spółki.

Zdarzeniami poprzedzającymi zawarcie umowy nabycia udziałów w Lawrence David były:

- rozpoczęcie w dniu 7 lutego 2018 roku negocjacji ze Sprzedającym dotyczących możliwości nabycia przez Spółkę udziałów w Lawrence David,
- podjęcie w dniu 6 kwietnia 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów w spółce Lawrence David,
- podpisanie przez Spółkę w dniu 27 kwietnia 2018 roku Term Sheet ze Sprzedającym, który podsumowywał intencje stron w zakresie przeprowadzenia transakcji i określał wstępne warunki nabycia udziałów przez Spółkę,
- podjęcie w dniu 14 września 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów Lawrence David na zmienionych warunkach zgodnych z warunkami przewidzianymi w zawartej Umowie.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie nastąpiła zapłata przez Spółkę ceny nabycia ww. 75% udziałów w Lawrence David.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego powyższy warunek nie został spełniony.

Inne informacje

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

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

Wielton S.A. na GPW

Główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie WIG zakończył I półrocze 2018 roku na minusie. 29 czerwca 2018 roku był on o 12,2% niższy niż na koniec 2017 roku. Spadły przede wszystkim notowania spółek z należących do następujących subindeksów: Budownictwo (o 24,0%), Chemia (o 22,3%) oraz Energia (21,6%). Relatywnie lepiej zachowywały się notowania spółek wchodzących w skład subindeksu Media (wzrost o 1,1%) oraz Media (spadek o 0,8%).

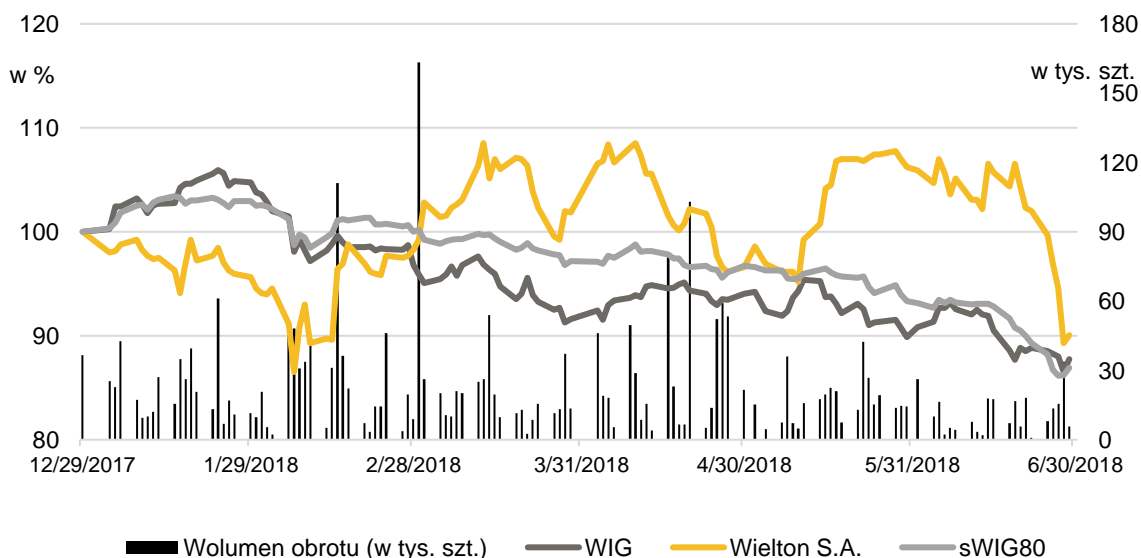
W I półroczu 2018 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG.

W ciągu I półrocza 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 i 10 kwietnia). W ostatnim dniu notowań I półrocza 2018 roku, tj. 29 czerwca, cena akcji Wielton S.A. wyniosła 11,62 zł, czyli była o 9,9% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2017 roku.

Na 30 czerwca 2018 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 701,6 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 309,4 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 2,3.

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

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



CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

RYZYO FINANSOWE

RYZYO OPERACYJNE

RYZYO STRATEGICZNE

RYZYO PRAWNE



Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Aktualnie ponad 70% przychodów Grupy Wielton pochodzi z rynków zagranicznych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z sytuacją makroekonomiczną, Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach, na których prowadzi swoją działalność. Spółki z Grupy działają m.in. w Rosji i na Ukrainie. Aktualnie perspektywy rozwoju gospodarczego tych krajów poprawiły się, ale ryzyko geopolityczne i gospodarcze jest w tych krajach stosunkowo wysokie.

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

Ryzyko finansowe

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

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

Ryzyko walutowe

Z uwagi na dominujący udział transakcji w walutach, Grupa Wielton jest narażona na ryzyko kursowe. Prawie 83% przychodów ze sprzedaży uzyskanych w I półroczu 2018 roku przez Spółkę Dominującą było wyrażonych bądź indeksowanych w euro. Transakcje między podmiotami w Grupie były realizowane w euro lub w polskiej walucie (w przypadku Wielton Logistic i Wielton Investment transakcje w EUR stanowiły mniejszość). Ponadto spółki zależne przeprowadzają transakcje z klientami końcowymi w walucie lokalnej kraju siedziby spółek (obok euro, także w rosyjskich rublach, ukraińskich hrywnach, białoruskich rublach oraz kazachskich tenge).

Natomiast po stronie zakupów materiałów i usług, udział transakcji realizowanych w EUR sięgnął 55% i w ponad 50% pokrył ekspozycję EUR po stronie przychodów (hedging naturalny). Dodatkowo, przychody znalazły pokrycie rzędu 10% w ekspozycji kredytów zaciągniętych w EUR.

Mając wyraźną pozycję eksportera charakteryzującą się długą odkrytą pozycją walutową, Grupa Wielton na bieżąco monitoruje i przeprowadza kalkulację miar ryzyka. Z przeprowadzonych analiz wynika, że poza wahaniami kursu PLN do EUR, wpływ notowań pozostałych walut, na wyniki Wielton jest nieistotny.

Stosując transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Opis instrumentów finansowych przedstawiono w rozdziale *Finanse Grupy Kapitałowej Wielton w 2017 roku*, w podrozdziale *Instrumenty finansowe*.

Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą

procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

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

Na koniec czerwca 2018 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu finansowego wynosiły 231 486 tys. zł. Wzrost oficjalnych stóp procentowych może stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy.

