

WIELTON GROUP

RAPORT KWARTALNY 3Q2022

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU



2022Q3

2 495,9

mln zł przychodów

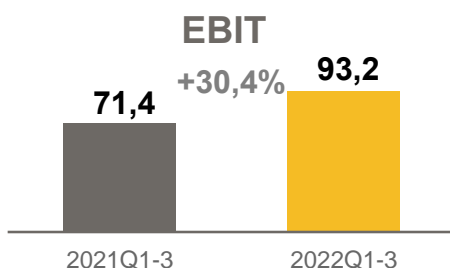
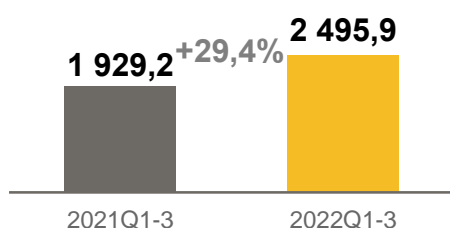
5,8%

marża EBITDA

94,2

mln zł zysku netto

Przychody ze sprzedaży



NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

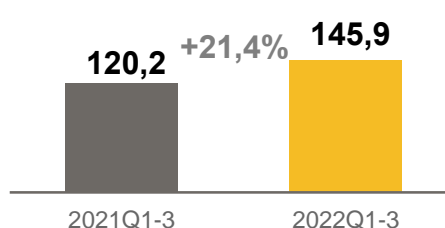
Dynamiczny wzrost

Zwiększenie przychodów o ponad ¼ mimo trudnej sytuacji na rynkach wschodnich

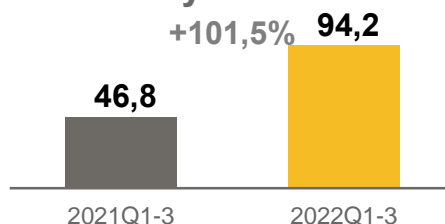
Optymalizacja

Optymalizacja procesów produkcyjnych i sprzedażowych, zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej

EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

wyniki finansowe Grupy Wielton po trzech kwartałach 2022 roku świadczą o posiadanej przez nas umiejętności skuteczniejszego od naszej konkurencji wykorzystywania dobrej koniunktury w branży. Dowodzą również, że szybko i efektywnie odpowiadamy na wyzwania rynkowe.

Po dobrym pierwszym półroczu, również w trzecim kwartale utrzymaliśmy wyraźny trend wzrostowy, zarówno na poziomie przychodów, jak i zysków. W raportowanym okresie nasze przychody skonsolidowane zwiększyły się o 29,4% do ok. 2,5 mld zł. Tylko w trzecim kwartale były one 38,5% wyższe niż przed rokiem. Znaczną dynamikę zawdzięczamy zarówno wzrostowi wolumenu sprzedaży o 9,4%, jak i konsekwentnemu wdrażaniu podwyżek cen produktów.

O potencjale modelu biznesowego Grupy Wielton oraz jej stabilnej sytuacji finansowej świadczy rosnący wynik EBITDA. Po trzech kwartałach 2022 roku wyniósł on 145,9 mln zł wobec 120,2 mln zł w 2021 roku oraz 57,7 mln zł w 2020 roku. Natomiast tylko w trzecim kwartale 2022 roku wynik EBITDA zwiększył się o 68,9%, do 48,3 mln zł. Nieustająco poważnym wyzwaniem, przed którymi stoi branża transportowa, jest niezwykle szybko pogłębiająca się presja kosztowa wywołana rekordowymi cenami surowców i komponentów oraz energii i paliw. Skompensowanie tych wzrostów poprzez zwiększenie ceny dla klienta końcowego nie jest w pełni możliwe. W tak niesprzyjających warunkach rynkowych, marża EBITDA Grupy Wielton osiągnęła w raportowanym okresie 5,8% wobec 6,2% w 2021 roku oraz 4,4% w 2020 roku.

Jako międzynarodowa Grupa działająca w oparciu o silne lokalne marki oraz posiadająca pięć centrów produkcyjnych w Europie, koncentrujemy się na jak najpełniejszym wykorzystaniu potencjału wszystkich regionów i krajów, w których jesteśmy obecni. Z udziałami na poziomie 15,3% utrzymaliśmy pozycję wicelidera w Polsce. Sprzedaż produktów spółki Wielton zwiększyła się o 13,5%, przy spadku całego rynku o 11,7% o ponad 1 pkt.%, do 13,6% zwiększyły się udziały spółki Lawrence David, wicelidera rynku brytyjskiego. Po dziewięciu miesiącach 2022 roku dynamika jej sprzedaży sięgnęła 27%, a tylko w trzecim kwartale wyniosła 45% rdr. Wykorzystanie dobrej sytuacji na rynku brytyjskim umożliwił spółce wprowadzony plan naprawczy. Pracujemy nad tym, aby równie pozytywne skutki przyniosły działania wdrażane sukcesywnie we francuskiej spółce Fruehauf. Z zadowoleniem obserwujemy znaczące tempo zamówień w działającej na rynku niemieckim spółce Langendorf. Od stycznia do końca września 2022 roku łączny wolumen sprzedaży Grupy w Niemczech zwiększył się o 68,7%.

W trzecim kwartale 2022 roku nastąpiło ożywienie na rynku ukraińskim, gdzie wznowiliśmy sprzedaż w kwietniu i maju 2022 roku. Wolumen oferowanych tam produktów Grupy zwiększył się o 58%. W efekcie po trzech kwartałach dynamika sprzedaży wyniosła na Ukrainie 17,4%. Sukcesywnie ograniczamy działalność w Rosji, gdzie od momentu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę prowadzimy jedynie sprzedaż zmagazynowanych produktów, dbając jednocześnie o wpływ gotówki ze spółki rosyjskiej.

Ograniczenie działalności na Wschodzie staramy się rekompensować wzmożoną aktywnością krajach Unii Europejskiej. Pomaga nam w tym coraz bardziej zaawansowana integracja procesów produkcyjnych oraz zakupowych przejętej pod koniec ubiegłego roku hiszpańskiej spółki Guillén. Po trzech kwartałach 2022 roku wolumen jej sprzedaży zwiększył się o 8,2%. Potencjał zwiększenia sprzedaży produktów Grupy dostrzegamy również w Afryce i podejmujemy działania zmierzające do rozszerzenia struktury naszej sprzedaży na tamtejszych rynkach.

W najbliższej przyszłości przed przedsiębiorcami stanie wiele wyzwań na niespotykaną dotąd skalę, a kolejne miesiące mogą przynieść pogłębienie schłodzenia popytu oraz zwiększenie presji kosztowej wpływającej na marżowość ich biznesu. Spadek tempa pozyskiwania zamówień obserwujemy również w branży transportowej. Mogę jednak zapewnić, że nasz backlog znajduje się na poziomie bezpiecznym dla bieżącego funkcjonowania Grupy.

Głównymi ryzykami światowej gospodarki pozostają w dalszym ciągu niepewna sytuacja geopolityczna, galopująca inflacja, presja płacowa, koszty finansowania oraz rekordowo wysokie ceny surowców, komponentów i energii. O skali ich negatywnego wpływu na branżę zadecydują działania podejmowane przez poszczególnych graczy rynkowych. Grupa Wielton tak, jak do tej pory będzie koncentrować się na utrzymaniu bezpieczeństwa łańcucha dostaw oraz wysokiego bezpieczeństwa płynnościowego. Naszymi priorytetami pozostają również optymalizacja procesów produkcyjnych i sprzedażowych, a także zwiększenie efektywności operacyjnej oraz zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej. Przykładami tego typu działań są zainicjowane projekty oszczędnościowe w największych spółkach Grupy: „Program 49+” w Wieltonie czy „Challenge 1000” w spółce Fruehauf. Sukcesywnie minimalizujemy koszty obsługi długu, dążąc do zachowania poziomu zadłużenia zgodnego z kowenantami bankowymi. Po pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wskaźnik długu netto do EBITDA utrzymany został na bezpiecznym poziomie ok. 3,24. Konieczność zwiększenia zaangażowania gotówki w kapitał obrotowy sprawiła jednak, że był on wyższy niż przed rokiem (2,57).