Grupa Wielton nie stosuje instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

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

Na koniec czerwca 2018 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 5 361 tys. zł.

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

Ryzyko płynności

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

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

Na koniec czerwca 2018 roku wskaźniki płynności kształtowały się na akceptowalnym przez Spółkę poziomie.

Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje zarządzanie kapitałem na podstawie następujących miar:

- Wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie zbliżonym do 0,3.
- Wskaźnika długu netto, tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszych do stan środków pieniężnych do EBITDA. Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5.

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

Ryzyko operacyjne

Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości produkcji

Dla realizacji planów produkcji kluczowe znaczenie ma bezawaryjność wykorzystywanych maszyn i urządzeń oraz ciągłość dostaw materiałów i komponentów.

Istnieje ryzyko wystąpienia awarii maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym, co może wpłynąć na wystąpienie nieplanowanych przestojów produkcyjnych, czasowe zmiany organizacji produkcji i wzrost kosztów. Na wypadek awarii, Grupa zabezpiecza się współpracując ze sprawdzonymi zewnętrznymi kooperantami, zdolnymi dostarczyć większość komponentów do procesu produkcji. W historii Spółki najpoważniejszy przestój w produkcji trwał półtorej doby.

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

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

Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

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

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

Ryzyko związane z możliwością utraty osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy Wielton oraz perspektywy jej rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy i doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej i jej kluczowych pracowników. Odejście z Organizacji członków kadry zarządzającej, jak również trudności związane z pozyskiwaniem wykwalifikowanych pracowników linii produkcyjnych (w szczególności spawaczy) może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

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

W swoich produktach Wielton S.A. wykorzystuje części i podzespoły krajowych i zagranicznych producentów. Spółka stara się w każdym momencie posiadać co najmniej dwóch dostawców

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

Ryzyko strategiczne

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

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju gospodarczego, w tym zapotrzebowania na środki transportu ze strony przemysłu, górnictwa, czy też przedsiębiorstw logistycznych. Mniejsze zapotrzebowanie na pojazdy może zagrozić realizacji celów strategicznych i doprowadzić do niepełnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i znacznego pogorszenia się wyników finansowych Grupy.
- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy innowacji technologicznych, np. rozwiązań z zakresu telematyki, dronów naczep.
- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów, np. w zakresie korzystania alternatywnych środków transportu. Przykładowo, z uwagi na aspekty ekologiczne oraz skrócenie czasu transportu, rozważane są w Polsce i innych krajach europejskich projekty prowadzenia na duże odległości transportu naczep z towarami drogą kolejową. Skrócenie czasu transportu ładunków może zwiększyć efektywność ich wykorzystania i efekcie ograniczyć popyt na produkty Grupy Wielton.
- Nietrafna ocena przyszłych działań konkurencji, np. nieuwzględnienie w swoich planach możliwości wejścia na europejski rynek kolejnych graczy.

Ryzyko prawne

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

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska. Może to spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie produktów Grupy Wielton do zaostrzonych norm środowiskowych. Ostre normy w zakresie emisji CO₂ i innych substancji mogą też doprowadzić do ograniczenia wydobycia węgla i inwestycji w górnictwie, a tym samym spowodować niższe zapotrzebowanie na wywrotki, które należą do podstawowych produktów Grupy Wielton.
- Zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego).
- Zaostrzenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

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



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

	Numer noty	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		6	6
Wartości niematerialne	S1	65 006	61 886
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	336 383	303 548
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 325	1 325
Należności i pożyczki	S5, S6	42	34
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5, S6	1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		266	584
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 670	21 071
Aktywa trwałe razem		425 699	388 455
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	308 177	250 745
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5, S6, S7	329 695	259 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		226	11
Pożyczki	S5, S6	743	253
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		71	142
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S8	5 199	3 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	S5	63 222	49 354
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		18	65
Aktywa obrotowe razem		707 351	563 254
Aktywa razem		1 133 050	951 709

Pasywa

	Numer noty	30.06.2018	31.12.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		(8 945)	(8 476)
Zyski zatrzymane:		258 217	236 796
- zysk (strata) z lat ubiegłych		219 882	159 473
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		38 335	77 323
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		333 715	312 763
Udziały niedające kontroli		4 598	3 581
Razem kapitał własny		338 313	316 344
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5, S12	143 138	143 493
Leasing finansowy	S5, S12	17 876	6 754
Pozostałe zobowiązania	S13	8 801	8 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 080	22 324
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	6 335	5 822
Pozostałe rezerwy długoterminowe		57	54
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	7 375	7 798
Zobowiązania długoterminowe razem		206 662	194 589
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5, S13	458 980	331 639
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 656	956
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S12	63 854	54 496
Leasing finansowy	S5	6 618	5 988
Pochodne instrumenty finansowe		3 262	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	44 734	39 546
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	7 941	6 817
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	S16	1 030	1 334
Zobowiązania krótkoterminowe razem		588 075	440 776
Zobowiązania razem		794 737	635 365
Pasywa razem		1 133 050	951 709

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		983 415	790 822
Przychody ze sprzedaży produktów		933 225	752 801
Przychody ze sprzedaży usług		13 752	5 949
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		36 438	32 072
Koszt własny sprzedaży		845 289	683 919
Koszt sprzedanych produktów		809 869	654 062
Koszt sprzedanych usług		10 724	5 825
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		24 696	24 032
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		138 126	106 903
Koszty sprzedaży		52 802	38 274
Koszty ogólnego zarządu		34 309	24 638
Pozostałe przychody operacyjne	S18	2 484	2 936
Pozostałe koszty operacyjne	S18	1 665	2 372
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		51 834	44 555
Przychody finansowe	S19	197	2 148
Koszty finansowe	S19	6 063	3 285
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		45 968	43 419
Podatek dochodowy		6 804	11 623
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		39 164	31 796
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		39 164	31 796
Zysk (strata) netto przypadający:		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		38 335	28 591
- podmiotom niekontrolującym		829	3 205

	Numer noty	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Zysk (strata) netto		39 165	31 796
Pozostałe dochody całkowite:			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		(5 724)	3 053
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		10	(1 332)
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		6 991	(5 728)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego		1 086	(327)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		2 363	(4 334)
Dochody całkowite razem		41 527	27 462
Całkowite dochody przypadające:		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		40 510	26 218
- podmiotom niekontrolującym		1 017	1 244