Wierzymy, że wieloletnie doświadczenie, zdrowe fundamenty biznesu, a także przewagi wynikające z dywersyfikacji rynkowej i produktowej pozwolą nam nie tylko zminimalizować wpływ niekorzystanej sytuacji rynkowej na naszą działalność, ale także umacniać się na pozycji globalnego lidera branży przyczep, naczep i zabudów samochodowych. Dlatego intensywnie pracujemy nad projektami, na rok 2023 i kolejne lata, których celem jest zwiększenie efektywności organizacyjnej nie tylko w krótkiej, ale również w długiej perspektywie czasowej.

Zapraszam do lektury raportu.

Z poważaniem
Paweł Szataniak
Prezes Zarządu

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	EMISJE I WYKUP DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW	
SPIS TREŚCI	5	WARTOŚCIOWYCH	95
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6	RYZYO KREDYTOWE	95
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6	DYWIDENDY.....	96
WIELTON S.A.	7	WARTOŚĆ FIRMY.....	97
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY		SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
KAPITAŁOWEJ WIELTON	8	WIELTON S.A.	117
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	9	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	118
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	29	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY		122
.....	33	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE	
SYTUACJA FINANSOWA	36	JEDNOSTKOWE	124
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	38	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE	
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	39	JEDNOSTKOWE	126
		NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	128
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I		ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	139
O GRUPIE	42		
INFORMACJE O EMITENCIE	43		
AKCJE I AKCJONARIAT	46		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	49		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	50		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	57		
PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	57		
SPRAWY SPORNE	59		
ZATRUDNIENIE	59		
WIELTON S.A. NA GPW	59		
POZOSTAŁE INFORMACJE DO			
ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO			
RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY			
KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA III KWARTAŁ 2022			
ROKU	61		
NOWE PRODUKTY	62		
ROZBUDOWA MOCY PRODUKCYJNYCH	63		
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	63		
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	67		
CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI			
GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	67		
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH			
KWARTAŁACH.....	75		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	76		
INNE INFORMACJE	76		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE			
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY			
KAPITAŁOWEJ WIELTON	77		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI			
FINANSOWEJ.....	78		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE			
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	80		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W			
KAPITALE WŁASNYM.....	82		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW			
PIENIĘŻNYCH	84		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO			
.....	86		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I			
SZACUNKACH	87		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	89		
KOREKTY BŁĘDÓW	90		
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI.....	90		
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	94		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	94		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	2 495 910	1 929 224	532 404	423 215
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 155	71 423	19 871	15 668
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	94 995	58 278	20 263	12 785
Zysk (strata) netto	94 227	46 769	20 100	10 260
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	91 874	45 594	19 598	10 002
Zysk (strata) na akcję (PLN)	1,52	0,76	0,32	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,52	0,76	0,32	0,17
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6880	4,5585
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-71 336	48 889	-15 217	10 725
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64 917	-58 740	-13 847	-12 886
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	101 821	-26 541	21 719	-5 822
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-34 432	-36 392	-7 345	-7 983
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6880	4,5585

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	2 258 353	1 857 513	463 747	403 860
Zobowiązania długoterminowe	529 794	459 984	108 792	100 010
Zobowiązania krótkoterminowe	1 162 523	931 580	238 721	202 544
Kapitał własny	566 036	465 949	116 234	101 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	553 831	440 307	113 728	95 731
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,8698	4,5994

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 415 760	1 127 441	301 997	247 327
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 543	56 150	14 194	12 318
Zysk (strata) brutto	55 318	45 469	11 800	9 975
Zysk (strata) netto	59 707	35 150	12 736	7 711
Liczba akcji w szt.	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,99	0,58	0,21	0,13
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,99	0,58	0,21	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 261	68 025	6 242	14 923
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-68 219	-48 719	-14 552	-10 249
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 692	-14 364	4 627	-3 151
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 266	6 942	-3 683	1 523

	w tys. PLN				w tys. EUR			
	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa razem	1 471 404	1 470 482	1 270 094	1 247 065	302 149	314 165	276 143	269 176
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 043 882	1 061 771	897 196	877 105	214 358	226 845	195 068	189 321
Zobowiązania długoterminowe	226 634	235 649	226 816	218 543	46 539	50 346	49 314	47 172
Zobowiązania krótkoterminowe	786 907	797 282	651 540	631 660	161 589	170 340	141 658	136 342
Kapitał własny	427 522	408 711	372 898	369 960	87 790	87 320	81 075	79 855
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	12 075	12 075	2 480	2 580	2 625	2 606
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,08	6,77	6,18	6,13	1,45	1,45	1,34	1,32
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,08	6,77	6,18	6,13	1,45	1,45	1,34	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	0,33	-	-	-	0,07	-

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,6880 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2022 roku,
 - 4,5585 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2021 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,8698 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 września 2022 roku,
 - 4,6806 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 czerwca 2022 roku,
 - 4,5994 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2021 roku,
 - 4,6329 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 września 2021 roku.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja gospodarcza

Polska

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku aktywność gospodarcza w Polsce pozostawała przede wszystkim pod istotnym wpływem agresji Rosji na Ukrainę, która nastąpiła w dniu 24 lutego 2022 roku. Na skutek m.in. nałożonych na Rosję sankcji, spotęgowała ona na świecie zakłócenia występujące w łańcuchach dostaw i doprowadziła do dalszego, gwałtownego wzrostu, i tak już wysokich, cen surowców oraz zawirowań na rynkach finansowych. W celu ograniczenia wzrostu cen, Rząd przyjął dwie Tarcze Antyinflacyjne. Pierwsza weszła w życie w dniu 20 grudnia 2021 roku i wprowadziła: obniżone stawki podatku na energię elektryczną i niektóre paliwa silnikowe, zwolnienie z akcyzy dla energii elektrycznej wykorzystywanej przez gospodarstwa domowe oraz wyłączenie sprzedaży paliw z podatku od sprzedaży detalicznej. Natomiast w ramach Tarczy Antyinflacyjnej 2 weszły w życie następujące rozwiązania: obniżenie stawki VAT na paliwo do 8% i stawki VAT na ciepło do 5%, zerowa stawka VAT na podstawowe produkty spożywcze, gaz i nawozy, oraz przedłużenie stosowania obniżonej 5% stawki VAT na prąd. Termin obowiązywania tych instrumentów miał pierwotnie obowiązywać do 31 lipca 2022 roku lecz go przedłużono najpierw do końca października, a następnie do końca 2022 roku.

Po fali zachorowań na nową mutację COVID-19 – Omicron zanotowanej w pierwszych tygodniach 2022 roku, pod koniec zimy sytuacja pandemiczna wyraźnie się poprawiła i w dniu 28 marca 2022 roku zniesiono w Polsce większość obostrzeń związanych z pandemią, łącznie z obowiązkiem kwarantanny i izolacji, a w maju trwający ponad dwa lata stan epidemii zastąpiono stanem zagrożenia epidemicznego. Ponowny nieznaczny wzrost zachorowań w Polsce pojawił się późnym latem, ale nie miał istotnego wpływu na aktywność gospodarczą.

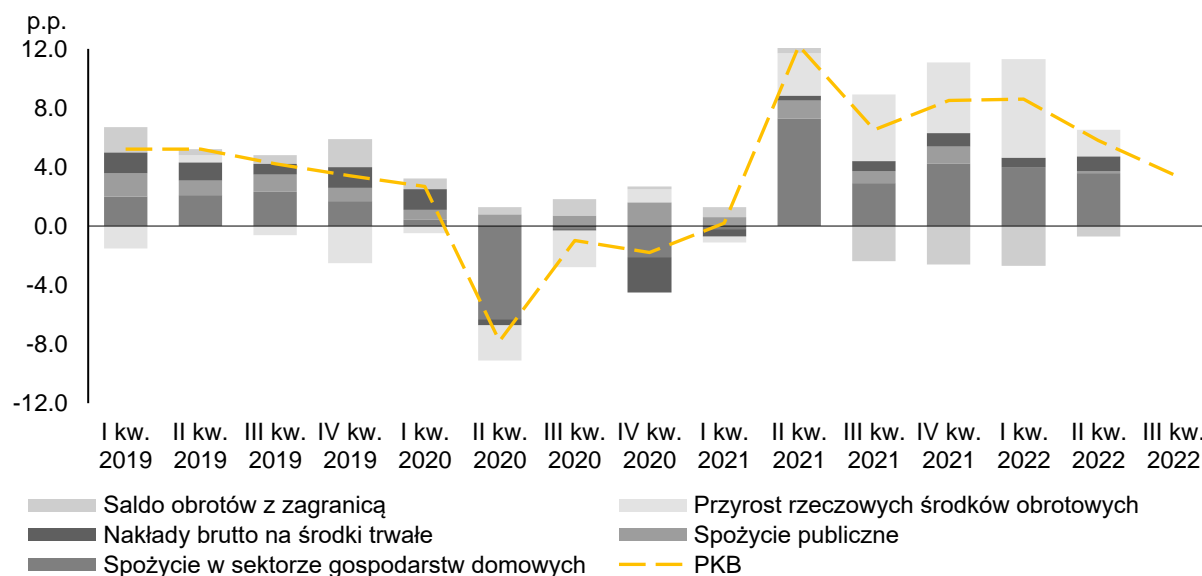
Z początkiem 2022 roku zmieniło się także w znacznym stopniu otoczenie prawne, a w szczególności przepisy podatkowe w wyniku wejścia w życie Programu *Polski Ład*.

W pierwszym kwartale 2022 roku PKB wzrósł o 10,5% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2021 roku.¹ Znaczny udział w tym przyroście miały wydatki gospodarstw domowych, które zwiększyły się o 6,5% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Odnotowano także korzystne zjawiska w zakresie inwestycji, które zwiększyły się o 6,8% w ujęciu rocznym. Czynnikiem, który najmocniej przyczynił się do wzrostu PKB (odpowiadając za aż 6,7 p.p. jego wzrostu) była zmiana zapasów, ponieważ w warunkach ogólnej niepewności i przerw w łańcuchach dostaw, firmy odchodziły od modelu zaopatrzenia *just-in-time*. Eksport netto odjął natomiast od wzrostu PKB 2,7 p.p., do czego przyczyniła się w większym stopniu słabość eksportu niż wzrost importu. W drugim kwartale 2022 roku polska gospodarka wyraźnie wyhamowała – PKB wyrównany sezonowo zmniejszył się o 2,3% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Był on przy tym jednakże o 5,6% wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Głównym czynnikiem kreacji PKB było spożycie gospodarstw domowych, które przyrosło o 6,7% w ujęciu rocznym. Istotnie przyspieszyły inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 9,2%. Utrzymał się dodatni – chociaż znacznie niższy – wpływ zapasów na dynamikę PKB. Tak jak i w poprzednich trzech kwartałach zanotowano negatywny wpływ eksportu netto na tempo wzrostu gospodarczego. Według pierwszego szacunku w trzecim kwartale 2022 roku PKB wyrównany sezonowo wzrósł o 0,9% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 4,4%.²

¹ Wskaźnik wzrostu dla PKB wyrównanego sezonowo.

² PKB niewyrównany sezonowo wzrósł realnie o 3,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Czynniki kreacji Produktu Krajowego Brutto w Polsce

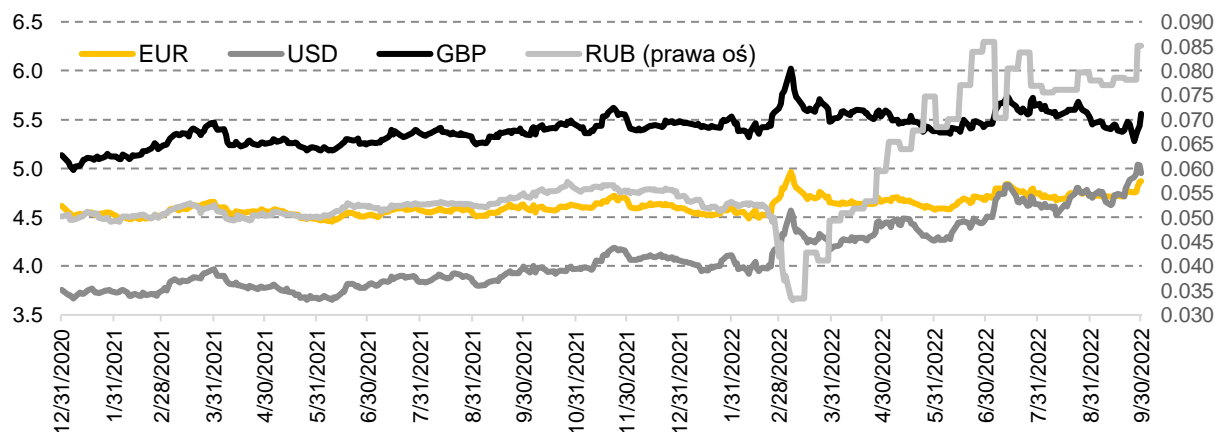


Źródło: GUS

Już w drugiej połowie 2021 roku z podwyższoną inflacją zmagali się gospodarki z większości regionów świata. Miała ona swe źródło przede wszystkim we wzroście cen surowców, zakłóceniach w łańcuchach dostaw oraz silnym popandemicznym ożywieniu gospodarczym. W marcu 2022 roku procesy te jeszcze bardziej się spotęgowały, na skutek konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą, który spowodował dalszy wzrost cen surowców i produktów rolnych. Zjawiska inflacyjne w Polsce nasilały się z każdym miesiącem i we wrześniu 2022 roku inflacja wspięła się do poziomu 17,2% w ujęciu rocznym. Najbardziej wzrosły ceny użytkowania mieszkania lub domu i nośników energii (o 29,9%) oraz żywności i napojów bezalkoholowych (o 19,3%). Stosunkowo mało podrożała łączność (o 2,9%) oraz odzież i obuwie (o 7,0%).

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęty w październiku 2021 roku cykl podwyżek stóp procentowych. W sumie, w okresie tym ośmiokrotnie podnosiła stopy procentowe i stopa referencyjna wzrosła z 1,75% na koniec 2021 roku do 6,75% na koniec września 2022 roku.

Notowania złotego



W pierwszych tygodniach 2022 roku notowania złotego w stosunku do głównych walut pozostawały w miarę stabilne. Na skutek najazdu Rosji na Ukrainę, pod koniec lutego waluty krajów Europy

Środkowej zostały poddane olbrzymiej presji, m.in. z powodu utrudnień w handlu rublem i rosyjskimi aktywami w wyniku sankcji nałożonych na Rosję. Drastyczny spadek płynności na rynku wywindował na początku marca kurs EUR/PLN na niewidziane od 2009 roku poziomy. Wraz z pewnym uspokojeniem się sytuacji na rynkach finansowych, w drugim kwartale 2022 roku notowania złotego nieco poprawiły się. Jednakże rosnące ryzyko pojawienia się globalnej recesji, fiskalna ekspansja, wysoka inflacja i znaczne zacieśnienie polityki monetarnej przez główne banki nie sprzyjały polskiej walucie. W dniu 30 września 2022 roku złoty był o 22,0% słabszy w relacji do dolara amerykańskiego, o 5,9% w stosunku do euro oraz o 1,3% wobec funta brytyjskiego niż na koniec 2021 roku. Zgodnie z uchwałą NBP z 4 marca 2022 roku, aktualnie kurs rubla wyliczany jest raz na tydzień (co środę). Po gwałtownym załamaniu się kursu rubla w marcu 2022 roku z powodu agresji Rosji na Ukrainę, w drugim i trzecim kwartale 2022 roku notowania rubla w stosunku do złotego wyraźnie się poprawiły. Według obowiązującej na koniec września 2022 roku tabeli notowań, za rubla trzeba było zapłacić w polskiej walucie o 57,0% więcej niż na koniec 2021 roku.