Zysk na akcję w zł

	Numer noty	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	S20	0,63	0,47
- rozwodniony	S20	0,63	0,47
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	S20	0,63	0,47
- rozwodniony	S20	0,63	0,47

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 czerwca 2018 roku

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

Stan na 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem	Udziały nieudające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
Stan na 01.01.2017	12 075	72 368	2 550	174 567	261 560	43 545	305 105
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	72 368	2 550	174 567	261 560	43 545	305 105
Dywidendy	-	-	-	(15 094)	(15 094)	-	(15 094)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(15 094)	(15 094)	-	(15 094)
Zysk netto za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	-	-	-	28 591	28 591	3 205	31 796
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	-	-	(2 373)	-	(2 373)	(1 961)	(4 334)
Razem całkowite dochody	-	-	(2 373)	28 591	26 218	1 244	27 462
Stan na 30.06.2017	12 075	72 368	177	188 064	272 684	44 789	317 473

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 968	43 419
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	13 203	10 148
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 698	2 561
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	863	(631)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(19)	(1 331)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(821)	58
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(206)	156
Koszty odsetek	3 123	2 350
Przychody z odsetek i dywidend	(13)	(4)
Inne korekty	1 232	(690)
Korekty razem	20 060	12 617
Zmiana stanu zapasów	(41 997)	(34 876)
Zmiana stanu należności	(66 478)	(63 056)
Zmiana stanu zobowiązań	91 183	99 326
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(710)	404
Zmiany w kapitale obrotowym	(18 002)	1 798
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(600)	1 361
Zapłacony podatek dochodowy	(6 941)	(2 168)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 485	57 027
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 990)	(2 981)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(29 406)	(23 691)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 217	575
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(334)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	24
Pożyczki udzielone	(511)	(208)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	470
Otrzymane odsetki	37	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 987)	(25 809)

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy ze sprzedaży środka trwałego z tytułu leasingu zwrotnego	17 425	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 883	50 535
Spląty kredytów i pożyczek	(24 393)	(36 707)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 843)	(1 526)
Odsetki zapłacone	(3 295)	(2 408)
Dywidendy wypłacone	(6 038)	(15 094)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 739	(5 200)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 237	26 018
Zmiana bilansowa środków pieniężnych	13 868	19 991
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 354	47 227
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 631	(6 027)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	63 222	67 218

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku opublikowane 28 marca 2018 roku oraz śródroczny skrócony rachunek wyników, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku opublikowane 11 września 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 półrocze 2018 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych poniżej:

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

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

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

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

Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy – informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Grupy – informacje ogólne

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

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

W przypadku ograniczonego retrospektywnego zastosowania, standard MSSF 15 wymaga, aby jednostka ujawniła w roku pierwszego zastosowania MSSF 15 informacje o wysokości przychodów według poprzednio obowiązujących zasad rachunkowości. W tabeli poniżej przedstawiono hipotetyczne dane finansowe Grupy za rok 2018, gdyby nie zastosowano MSSF 15:

	30.06.2018 (według poprzednich zasad)	Wpływ zmiany	30.06.2018
Przychody ze sprzedaży produktów (1.01.2018-30.06.2018)	931 252	1 973	933 225
Koszt sprzedanych produktów (1.01.2018-30.06.2018)	808 012	1 857	809 869
Zobowiązania z tytułu odkupu	-	4 999	4 999
Zapasy	303 667	4 510	308 177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 576	94	22 670
Zysk netto (1.01.2018-30.06.2018)	39 225	(61)	39 164

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

Instrumenty finansowe

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

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

(i) Klasyfikacja aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w podpunkcie (vi) i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie uwzględnia wpływu czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

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

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

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

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

Sprzedaż usług

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

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

Powyższy warunek jest spełniany w momencie zakończenia realizacji usługi.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

- Klasyfikacja umów leasingowych

Brak zmian w stosunku do sprawozdania za rok 2017.

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

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

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Szczegółowy opis metodologii wyceny oczekiwanych strat kredytowych zastosowanej przez Grupę przedstawiają „Zasady rachunkowości”. Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie informacje historyczne pochodzące z jej systemów księgowych i nie dokonuje korekty współczynników niewypłacalności obliczonych na podstawie danych historycznych o wpływ czynników przyszłych ze względu na brak wiarygodnej informacji o wpływie takich czynników. Wzrost lub spadek o 10% współczynników niewypłacalności jako efekt wpływu czynników przyszłych zastosowany do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych na dzień 30 czerwca 2018 roku spowodowałby, odpowiednio, wzrost lub spadek odpisów na straty kredytowe w wysokości 159 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 8 962 tys. zł i 1 977 tys. zł w bieżącym okresie sprawozdawczym, a także wzrost salda zobowiązań z tytułu oczekiwanych zwrotów oraz wartości zapasów im odpowiadającym o odpowiednio 2 467 tys. zł i 1 977 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 13 941 tys. EUR. W ramach ustanowionego powiązania planowana transakcja będzie miała wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu tj. od września 2018 roku do marca 2023 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 1 722 tys. zł wpłynęły na zmniejszenie kapitałów (na dzień 31.12.2017 kwota 974 tys. zł zmniejszyła wartość kapitałów) i zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w bilansie w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” a w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w bilansie w pozycji „Pozostałe kapitały”.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę 23 000 tys. EUR z zapadalnością w okresie od lipca do grudnia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zmniejszenie wyniku netto w kwocie 10 tys. zł.

Korekta błędów

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

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

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

Sezonowość działalności

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 984	3 429
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	3 984	3 429

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	512	337
Razem	512	337

Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 751	3 761
Razem	3 751	3 761

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 726	1 233
Razem	1 726	1 233

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałych podmiotów powiązanych	482	339
Razem	482	339

Emisje i wykup papierów dłużnych

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

Ryzyko kredytowe

Na dzień 30.06.2018 roku i 1.01.2018 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości”.