Europa

Aby pomóc naprawić gospodarcze i społeczne szkody spowodowane pandemią koronawirusa, przyspieszyć odbudowę Europy oraz chronić i tworzyć miejsca pracy, w dniu 16 grudnia 2020 roku parlament europejski zatwierdził *The Recovery and Resilience Facility* (stanowiący kluczowy element *NextGenerationEU*) o wartości 672,5 mld euro³, w tym 312,5 mld euro w dotacjach i 360 mld euro w formie kredytów. Instrument ten wszedł w życie w dniu 19 lutego 2021 roku. Przy czym każdy krajowy plan powinien przeznaczyć 37% jego środków na inwestycje i reformy związane z klimatem oraz 20% środków na transformację cyfrową. Od sierpnia 2021 roku KE rozpoczęła wypłatę środków w ramach prefinansowania, a w 2022 roku wypłaciła pierwsze raty środków (Hiszpanii, Włochom, Francji, Grecji oraz Portugalii).

Polska przedłożyła Komisji Europejskiej Krajowy Plan Odbudowy w dniu 1 czerwca 2021 roku, opiewający na 23,9 mld euro dotacji i 12,1 mld euro pożyczek, który został zatwierdzony przez kraje członkowskie UE w dniu 17 czerwca 2022 roku.

W dniu 16 grudnia 2020 roku Parlament Europejski przyjął także wieloletnie ramy finansowe na lata 2021-2027 o wartości 1 074 mld euro, w tym 76 mld euro dla Polski.

Na początku 2022 roku nadal występowały problemy z dostawami niektórych surowców i podwyższonymi ich cenami. Kolejny szok rynek surowców przeżył w lutym 2022 roku w wyniku agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę.

W pierwszym półroczu 2022 roku kraje OPEC+ podtrzymały swoją decyzję o zwiększeniu od sierpnia 2021 roku wydobycia ropy naftowej o 400 tys. baryłek dziennie. Jednocześnie termin, w którym produkcja ropy ma powrócić do poziomów sprzed pandemii koronawirusa, przesunięto z kwietnia 2022 roku na koniec 2022 roku. W ramach walki z inflacją, w marcu 2022 roku Stany Zjednoczone podjęły natomiast decyzję o uwolnieniu 180 mln baryłek ropy naftowej ze swoich strategicznych rezerw. Po gwałtownym wzroście cen w lutym 2022 roku, w marcu i kwietniu ceny ropy wahały się znacznie. Wraz pogorszeniem się koniunktury gospodarczej i pojawieniem się obaw związanych z ewentualną recesją na świecie, w czerwcu 2022 roku pojawił się wyraźny trend spadkowy cen tego surowca. We wrześniu 2022 roku OPEC+ podjął decyzję o symbolicznym cięciu wydobycia ropy (o 100 tys. baryłek dziennie). W dniu 30 września 2022 roku za jedną baryłkę ropy BRENT trzeba było zapłacić 85,49 USD, czyli o 9,8% więcej niż na koniec 2021 roku.

Rosnąca niepewność dotycząca przyszłego popytu na ropę spowodowała, że na początku października 2022 roku kraje należące do OPEC+ podjęły decyzję o zmniejszeniu wydobycia ropy naftowej o 2 mln baryłek dziennie. Co prawda część krajów nie wywiązywała się z wcześniejszych ustaleń dotyczących wzrostu wydobycia ropy (w efekcie realne cięcia wyniosą około 1,0-1,1 mln baryłek dziennie), ale decyzja ta zadziałała na emocje i doprowadziła do wzrostu cen tego surowca. Decyzja ta jest także korzystna dla Rosji bowiem wyższe ceny ropy oznaczają dla niej większe wpływy do budżetu. Przy czym pojawiają się głosy, że Stany Zjednoczone ponownie uwolnią swoje zapasy ropy naftowej.

³ W najnowszych dokumentach KE mowa jest o 723,8 mld Euro w cenach bieżących.

Cena ropy Brent

[w USD za baryłkę]



Źródło: www.money.pl

W 2021 roku cena aluminium wzrosła o 41,1%. Agresja Rosji na Ukrainę wywindowała ceny tego surowca do 3 902,00 USD za 1 tonę w dniu 3 marca 2022 roku. Począwszy od połowy maja 2022 roku obserwuje się tendencję spadkową cen aluminium. W dniu 30 września 2022 roku wyniosła ona 2 155 USD za 1 tonę, czyli była o 22,9% niższa niż na koniec 2021 roku, chociaż nadal o 8,8% wyższa niż na koniec 2020 roku. Przyczyną spadku cen aluminium w ostatnim okresie było wspomniane już ryzyko pojawienia się recesji na świecie. Obniżka cen aluminium w warunkach wysokich cen energii (stanowiących ważny element kosztów produkcji tego metalu) wywiera presję na marżę producentów. Istnieje ryzyko, że niektórzy z nich zamkną swoje zakłady, co doprowadzi do kolejnych zakłóceń w łańcuchach dostaw tego metalu.

Cena aluminium

[w USD za tonę]



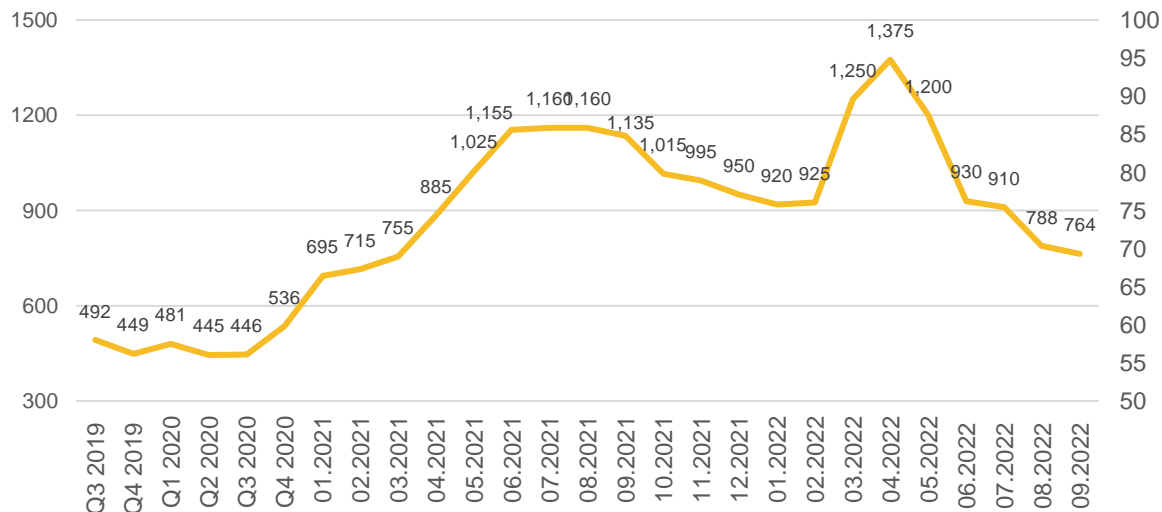
Źródło: www.money.pl

Już w 2021 roku ceny stali na światowych rynkach wzrosły o około 100%. Na koniec 2021 roku kształtowały się na poziomie około 950 euro za tonę. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że po okresowym spadku cen stali, który miał miejsce na początku 2022 roku, jej ceny ponownie gwałtownie wzrosły (do poziomu 1 375 euro w kwietniu). Aktualnie ceny stali spadają i wracają do poziomów z okresu po COVID i we wrześniu kształtowały się na poziomie około 760 euro. Huty chcąc utrzymać wyższe poziomy cen, wyłączyły wielkie piece w Europie i zapowiadały podwyżki we wrześniu, ale działania te nie zakończyły się sukcesem ze względu na znacznie zmniejszony popyt oraz dość wysoki

stan magazynowy dystrybutorów. Jednocześnie huty obawiają się wzrostu cen nośników energii (prąd, gaz i węgiel koksujący), które stanowią jeden z podstawowych kosztów przy produkcji stali.