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

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

	MSSF 9 30.06.2018				MSSF 9 01.01.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	743			743	253			253
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 222			63 222	49 354			49 354
Wartość bilansowa (MSSF 9)	63 965	0	0	63 965	49 607	0	0	49 607

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

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

	30.06.2018	01.01.2018 (dane przekształcone)
Bieżące	152 876	91 496
do 90 dni	71 778	74 672
od 91 do 180 dni	6 507	6 969
od 181 do 360 dni	2 210	1 246
powyżej 360 dni	1 588	406
Razem należności handlowe netto:	234 959	174 789

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

Dywidendy

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

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

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

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

Dywidendą objętych jest 60 375 000 akcji Spółki.

W uzasadnieniu do uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie dywidendy wskazano: „Decyzja w sprawie kwoty dywidendy oraz wypłaty dywidendy w dwóch transzach uzasadniona jest aktualną sytuacją makroekonomiczną i rynkową, a także realizacją planów operacyjnych i inwestycyjnych Grupy Wielton w związku z przyjętą Strategią Spółki na lata 2017-2020. Drugi kwartał jest okresem wzmożonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych Spółki, stąd uzasadnione jest podzielenie wypłaty dywidendy w rozkładzie na dwie transze. Proponowany poziom dywidendy zapewni Spółce możliwość stabilnego rozwoju i długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.”

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nabycie udziałów w Lawrence David Limited

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

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

Lawrence David jest jednym z głównych producentów naczep na rynku brytyjskim. W portfolio produktowym znajdują się naczepy typu kurtyny, skrzynie, platformy, a także zabudowy pojazdów dostawczych. Lawrence David wraz z posiadaną spółką zależną sprzedaje około 3,5 tys. sztuk naczep i przyczep rocznie. W roku obrotowym 2017/2018 Grupa Lawrence David osiągnęła ok. 74 mln GBP przychodów ze sprzedaży, około 3,8 mln GBP zysku operacyjnego EBITDA oraz około 3,5 mln GBP zysku netto.

Zakup udziałów w Lawrence David wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Wielton na lata 2017-2020. Po dokonaniu transakcji zamiarem Spółki jest kontynuowanie (wraz ze wsparciem obecnej kadry kierowniczej) działalności Lawrence David w powiązaniu ze strategią Grupy Wielton. W tym celu Spółka zawarła w dniu 17 września 2018 roku ze Sprzedającym i Lawrence David umowę wspólników, która reguluje kwestie wzajemnych stosunków i prowadzenia spraw spółki. Zgodnie umową wspólników Spółka jest m.in. uprawniona do powoływania i odwoływania większości dyrektorów w Lawrence David. Do czasu powołania dyrektorów umowa wspólników określa czynności i decyzje, które nie mogą być podejmowane bez udziału Spółki.

Zdarzeniami poprzedzającymi zawarcie umowy nabycia udziałów w Lawrence David były:

- rozpoczęcie w dniu 7 lutego 2018 roku negocjacji ze Sprzedającym dotyczących możliwości nabycia przez Spółkę udziałów w Lawrence David,

- podjęcie w dniu 6 kwietnia 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów w spółce Lawrence David,
- podpisanie przez Spółkę w dniu 27 kwietnia 2018 roku Term Sheet ze Sprzedającym, który podsumowywał intencje stron w zakresie przeprowadzenia transakcji i określał wstępne warunki nabycia udziałów przez Spółkę,
- podjęcie w dniu 14 września 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów Lawrence David na zmienionych warunkach zgodnych z warunkami przewidzianymi w zawartej Umowie.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie nastąpiła zapłata przez Spółkę ceny nabycia ww. 75% udziałów w Lawrence David.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego powyższy warunek nie został spełniony.

O ww. wydarzeniu Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku.

Aneksy do umów odkupu naczep finansowanych przez umowy leasingowe

Po dniu bilansowym Grupa podpisała aneksy do umów odkupu na 185 szt. naczep finansowanych przez podmioty leasingowe.

Aneksy przedłużyły okres użytkowania naczep o kolejne 6 miesięcy przy jednoczesnej redukcji sumy zobowiązania BuyBack z 1 780 000 EUR netto do 1 387 000 EUR netto. Potencjalna realizacja zobowiązania BuyBack może nastąpić w I kwartale 2019 roku przy równorzędnej możliwości zbycia prawa do odkupu dla strony trzeciej.

S1: Wartości niematerialne i prawne

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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	26 761	1 100	2 624	6 674	14 964	9 763	61 886
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	38	759	2 525	4	3 985	7 311
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 326)	(3 326)
Amortyzacja (-)	-	(97)	(522)	(1 377)	(702)	-	(2 698)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	1 125	49	13	-	636	10	1 833
Wartość netto na koniec okresu	27 886	1 090	2 874	7 822	14 902	10 432	65 006

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	23 541	-	2 717	7 607	14 325	5 781	53 971
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	4 535	1 211	-	-	2 396	-	8 142
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	17	803	1 937	404	7 616	10 777
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 629)	(3 629)
Amortyzacja (-)	-	(106)	(869)	(2 870)	(1 347)	-	(5 192)
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(1 315)	(22)	(27)	-	(814)	(5)	(2 183)
Wartość netto na koniec okresu	26 761	1 100	2 624	6 674	14 964	9 763	61 886

Na dzień 30 czerwca 2018 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Merker, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf) o łącznej wartości 27 886 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 26 761 tys. zł).

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

- relacje z klientami, których wartość księgową wyniosła 14 371 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 14 264 tys. zł),

- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 6 878 tys. zł (6 654 tys. zł według stanu na 31.12.2017),
- oprogramowanie o wartości 1 415 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 866 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 204 tys. zł (na dzień 31.12.2017 wynosiła 370 tys. zł).