Cena stali

[EUR za tonę wg meps]



Pandemia COVID-19 i związane z nią lockdowny, wojna handlowa pomiędzy USA i Chinami, gwałtowny wzrost popytu na sprzęt komputerowy w związku z przejściem na naukę i pracę zdalną doprowadziły do znacznego niedoboru w zakresie podaży półprzewodników w 2021 roku. Sytuację tę pogłębiło ożywienie gospodarcze, które pojawiło się w drugiej połowie 2021 roku, w tym zwiększone zainteresowanie zakupem samochodów po jego drastycznym spadku w 2020 roku. Latem 2022 roku co prawda osłabł popyt na półprzewodniki ze strony producentów elektroniki powszechnego użytku, ale nadal występowały braki układów scalonych dla przemysłu motoryzacyjnego.

Zatrzymanie gospodarek świata z powodu pandemii zaburzyło ponadto dotychczas funkcjonujące łańcuchy logistyczne, przyczyniając się m.in. do deregulacji obrotu kontenerowego. Lokalne braki w dostępności pustych kontenerów w miejscach dużego zapotrzebowania czy wydłużony czas oczekiwania wielu statków na redzie portu na operacje portowe spowodowały ograniczenie dostępności do transportu morskiego, czego efektem był wzrost cen frachtu. W połowie 2020 roku wartość wskaźnika TEU (cena za standardowy kontener o długości 20 stóp) w chińskich portach oscylowała wokół 950-1 050 USD. Pod koniec 2021 roku cena frachtu kontenera o długości 20 stóp z Szanghaju do Gdańska wynosiła już ponad 7 tys. USD, zaś w marcu 2022 roku doszła do 7 700 USD, następnie z każdym miesiącem spadała i we wrześniu 2022 roku wynosiła 3 800 USD.⁴

Według danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2022 roku PKB w Unii Europejskiej był o 5,6% wyższy niż w pierwszym kwartale 2021 roku. Następnie dynamika PKB słabła z kwartału na kwartał i w drugim kwartale gospodarka krajów UE rozwijała się w tempie 4,3%, zaś w trzecim kwartale przyrosła o 2,4%.⁵

W okresie trzech kwartałów 2022 roku, sytuacja gospodarcza w poszczególnych krajach Europy, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawiała się następująco:

- Niemcy. W 2021 roku PKB wzrósł o 2,6% wobec spadku o 3,7% w 2020 roku. Oznacza to, że w 2021 roku Niemcy nie osiągnęły jeszcze wyników z 2019 roku. W 2022 rok Niemcy wkroczyły z wysokim poziomem inflacji – w grudniu 2021 roku ceny były o 5,3% wyższe niż przed rokiem. Problemem niemieckiej gospodarki był ponadto brak rąk do pracy. W marcu 2022 roku lukę tę szacowano na 850 tys. osób. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB wzrósł o 3,5% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2021 roku, w którym niemiecka gospodarka została dotknięta skutkami drugiej fali pandemii COVID-19. Istotnie wzrósł popyt krajowy, w szczególności wydatki gospodarstw domowych – o 9,1% w stosunku do pierwszego kwartału poprzedniego roku (kiedy to obowiązywały ostre obostrzenia w usługach gastronomicznych i hotelowych). Także rząd zwiększył

⁴ Źródło: www.transportchiny.pl

⁵ Prezentowane wskaźniki są wyrównane sezonowo.

wydatki na konsumpcję (o 4,5%), co było spowodowane głównie zakupem większej liczby szczepionek. Nakłady brutto na środki trwałe w budownictwie skorzystały na wyjątkowo łagodnej pogodzie na początku 2022 roku i wzrosły 3,0%. Wzrost nakładów na maszyny i urządzenia był natomiast niewielki (+0,4%), co wynikało nie tylko z podwyżek cen, ale także ze spadku rejestracji nowych firmowych samochodów osobowych. W sumie nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 1,1% w ujęciu rocznym. Ujemny wpływ na PKB miał eksport netto. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku PKB Niemiec zwiększył się o 1,7% w ujęciu rocznym. Istotnie wzrosły wydatki gospodarstw domowych (o 6,4% w stosunku do drugiego kwartału 2021 roku w warunkach wzrostu liczby zatrudnionych jak i płac). Po zniesieniu prawie wszystkich ograniczeń związanych z pandemią COVID-19, znacznie więcej wydano na turystykę i rekreację oraz na odzież i obuwie. Mniej środków przeznaczono natomiast na dobra trwałe, co mogło to być spowodowane poważniejszymi problemami z dostawą, zwłaszcza w przypadku samochodów, oraz dużymi podwyżkami cen. Rządowe wydatki na spożycie wzrosły o 2,0% w porównaniu z drugim kwartałem poprzedniego roku ze względu na wyższe wydatki na świadczenia socjalne w naturze. Obniżyły się natomiast nakłady brutto na środki trwałe – o 1,7% w ujęciu rocznym, głównie w wyniku spadku nakładów brutto na środki trwałe w budownictwie o 3,9% (na co wpływ miały wysokie ceny budownictwa, wąskie gardła w dostawach i niedobór wykwalifikowanej siły roboczej). Odnotowano natomiast wzrost inwestycji w maszyny i urządzenia – o 0,6%. Handel zagraniczny netto nadal negatywnie wpływał na dynamikę PKB. Pomimo obaw, że niemiecka gospodarka popadnie w recesję, według wstępnych danych w trzecim kwartale 2022 roku PKB był o 1,2% wyższy w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Tym samym przekroczył poziom z czwartego kwartału 2019 roku (o 0,2%). Wzrost gospodarczy udało się prawdopodobnie utrzymać dzięki wydatkom gospodarstw domowych, pomimo wysokiej inflacji. We wrześniu 2022 roku wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) ukształtował się na poziomie 10,0% i był on znacznie wyższy niż w poprzednim miesiącu. Obok wzrostu cen produktów energetycznych i żywności wpływ na przyspieszenie inflacji miało zakończenie okresu zniżek cen paliw i dostępności biletu za 9 euro (te tymczasowe środki drugiego pakietu pomocowego wpłynęły na spadek ogólnej inflacji od czerwca do sierpnia). W celu obniżenia cen energii od 1 lipca 2022 roku zniesiono natomiast opłatę EEG (opłatę za subsydiowanie energii ze źródeł odnawialnych, którą ponosili odbiorcy końcowi). Wyraźnie pogorszyły się nastroje wśród producentów – wzrost cen surowców energetycznych spowodował, że we wrześniu indeks cen producentów wyniósł 45,8% w ujęciu rocznym. W sierpniu 2021 roku Niemcy otrzymały 2,25 mld euro dotacji z *Recovery and Resilience Facility*. W sumie mają otrzymać 25,6 mld euro pomocy w formie dotacji.