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

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

Tytuł zobowiązania	30.06.2018	31.12.2017
Legat - oprogramowanie DMS	24	24
Informatyzacja zakładu Z2	-	50
Razem	24	74

S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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)	588	373	12 631	6 043	565	43 018	63 218
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(18)	(2 059)	-	(433)	(2 510)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(19 323)	(19 323)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 361)	(8 142)	(2 183)	(554)	37	(13 203)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(72)	-	-	-	(72)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	994	2 173	773	337	44	404	4 725
Wartość netto na 30.06.2018	43 634	111 926	56 838	15 688	6 358	101 939	336 383

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)
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(878)	(2 570)	(1 061)	(563)	(57)	(112)	(5 241)
Wartość netto na 31.12.2017	42 052	111 741	51 666	13 550	6 303	78 236	303 548

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

Tytuł zobowiązania	30.06.2018	31.12.2017
Linia LogTech	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Rozbudowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	4 000
Budowa hal KTL i spawalni	-	21
Budowa magazynu wysokiego składowania oraz linii energetycznej i kotłowni	-	479
Wykonanie i modernizacja maszyn i urządzeń	-	1 785
System produkcji paneli chłodniczych	12 845	-
Prasa membranowa	3 642	-
Razem	23 760	10 458

S3: Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 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:

	30.06.2018	01.01.2018 (dane przekształcone zgodnie z MSSF15)	31.12.2017
Materiały	150 311	107 975	107 975
Wyroby gotowe, w tym:	89 432	83 784	77 417
- produkty sprzedane, których zwrotu spodziewa się grupa	4 510	6 367	-
Półprodukty i produkcja w toku	60 848	52 999	52 999
Towary	7 586	12 354	12 354
Wartość bilansowa zapasów razem	308 177	257 112	250 745

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01-01-2018 do 30-06-2018	od 01-01-2017 do 30-06-2017
Stan na początek okresu	3 903	4 194
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	329	68
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(484)	(467)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	159	(167)
Stan na koniec okresu	3 907	3 627

S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

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

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

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

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - aktywa warunkowe,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- instrumenty pochodne zabezpieczające,
- aktywa poza zakresem MSR 39.

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

Stan na 30 czerwca 2018 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	43	-	-	-	-	43
Należności i pożyczki	42	-	-	-	-	42
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	306 538	-	-	-	87 193	393 731
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	242 502	-	-	-	87 193	329 695
Pożyczki	743	-	-	-	-	743
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	71	-	-	-	-	71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 222	-	-	-	-	63 222
Kategoria aktywów finansowych razem	306 581	-	-	-	87 193	393 774

Stan na 31 grudnia 2017 roku

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

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

- zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu,
- 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 30 czerwca 2018 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	151 939	-	17 876	169 815
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	143 138	-	-	143 138
Leasing finansowy (długoterminowy)	-	-	-	-	17 876	17 876
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 801	-	-	8 801
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	477 021	3 262	52 431	532 714
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	413 167	-	45 813	458 980
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	63 854	-	-	63 854
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	-	-	-	-	6 618	6 618
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	3 262	-	3 262
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	628 960	3 262	70 307	702 529

Stan na 31 grudnia 2017 roku

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

S6: Należności i pożyczki

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

	30.06.2018	01.01.2018 dane przekształcone zgodnie z MSSF9	31.12.2017
Aktywa trwale			
Należności długoterminowe	42	34	34
Należności i pożyczki długoterminowe	42	34	34
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	329 695	257 484	259 355
Pożyczki krótkoterminowe	743	253	253
Należności i pożyczki krótkoterminowe	330 438	257 737	259 608
Należności i pożyczki razem, w tym:	330 480	257 771	259 642
Należności	329 737	257 518	259 389
Pożyczki udzielone	743	253	253

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

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Stan na 30 czerwca 2018 roku

	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	18	WIBOR1M + marża	31.12.2018
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	206	WIBOR3M + marża	31.12.2018
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	519	WIBOR6M + marża	31.07.2018
Razem	PLN	743		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017
Kaucje wpłacone z innych tytułów	42	34
Należności długoterminowe razem	42	34

Należności krótkoterminowe

	30.06.2018	01.01.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe (MSSF 9):			
Należności handlowe	240 103	179 402	179 402
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	(5 144)	(4 613)	(2 742)
Należności handlowe netto	234 959	174 789	176 660
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	3 179	2 901	2 901
Inne należności	3 514	6 040	6 040
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(217)	(217)	(217)
Pozostałe należności finansowe netto	6 476	8 724	8 724
Należności finansowe	241 435	183 513	185 384
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	36 111	25 410	25 410
Przedpłaty i zaliczki	50 976	48 345	48 345
Pozostałe należności niefinansowe	1 173	216	216
Należności niefinansowe	88 260	73 971	73 971
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	329 695	257 484	259 355

Na wartość 3 514 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składają 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 półroczu 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 – 788 tys. zł (w okresie porównawczym: 25 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Stan na początek okresu	2 960	2 737
Wpływ wdrożenia MSFF9 na dzień 01.01.2018	1 871	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	568	25
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(64)	(194)
Inne zmiany	26	(54)
Stan na koniec okresu	5 361	2 514

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 czerwca 2018 roku najistotniejszymi pozycjami były: ubezpieczenia, których wartość wyniosła 863 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 962 tys. zł), asysta techniczna oprogramowania w wysokości 827 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 738 tys. zł) oraz podatek od nieruchomości o wartości 668 tys. zł.

S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 30 czerwca 2018 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Wynagrodzenie warunkowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	(3 262)	-	(3 262)
Zobowiązania razem (-)	-	(3 262)	-	(3 262)
Wartość godziwa netto	-	(3 262)	-	(3 262)

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

S10: Instrumenty zabezpieczające

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

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

Na dzień 30 czerwca 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:

	30.06.2018	31.12.2017
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S12: Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.06.2018		31.12.2017	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP PARIBAS S.A.	4 770	-	4 533	-
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	18 444	-	8 035	-
Kredyt inwestycyjny PKO BP S.A.	3 051	24 915	3 136	26 439
Kredyt odnawialny BGŻ BNP PARIBAS S.A.	39	17 900	41	17 900
Kredyt wielocelowy PKO BP S.A.	14 414	13 184	14 289	19 428
Kredyt BGŻ BNP PARIBAS S.A./BGK	17 992	55 005	17 248	61 284
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	967	-	527	-
Kredyty Grupy Langendorf	4 177	18 832	6 687	18 442
Kredyty Fruehauf	-	13 302	-	-
Razem	63 854	143 138	54 496	143 493

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

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

Szczegółowe informacje o warunkach 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

	30.06.2018	31.12.2017
Inne zobowiązania finansowe	8 801	8 344
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	8 801	8 344

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2018	01.01.2018 (dane przekształcone)	31.12.2017
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):			
Zobowiązania handlowe	395 464	300 189	300 189
Inne zobowiązania finansowe	12 704	2 967	2 967
Zobowiązania finansowe	408 168	303 156	303 156
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	29 930	10 051	10 051
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	15 699	18 428	18 428
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	4 999	6 782	0
Inne zobowiązania niefinansowe	184	4	4
Zobowiązania niefinansowe	50 812	35 265	28 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe operacyjne	458 980	338 421	331 639

W 2018 roku w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” główną pozycję stanowią zobowiązania wekslowe w kwocie 3 326 tys. zł oraz zadeklarowana dywidenda w kwocie 9 056 tys. zł.