- Francja. W 2021 roku PKB wzrósł o 6,8% wobec spadku o 7,8% w poprzednim roku (co oznacza, że był niższy od poziomu z 2019 roku). Na uwagę zasługuje szybkie odrodzenie się w 2021 roku inwestycji, podczas gdy spożycie pozostawało nadal poniżej poziomu sprzed pandemii. Na początku 2022 roku Francja należała do krajów, który mocno odczuł piątą falę pandemii koronawirusa, której główną przyczyną była nowa jego mutacja – Omicron. Rząd wdrożył niepopularne wśród znacznej części społeczeństwa obostrzenia, tak jak obowiązkowe szczepienia dla niektórych grup zawodowych oraz konieczność okazania się certyfikatem szczepień przy dostępie do wielu miejsc publicznych. We francuskiej gospodarce występowały także problemy z zaopatrzeniem oraz brakiem pracowników. W pierwszym kwartale 2022 roku nadal obowiązywał pakiet fiskalny wspierający odbudowę francuskiej gospodarki (*Plan de Relance*). Plan w wysokości 100 miliardów euro koncentruje się na ekologicznej transformacji gospodarki, zwiększeniu konkurencyjności francuskich firm oraz wspieraniu spójności społecznej i terytorialnej. Skupia się na pobudzaniu podaży, a nie stymulowaniu popytu. Rząd dąży do wzmocnienia konkurencyjności firm poprzez obniżenie podatków od produkcji, zapewnienie wsparcia kapitałowego dla małych i średnich przedsiębiorstw w celu ograniczenia liczby bankructw oraz zachęca przedsiębiorców do przenoszenia produkcji do Francji. W październiku 2021 roku Prezydent Republiki Emmanuel Macron zaprezentował plan inwestycyjny *Francja 2030*. Dysponując kwotą 30 mld euro, plan ten ma na celu poprawę konkurencyjności francuskiego przemysłu, m.in. poprzez masowe inwestycje w innowacyjne technologie oraz wsparcie transformacji ekologicznej. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB był o 4,7% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadła jednakże dynamika produkcji, zarówno dóbr jak i usług. Spowolnienie to było szczególnie widoczne w usługach hotelarskich i gastronomii, prawdopodobnie w związku z odrodzeniem się epidemii COVID-19 (wzrost pracy zdalnej, spadek liczby osób odwiedzających placówki itp.). Istotnie wzrosła konsumpcja gospodarstw domowych – o 6,2% w ujęciu rocznym. Po okresie dynamicznego wzrostu, osłabła dynamika aktywności inwestycyjnej – nakłady brutto na środki trwałe były o 2,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Kontynuowany był natomiast

proces odbudowy handlu zagranicznego, który wniósł dodatni wkład do wzrostu PKB. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku francuski PKB zwiększył się o 4,2%. Utrzymały się korzystne trendy w zakresie wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych – wzrost o 5,4% w ujęciu rocznym. Nieco gorzej radziły sobie inwestycje – wzrost o 1,0% w ujęciu rocznym. W trzecim kwartale 2022 roku tempo wzrostu francuskiej gospodarki wyraźnie osłabło – PKB był o 1,0% wyższy niż w analogicznym kwartale 2021 roku. Obniżyły się nieco wydatki gospodarstw domowych – o 0,3% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. We wrześniu 2022 roku wskaźnik inflacji wyniósł 5,6% i był najniższy od czterech miesięcy. Był to głównie efekt wyhamowania wzrostu cen energii dzięki działaniom rządu, mających na celu zapobieżenie erozji siły nabywczej gospodarstw domowych. Wzrost PKB był natomiast wspierany przez inwestycje w środki trwałe, które były o 2,1% wyższe niż w trzecim kwartale 2021 roku. Ponadto wydatki rządowe oraz zmiana zapasów także pozytywnie wpłynęły na PKB, podczas gdy handel zagraniczny netto był hamulcem rozwoju. W trzecim kwartale 2021 roku Francja otrzymała w formie dotacji 5,1 mld euro w ramach prefinansowania Krajowego Planu Odbudowy. Natomiast w styczniu 2022 roku KE pozytywnie oceniła wniosek Francji o wypłatę 7,4 mld euro dotacji. W sumie z instrumentu *The Recovery and Resilience Facility* Francja otrzyma w sumie 39,4 mld euro jedynie w postaci dotacji.

- Włochy. W 2021 roku PKB Włoch wzrósł o 6,7%, po spadku o 9,0% zanotowanym w 2020 roku. W pierwszym półroczu 2022 roku nadal obowiązywał Krajowy Plan Transformacji 4.0, o wartości 24 mld euro, który ma na celu stymulowanie inwestycji prywatnych oraz zapewnienie stabilności i pewności przedsiębiorcom. Wprowadza on ulgi podatkowe związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe jak i wartości niematerialne i prawne, w takich sferach jak zielony ład, innowacje oraz szkolenia. Program obowiązuje od listopada 2020 roku do czerwca 2023 roku. Inwestycje mieszkaniowe były nadal wspierane przez program *Superbonus 110%*, który stanowi zachętę do poprawy efektywności energetycznej budynków mieszkalnych i ochrony przed zagrożeniami sejsmicznymi. Ustawa budżetowa na 2022 rok rozszerzyła ułatwienia, przewidując różne terminy obowiązywania w zależności od podmiotów, które ponoszą dopuszczone wydatki (dla domów jednorodzinnych do 30 września lub 31 grudnia 2022 roku). W pierwszym kwartale 2022 roku PKB wzrósł o 6,4% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku. Był to przede wszystkim efekt wzrostu popytu krajowego: konsumpcja gospodarstw domowych przyrosła o 6,8%, zaś nakłady brutto na środki trwałe o 12,6%. Podczas gdy ujemny wpływ na dynamikę PKB miał handel zagraniczny netto. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 4,9% w ujęciu rocznym i tym samym PKB ukształtował się powyżej poziomu sprzed pandemii. Czynnikiem napędzającym wzrost gospodarczy była konsumpcja gospodarstw domowych (która zwiększyła się o 5,0%) oraz inwestycje (wzrost o 10,8% w ujęciu rocznym). Natomiast wydatki rządowe, zapasy i eksport netto działały jako hamulec wzrostu PKB. Wyraźnie poprawiła się sytuacja na rynku pracy. W czerwcu stopa bezrobocia wyniosła 8,1% (1,5 p.p. poniżej poziomu sprzed pandemii). Sytuacja na rynku pracy polepszała się także w kolejnych miesiącach i we wrześniu stopa bezrobocia obniżyła się do 7,8%. Według pierwszego szacunku w trzecim kwartale 2022 roku PKB przyrósł o 2,6% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku. Od strony popytowej dodatni wkład do PKB wniósł komponent krajowy, a ujemny eksportu netto. We wrześniu 2022 roku ceny były o 8,9% wyższe niż przed rokiem. Włoski plan naprawy i odporności zostanie sfinansowany przez 68,9 mld euro w formie dotacji i 122,6 mld euro w postaci pożyczek. W sierpniu 2021 roku KE wypłaciła Włochom 24,9 mld euro w ramach prefinansowania Krajowego Planu Odbudowy. Natomiast w kwietniu 2022 roku KE wypłaciła Włochom 21 mld euro, zaś na początku listopada 2022 roku kolejne 21 mld euro.
- Wielka Brytania. W 2021 roku PKB wzrósł o 7,8%, po spadku o 10,6% zanotowanym w miejsce 2020 roku. Na przełomie 2021/2022 roku Wielka Brytania zmagająca się z olbrzymią falą zachorowań na COVID-19, na szybko rozprzestrzeniającą się mutację Omicron. Problemem Wielkiej Brytanii była także wysoka inflacja, która w grudniu 2021 roku wyniosła 5,4%, czyli osiągnęła najwyższy poziom od 30 lat. Na posiedzeniu kończącym się 15 grudnia 2021 roku Komitet Polityki Pieniężnej większością głosów opowiedział się za podniesieniem stopy bankowej o 0,15 p.p. do 0,25%. W ciągu trzech kwartałów 2022 roku zjawiska inflacyjne się nasiliły. W okresie tym Bank Anglii sześciokrotnie podnosił stopę procentową i na koniec września 2022 roku wynosiła ona 2,25%.⁶ W pierwszym kwartale 2022 roku PKB był o 10,9% wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Działalność usługowa, która ma główny udział w tworzeniu PKB Wielkiej Brytanii, zwiększyła się o 13,8% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Dobrze radziło sobie też budownictwo (głównie niemieszkalne), którego wartość wzrosła o 6,7%. Natomiast produkcja zmniejszyła się o

⁶ W dniu 3 listopada 2022 roku Bank Anglii podniósł główną stopę o 0,75 p.p. do poziomu 3,0%.

1,7% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku, na co wpływ miały m.in. zakłócenia w łańcuchach dostaw, które doprowadziły do czasowego zamknięcia fabryk motoryzacyjnych w styczniu i lutym. Konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła o 14,9% w ujęciu rocznym. Po okresie zastoju, wyraźnie wzrosła też aktywność inwestycyjna – nakłady brutto na środki trwałe były o 8,2% wyższe niż w pierwszym kwartale 2021 roku, w tym biznesowe zwiększyły się o 7,9%. W pierwszym kwartale 2022 roku deficyt handlowy Wielkiej Brytanii zwiększył się do rekordowego poziomu 5,3% PKB, głównie z powodu gwałtownego wzrostu importu towarów (import wzrósł o 21,2%, podczas gdy eksport o 9,0%). W związku z wysoką inflacją, maju 2022 roku rząd wprowadził pakiet *Cost of Living Support*, na który w 2022 roku przeznaczy 37 mld funtów. Dzięki pakietowi miliony najsłabszych gospodarstw domowych otrzymają w tym roku co najmniej 1 200 funtów wsparcia na pokrycie kosztów utrzymania, a wszyscy odbiorcy energii elektrycznej w gospodarstwach domowych otrzymają co najmniej 400 funtów na pokrycie swoich rachunków. W drugim kwartale 2022 roku PKB wzrósł o 4,4% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. O zanotowanym wzroście PKB zadecydowała przede wszystkim działalność usługowa, która była o 13,8% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (głównie dzięki usługom w zakresie transportu, zakwaterowania i gastronomicznym, przy niewielkim wzroście wydatków na ochronę zdrowia). Dobrze radziła sobie produkcja budowlana – wzrost o 3,9%. Natomiast produkcja obniżyła się o 2,5%. Umiarkowanie wzrosła konsumpcja gospodarstw domowych – o 4,3% w ujęciu rocznym. Pomimo pewnego spadku dynamiki, zanotowano wyraźny wzrost inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 3,9% w ujęciu rocznym, w tym biznesowe o 5,2%. Chociaż nieco się poprawiła, nadal niekorzystnie przedstawiała się sytuacja w handlu zagranicznym – eksport wzrósł o 5,2%, podczas gdy import o 15,6%. We wrześniu 2022 roku indeks cen towarów konsumpcyjnych i usług doszedł do 10,1%. Według pierwszego szacunku, w trzecim kwartale 2022 roku roczne tempo wzrostu gospodarczego wyraźnie osłabło – PKB był o 2,4% wyższy niż w analogicznym kwartale 2021 roku, ale o 0,2% niższy niż w poprzednim kwartale. Według brytyjskiego urzędu statystycznego, pewien wpływ na ten wynik miało święto państwowe związane z pogrzebem królowej Elżbiety II. W trzecim kwartale 2022 roku PKB był nadal o 0,4% niższy niż przed koronawirusem. Utrzymał się spadkowy trend w zakresie produkcji – była ona o 3,4% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wystąpiło także spowolnienie w sferze usług (wzrost o 3,2% w ujęciu rocznym), podczas gdy produkcja budowlana wzrosła o 5,7%. Wydatki gospodarstw istotnie spowolniły i przyrosły o 0,8% w ujęciu rocznym. Ożywiła się natomiast aktywność inwestycyjna – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 5,8%, ale biznesowe tylko o 3,5%. Wyraźnie poprawiła się natomiast sytuacja w handlu zagranicznym – eksport zwiększył się o 18,0%, zaś import o 7,2% w ujęciu rocznym. Od 1 października 2022 roku rząd wprowadził nowy instrument wsparcia gospodarstw domowych tzw. Gwarancję ceny energii (*the Energy Price Guarantee*). Zgodnie z nim typowe brytyjskie gospodarstwo domowe będzie teraz płacić średnio 2 500 funtów rocznie za energię przez następne dwa lata. Pozwoli to zaoszczędzić przeciętnemu gospodarstwu domowemu co najmniej 1 000 funtów rocznie (uwzględniając ceny energii z października) i stanowi dodatek wcześniej wprowadzonej niżki na rachunki za energię w wysokości 400 funtów dla wszystkich gospodarstw domowych.

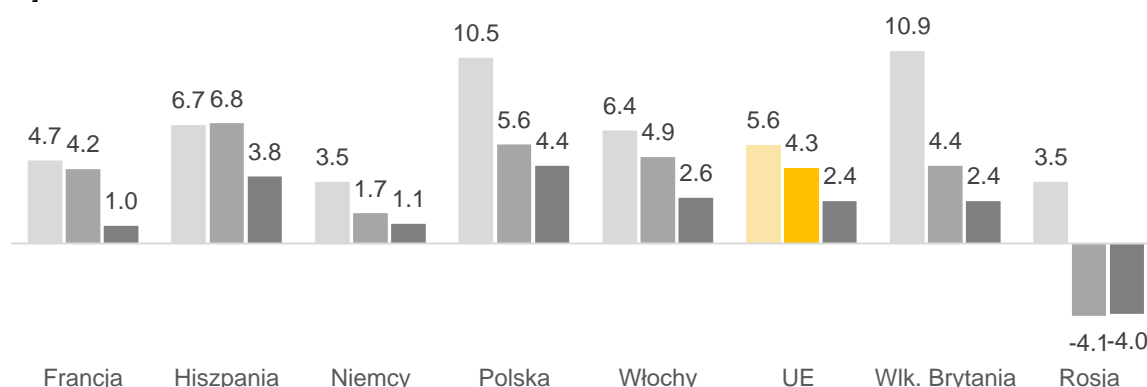
- Hiszpania. Obok Włoch, kraj ten szczególnie dotkliwie odczuł pierwszą falę pandemii COVID-19 i jej ekonomiczne skutki. Były one tym bardziej dotkliwe z powodu faktu, że kraj dopiero co wychodził z globalnego kryzysu finansowego z 2008 roku. W 2021 roku PKB Hiszpanii wzrósł o 5,5% po spadku o 11,3% w 2020 roku. Głębokość kryzysu wywołanego COVID-19 wynikała m.in. z dużego znaczenia sektora turystycznego w gospodarce (dostarcza on około 12% PKB) oraz struktury sektora przedsiębiorstw (charakteryzującego się dużym udziałem małych i średnich firm). Znaczna część pracowników jest zatrudniona na umowy tymczasowe, co ułatwia pracodawcom zmniejszanie liczby zatrudnionych zamiast uciekania się do alternatywnych środków, takich jak skrócony czas pracy i/lub zmniejszenie wynagrodzenia. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB wzrósł o 6,7% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Spożycie gospodarstw domowych zwiększyło się o 3,4%, podczas gdy wydatki rządowe na konsumpcję obniżyły się o 1,0%. Do wzrostu PKB przyczyniły się też inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 3,5% w stosunku do pierwszego kwartału 2021 roku. Eksport towarów i usług zwiększył się o 18,1% (dzięki ożywieniu się turystyki międzynarodowej), zaś import o 11,7%. W odpowiedzi na niepokoje społeczne wywołane wzrostem cen, hiszpański rząd zatwierdził pakiet pomocy państwa, w tym niżki na paliwo dla wszystkich konsumentów, który obowiązywał do 30 czerwca 2022 roku. Wartość tego pakietu to 6 mld euro. W drugim kwartale 2022 roku hiszpańska gospodarka urosła o 6,8% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Po stronie podaży dobre wyniki osiągnęło budownictwo i sfera usług (handel, transport, zakwaterowanie, gastronomia), zaś niski