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

S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 30 czerwca 2018 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	44 734	-	44 734
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 934	-	11 934
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	14 654	-	14 654
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie dla Zarządu	18 146	-	18 146
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	6 335	6 335
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 335	6 335
Razem świadczenia pracownicze	44 734	6 335	51 069

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
Razem świadczenia pracownicze	39 546	5 822	45 368

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

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

Stan na 30 czerwca 2018 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	5 822	-	-	5 822
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty zatrudnienia	58	-	-	58
Koszty odsetek	(11)	-	-	(11)
Ponowna wycena zobowiązania	112	-	-	112
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wypłacone świadczenia (-)	110	-	-	110
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	244	-	-	244
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 335	-	-	6 335

Stan na 31 grudnia 2017 roku

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

S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	6 817	4 452
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	2 054	6 144
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 089)	(3 341)
Wykorzystanie rezerw (-)	(14)	(1 817)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	1 543
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	173	(164)
Stan na koniec okresu	7 941	6 817

Najistotniejszą pozycją w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2018 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 5 290 tys. zł.

S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dofinansowania realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w zakresie innowacyjnych środków transportu” (na dzień 30.06.2018 roku pozostało do rozliczenia 7 154 tys. zł) oraz dofinansowania realizacji projektu „Opracowanie technologii produkcji kompletnej naczepy do przewozu żywności w warunkach chłodniczych o ulepszonych parametrach technicznych” (pozostało do rozliczenia 221 tys. zł).

S17: Segmenty operacyjne

W okresie 6 miesięcy 2018 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy poza zastosowaniem MSSF 15 po raz pierwszy opisanym w nocie „Zasady rachunkowości”.

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	758 589	21 025	8 933	190	2 084	790 822
Przychody ogółem	758 589	21 025	8 933	190	2 084	790 822
Wynik operacyjny segmentu	45 278	344	(951)	35	(716)	43 991

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

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

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	983 415	790 822
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	983 415	790 822
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	51 015	43 991
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	2 484	2 936
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(1 665)	(2 372)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 834	44 555
Przychody finansowe	197	2 148
Koszty finansowe (-)	(6 063)	(3 285)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 968	43 419

S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były dotacje w kwocie 632 tys. zł (w okresie 01.01-30.06.2017: 490 tys. zł). Poza tym istotną pozycją były opłaty licencyjne za używanie znaków towarowych w kwocie 421 tys. zł (w okresie 01.01-30.06.2017: 677 tys. zł) oraz otrzymane kary i odszkodowania w wysokości 396 tys. zł (w okresie porównawczym w kwocie 570 tys. zł).

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 568 tys. zł oraz kary i odszkodowania w kwocie 700 tys. zł (w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją były zapłacone kary i odszkodowania w wysokości 210 tys. zł oraz usługi bankowe w kwocie 139 tys. zł).

S19: Przychody i koszty finansowe

W I półroczu 2018 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były odsetki w kwocie 101 tys. zł, a w okresie porównawczym najistotniejszą pozycją były zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 1 962 tys. zł.

W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku wyniosła 3 226 tys. zł (w okresie porównawczym: 2 489 tys. zł). Poza odsetkami istotnym składnikiem kosztów finansowych były ujemne różnice kursowe w wysokości 1 915 tys. zł.

S20: Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 335	28 591
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,63	0,47
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,63	0,47
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	38 335	28 591
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,63	0,47
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,63	0,47

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

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



Bilans – sprawozdanie jednostkowe

Aktywa

	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A. Aktywa trwałe		395 967	366 044	253 960
I. Wartości niematerialne i prawne		21 785	19 853	17 681
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		7 822	6 674	6 234
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		13 945	13 179	11 447
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		18	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	222 818	201 080	173 140
1. Środki trwałe		130 921	122 723	123 157
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		13 006	12 418	12 418
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		61 433	62 565	63 276
c) urządzenia techniczne i maszyny		44 264	37 228	37 505
d) środki transportu		6 934	4 577	4 720
e) inne środki trwałe		5 284	5 935	5 238
2. Środki trwałe w budowie		55 953	40 553	3 513
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		35 944	37 804	46 470
III. Należności długoterminowe		42	34	32
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		42	34	32
IV. Inwestycje długoterminowe		131 449	125 309	57 189
1. Nieruchomości		1 326	1 326	1 326
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		130 123	123 983	55 863
a) w jednostkach powiązanych		130 123	123 983	55 863
- udziały lub akcje		111 688	109 099	54 595
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		18 435	14 884	1 268
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		19 873	19 768	5 918
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J5	19 873	19 768	5 915
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	3

	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
B. Aktywa obrotowe		425 666	312 733	368 625
I. Zapasy	J2	176 259	147 078	158 199
1. Materiały		84 009	55 595	78 443
2. Półprodukty i produkty w toku		32 316	23 757	22 481
3. Produkty gotowe		58 511	67 105	56 720
4. Towary		1 269	487	467
5. Zaliczki na dostawy i usługi		154	134	88
II. Należności krótkoterminowe	J3	202 337	146 421	166 220
1. Należności od jednostek powiązanych		104 767	79 045	78 039
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		96 044	79 045	78 039
- do 12 miesięcy		96 044	79 045	78 039
b) inne		8 723	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		97 570	67 376	88 181
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		77 981	46 894	73 068
- do 12 miesięcy		77 981	46 894	73 068
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		16 147	14 714	11 552
c) inne		3 442	5 768	3 561
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		42 837	16 688	39 200
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		42 837	16 688	39 200
a) w jednostkach powiązanych		6 267	8 645	8 113
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		6 267	8 645	8 113
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		743	253	382
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		743	253	251
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	131
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		35 827	7 790	30 705
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		35 826	7 738	30 705
- inne środki pieniężne		1	52	-
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 233	2 546	5 006
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-
Aktywa razem		821 633	678 777	622 585

Pasywa

	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A. Kapitał (fundusz) własny		309 396	265 461	229 058
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		237 503	195 247	195 247
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		(3 839)	789	217
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(3 839)	789	217
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	-
VI. Zysk (strata) netto		63 657	57 350	21 519
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		512 237	413 316	393 527
I. Rezerwy na zobowiązania	J4	10 956	10 116	11 737
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 767	1 576	2 889
- długoterminowa	J4	700	588	500
- krótkoterminowa	J4	3 067	988	2 389
3. Pozostałe rezerwy		7 189	8 540	8 848
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J4	7 189	8 540	8 848
II. Zobowiązania długoterminowe		128 047	133 543	107 268
1. Wobec jednostek powiązanych		6 222	6 756	-
a) inne zobowiązania finansowe		6 222	6 756	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		121 825	126 787	107 268
a) kredyty i pożyczki		111 005	125 051	106 332
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		10 820	1 736	936
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-

	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
III. Zobowiązania krótkoterminowe		365 006	260 845	265 426
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		8 243	5 190	4 462
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		7 131	4 078	4 417
- do 12 miesięcy		7 131	4 078	4 417
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		45	45	45
c) inne zobowiązania finansowe		1 067	1 067	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		356 064	255 263	260 411
a) kredyty i pożyczki		58 710	47 282	32 753
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		7 520	2 004	1 879
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		256 499	184 272	208 262
- do 12 miesięcy		256 499	184 272	208 262
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		5 500	6 931	4 024
f) zobowiązania wekslowe		3 326	2 454	1 294
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 515	6 548	7 041
h) z tytułu wynagrodzeń		6 144	5 048	4 701
i) inne		9 850	724	457
4. Fundusze specjalne		699	392	553
IV. Rozliczenia międzyokresowe		8 228	8 812	9 096
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 228	8 812	9 096
- długoterminowe		7 375	7 798	8 225
- krótkoterminowe		853	1 014	871
Pasywa razem		821 633	678 777	622 585

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	538 241	456 635
- od jednostek powiązanych	127 405	106 351
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	525 250	447 953
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 991	8 682
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	456 733	389 271
- jednostkom powiązanym	110 999	94 303
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	450 301	385 199
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 432	4 072
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	81 508	67 364
D. Koszty sprzedaży	30 864	24 410
E. Koszty ogólnego zarządu	18 907	15 743
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	31 737	27 211
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 041	1 568
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	170	-
II. Dotacje	625	490
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	120
IV. Inne przychody operacyjne	246	958
H. Pozostałe koszty operacyjne	345	406
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	63
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	62	-
III. Inne koszty operacyjne	283	343
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	32 433	28 373
J. Przychody finansowe	36 177	2 120
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	34 511	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	34 511	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	861	158
- od jednostek powiązanych	453	142
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	15	477
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	1 485
V. Inne	790	-
K. Koszty finansowe	3 972	3 501
I. Odsetki, w tym:	3 112	2 435
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	859	-
IV. Inne	1	1 066
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	64 638	26 992
M. Podatek dochodowy	981	5 473
N. Pozostałe obowiązujące zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	63 657	21 519

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	63 657	21 519
II. Korekty razem	(28 260)	15 038
1. Amortyzacja	8 807	7 612
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(390)	(17)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(32 346)	2 152
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	665	(1 943)
5. Zmiana stanu rezerw	840	3 215
6. Zmiana stanu zapasów	(29 180)	(28 405)
7. Zmiana stanu należności	(51 817)	(65 073)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	76 337	96 221
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 291)	1 287
10. Inne korekty	115	(11)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	35 397	36 557
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	35 006	9 141
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	292	55
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	28 891	32
a. w jednostkach powiązanych	28 887	29
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 510	-
- odsetki	432	29
- dywidendy i udziały w zyskach	25 945	-
b. w pozostałych jednostkach	4	3
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	4	3
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	5 823	9 054
II. Wydatki	(23 974)	(24 320)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 526)	(8 233)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(6 542)	(7)
a. w jednostkach powiązanych	(6 542)	(7)
- nabycie aktywów finansowych	(334)	(7)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(6 208)	-
b. w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(6 906)	(16 080)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	11 032	(15 179)

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	15 602	50 077
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	13 514	50 077
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	2 088	-
II. Wydatki	(34 134)	(55 354)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 038)	(15 094)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(19 389)	(36 707)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 898)	(1 205)
8. Odsetki	(2 809)	(2 348)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(18 532)	(5 277)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	27 897	16 101
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	28 037	16 106
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	140	5
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 850	14 599
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	35 747	30 700
- o ograniczonej możliwości dysponowania	305	309

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 30.06.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	265 461	221 238	221 238
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	265 461	221 238	221 238
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
- umorzenie udziałów (akcji)	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	195 247	158 867	158 867
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	42 256	36 380	36 380
a. zwiększenie z tytułu:	42 256	36 380	36 380
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	42 256	36 380	36 380
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	237 503	195 247	195 247
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	(4 628)	1 967	1 395
a. zwiększenie z tytułu:	-	1 967	1 395
- instrumentów zabezpieczających	-	1 967	1 395
b. zmniejszenie z tytułu	4 628	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
- instrumentów zabezpieczających	4 628	-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(3 839)	789	217
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	57 350	51 474	51 474
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	57 350	55 202	55 202
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-

	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 30.06.2017
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	57 350	55 202	55 202
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	57 350	55 202	55 202
- wypłata dywidendy	15 094	15 093	15 094
- przekazanie na kapitał zapasowy	42 256	40 109	40 109
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 728	3 729
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	3 728	3 729
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	3 728	3 729
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	3 728	3 729
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	63 657	57 350	21 519
a. zysk netto	63 657	57 350	21 519
b. strata netto	-	-	-
c. odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	309 396	265 461	229 058
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-

Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. środki trwałe, w tym:	130 921	122 723	123 157
a) grunty	13 006	12 418	12 418
b) budynki i budowle	61 433	62 565	63 276
c) maszyny i urządzenia	44 264	37 228	37 505
d) środki transportu	6 934	4 577	4 720
e) inne środki trwałe	5 284	5 935	5 238
2. środki trwałe w budowie	55 953	40 553	3 513
3. zaliczki na środki trwałe w budowie	35 944	37 804	46 470
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	222 818	201 080	173 140

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

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

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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	12 418	62 565	37 228	4 577	5 935	40 553	163 276

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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)	-	681	3 870	1 353	698	5 402	12 004
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(38)	(299)	(16)	-	-	(353)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(568)	-	-	-	-	(7 404)	(7 972)
Amortyzacja (-)	-	(1 233)	(3 215)	(695)	(470)	-	(5 613)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017	12 418	63 276	37 505	4 720	5 238	3 513	126 670

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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Linia Log Tech	2 340	2 340	2 340
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Linia KTL	-	-	2 900
Budowa hal	-	-	911
Budowa dwóch budynków produkcyjnych z częściami biurowo socjalnymi	-	-	2 100
Wykonanie dokumentacji i uzyskanie pozwolenia na budowę budynków produkcyjnych	-	-	43
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	3 100	4 000	-
System produkcji paneli chłodniczych	12 845	-	-
Prasa membranowa	3 642	-	-
Zobowiązania razem	23 760	8 173	10 127

J2: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	392	452	452
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	90	29	18
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(78)	(89)	(138)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	404	392	332

J3: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	1 533	2 010	2 010
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	50	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(477)	(463)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 583	1 533	1 547

J4: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	988	505	505
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	2 079	444	-
Reklasyfikacja	-	119	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	1 884
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(80)	-
Stan na koniec okresu	3 067	988	2 389

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	8 540	7 517	7 517
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	4 980	7 013	6 268
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	(6 331)	(5 990)	(4 937)
Stan na koniec okresu	7 189	8 540	8 848

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	588	499	499
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	112	128	-
Reklasyfikacja	-	80	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	1
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	(119)	-
Stan na koniec okresu	700	588	500

J5: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	21 349	12 207	12 207
a) odniesionych na wynik finansowy	21 534	11 931	11 931
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	1 890	1 619	1 619
- odsetki	42	27	27
- odpis aktualizujący należności	292	373	373
- nie wypłacone wynagrodzenia	58	66	66
- nie zapłacone składki ZUS	529	429	429
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	74	86	86
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- 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
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	170	219	219
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	30	30
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	(185)	276	276
2. Zwiększenia	10 048	21 334	6 875
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9 147	21 334	6 926
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	1 362	1 409	2 230
- odsetki	9	42	33
- odpis aktualizujący należności	10	-	294
- nie wypłacone wynagrodzenia	112	59	41
- nie zapłacone składki ZUS	594	529	473
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	17	15	63
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- strata podatkowa	1 667	1 147	1 847
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	5 188	17 961	1 709
- z tytułu leasingu	6	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	96	170	234
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	901	-	(51)
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
3. Zmniejszenia	10 045	12 192	12 207
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10 230	11 731	11 931
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	1 171	1 138	1 619
- odsetki	42	27	27
- odpis aktualizujący należności	-	81	373
- nie wypłacone wynagrodzenia	58	66	66
- nie zapłacone składki ZUS	529	430	429
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	15	27	86
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- strata podatkowa	-	839	839
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	8 159	8 872	8 241
- z tytułu leasingu	-	-	-
- 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 wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	(185)	461	276
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	21 352	21 349	6 875
a) odniesionych na wynik finansowy	20 451	21 534	6 926
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- rezerwy	2 081	1 890	2 230
- odsetki	9	42	33
- odpis aktualizujący należności	302	292	294
- nie wypłacone wynagrodzenia	112	58	41
- nie zapłacone składki ZUS	594	529	473
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	76	74	63
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- strata podatkowa	2 814	1 147	1 847
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	2	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	14 359	17 330	1 709
- z tytułu leasingu	6	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	96	170	234
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	901	(185)	(51)

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 581	492	492
a) odniesionej na wynik finansowy	1 581	492	492
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	123	330	330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 059	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	151	50	50
- nieotrzymane odszkodowania	20	3	3
- otrzymane bonusy	228	109	109
- dywidenda	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	1 415	1 536	960
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 415	1 536	960
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	123	209
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 321	1 060	649
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	25
- nieotrzymane odsetki	90	105	68
- nieotrzymane odszkodowania	4	20	9
- otrzymane bonusy	-	228	-
- dywidenda	-	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	1 517	446	492
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 517	446	492
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	123	330	330
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 059	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	87	4	50
- nieotrzymane odszkodowania	20	3	3
- otrzymane bonusy	228	109	109
- dywidenda	-	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 479	1 582	960
a) odniesionej na wynik finansowy	1 479	1 582	960
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	123	209
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 321	1 060	649
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	25
- nieotrzymane odsetki	154	151	68
- nieotrzymane odszkodowania	4	20	9
- otrzymane bonusy	-	228	-
- dywidenda	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym pozycje aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy zaprezentowano per saldo w pozycji: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 19 873 tys. zł.

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

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

Zobowiązania warunkowe

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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	1 000
Gwarancje udzielone	17 356	16 641	28 952
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe-umowy buy back, akredytywy	45 201	38 190	34 695
Zobowiązania warunkowe ogółem	62 557	54 831	64 647

Zmiany prezentacyjne

W okresie porównawczym 01.01.2017-30.06.2017 miały miejsce następujące zmiany prezentacyjne:

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

- w bilansie – przeniesienie zobowiązań z tytułu leasingu ze zobowiązań wobec pozostałych jednostek do zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	od 01.01.2017 do 30.06.2017
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-
II. Wydatki	(24 320)		(24 320)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(23 346)	15 113	(8 233)
4. Inne wydatki inwestycyjne	(967)	(15 113)	(16 080)
	31.12.2017 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	31.12.2017
II. Zobowiązania długoterminowe	133 543		133 543
1. Wobec jednostek powiązanych	-	6 756	6 756
a) inne zobowiązania finansowe	-	6 756	6 756
3. Wobec pozostałych jednostek	133 543	(6 756)	126 787
c) inne zobowiązania finansowe	8 492	(6 756)	1 736
III. Zobowiązania krótkoterminowe	260 845		260 845
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 123	1 067	5 190
c) inne zobowiązania finansowe	-	1 067	1 067
3. Wobec pozostałych jednostek	256 330	(1 067)	255 263
c) inne zobowiązania finansowe	3 071	(1 067)	2 004

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2018-30.06.2018 został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 18 września 2018 roku.

Oświadczenia Zarządu Wielton S.A.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Wielton S.A. półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Wielton oraz jej wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Wielton w I półroczu 2018 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wielton, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i regulacjami Spółki. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Podpisy

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Mariusz Golec
Prezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Wiceprezes Zarządu

Wieluń, 18 września 2018 roku