wzrost odnotowano w sferze przemysłu. Wzrost hiszpańskiej gospodarki nastąpił w warunkach osłabienia tempa wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych, która przyrosła o 2,4% w ujęciu rocznym. Tak jak w poprzednim kwartale spadły wydatki rządowe na konsumpcję – o 2,9%. Podkreślenia wymaga ożywienie w sferze inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe przyrosły o 4,9% w ujęciu rocznym. Znaczny wkład do wzrostu PKB wniósł handel zagraniczny netto – eksport zwiększył się 18,5%, zaś import o 10,4% w ujęciu rocznym. Od lipca inflacja z każdym miesiącem spadała i we wrześniu wyniosła 8,9%, czyli była o 1,9 p.p. niższa niż dwa miesiące wcześniej. Było to wywołane wyhamowaniem wzrostu cen paliw, energii elektrycznej i podstawowych artykułów żywnościowych. W trzecim kwartale 2022 roku hiszpańska gospodarka wyhamowała – PKB był o 3,8% wyższy w relacji do analogicznego kwartału 2021 roku. Na wydatkach gospodarstw domowych, które przyrosły o 1,4% w ujęciu rocznym, zaciążyły: wysoka inflacja, utrzymująca się wysoka stopa bezrobocia oraz wzrost kosztów kredytów. Ożywiła się natomiast działalność inwestycyjna – nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 6,3%. Wartość hiszpańskiego planu odbudowy wynosi 69,5 mld euro w postaci dotacji. W sierpniu 2021 roku około 9 mld euro zostało już wypłaconych Hiszpanii w ramach prefinansowania. Pod koniec grudnia 2021 roku KE wypłaciła natomiast Hiszpanii pierwszą płatność w wysokości 10 mld euro w postaci bezzwrotnego wsparcia finansowego, zaś w końcu lipca 2022 roku pozytywnie oceniła wniosek o wypłatę kolejnych 12 mld euro.

- Rosja. W 2021 roku rosyjska gospodarka powróciła na ścieżkę dynamicznego wzrostu – PKB Rosji wzrósł o 4,7% po spadku o 2,7% w poprzednim roku. Wyraźna poprawa sytuacji gospodarczej Rosji wynikała m.in. ze znacznego wzrostu cen ropy naftowej na światowych rynkach. Na uwagę zasługiwał ponadto wysoki poziom aktywów rezerwowych zgromadzonych przez Bank Rosji – w połowie 2021 roku wynosiły one 585 mld USD. Problemem dla Rosji była natomiast wysoka inflacja. W ciągu 2021 roku Bank Rosji siedmiokrotnie podnosił stopę referencyjną, która na koniec 2021 roku wynosiła ona 8,50%. W dniu 11 lutego 2022 roku Bank Rosji podniósł kolejny raz stopę procentową – do poziomu 9,5%. Sytuacja gospodarcza Rosji zmieniła się diametralnie z momentem jej agresji zbrojnej na Ukrainę. Już w pierwszych jej dniach nałożono na Rosję liczne sankcje, takie jak: ograniczenie dostępu wielu jej banków do zagranicznych rynków finansowych oraz do systemu SWIFT, zamrożenie aktywów rezerwowych banku centralnego Rosji, wprowadzenie embarga na dostawy towarów i surowców. Wiele zagranicznych firm (w tym motoryzacyjnych) wycofało się z dostaw i z produkcji na terenie Rosji, a Niemcy zawiesiły certyfikację rurociągu Nord Stream 2. W dniu 28 lutego 2022 roku Bank Rosji zareagował na sankcje nałożone na Rosję i gwałtowny spadek wartości rubla podnosząc stopę procentową do 20,0%. W dniu 8 kwietnia 2022 roku Bank Rosji niespodziewanie obniżył stopę procentową do 17%. W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Bank Rosji jeszcze pięciokrotnie obniżał stopę procentową i na koniec września 2022 roku wynosiła ona 7,5%. Po gwałtownym wzroście cen w kwietniu 2022 roku (do 17,8% w ujęciu rocznym), we wrześniu 2022 roku wskaźnik inflacji w Rosji spadł do 13,7%. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB Rosji wzrósł o 3,5%. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku rosyjska gospodarka skurczyła się o 4,1%. Wpływ sankcji na rosyjską gospodarkę był mniejszy niż się wcześniej spodziewano, głównie z powodu: nadal dużego poziomu eksportu produktów energetycznych oraz wysokich ich cen (eksport energii generuje jedną trzecią dochodów państwa), polityki pieniężnej i ograniczeniu wpływu sankcji na rosyjski sektor finansowy oraz relatywnie dobrej sytuacji na rynku pracy i spadku stopy bezrobocia. Analizując sytuację w trzecim kwartale 2022 roku Bank Rosji stwierdził, że coraz więcej przedsiębiorstw przystosowuje się do działania w warunkach restrykcji. Dywersyfikują oni swoich dostawców, poszukują nowych zagranicznych rynków zbytu i ponownie koncentrują się na krajowych konsumentach. Narastają jednocześnie problemy na rynku pracy wywołane częściową mobilizacją. Mobilizacja może przytłumić popyt konsumpcyjny i tym samym wpłynąć ograniczająco na wzrost cen. Stwierdzono jednocześnie, że we wrześniu nastroje przedsiębiorców i konsumentów nieco się pogorszyły ze względu na wzrost ogólnej niepewności. Na początku listopada Bank Rosji szacował, że w trzecim kwartale 2022 roku PKB obniżył się o około 4% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku.

Dynamika PKB w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku w ujęciu kwartalnym (w relacji do analogicznego kwartału 2021 roku)

[w %]



Źródło: Eurostat, GUS, Office for National Statistics oraz Rosstat. Dla Rosji dla III kwartału 2022 roku szacunek Banku Rosji.

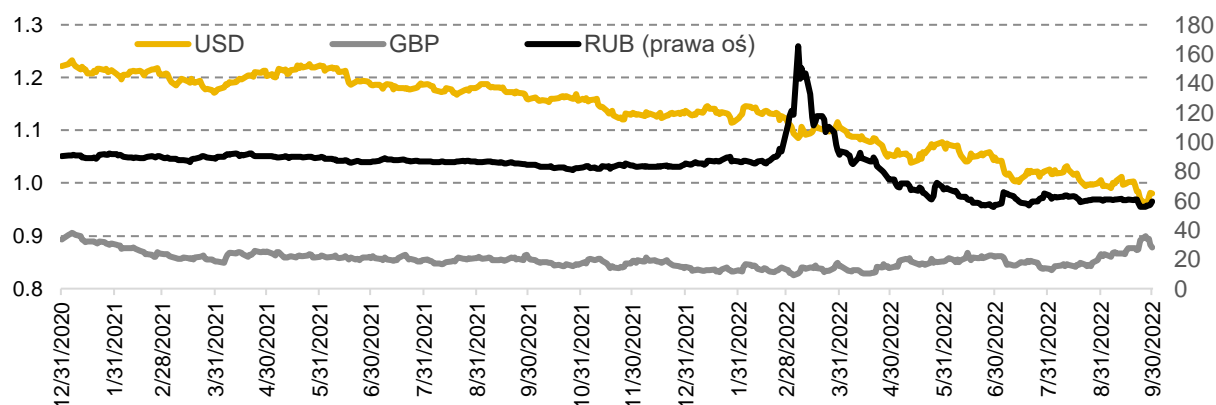
W odróżnieniu od innych banków centralnych, w pierwszym półroczu 2022 roku Europejski Bank Centralny (EBC) kontynuował łagodną politykę pieniężną zapoczątkowaną w marcu 2020 roku. Pomimo znacznego wzrostu cen w strefie euro, utrzymywał dotychczasowe stopy podstawowych operacji refinansujących, kredytu w banku centralnym i depozytu w banku centralnym na najniższym w historii poziomie 0,00%, 0,25% i minus 0,50%. Kontynuował także program skupu aktywów (APP), natomiast pod koniec marca zakończył zakupy netto głównego programu luzowania ilościowego – pandemicznego programu skupu awaryjnego (PEPP). EBC zapowiedział jednakże podniesienie stóp procentowych w lipcu i we wrześniu 2022 roku, w tym stopy depozytowej co najmniej do poziomu zero. Zgodnie z zapowiedzią, w dniu 21 lipca 2022 roku EBC podniósł wszystkie trzy stopy procentowe o 0,50 p.p. i jednocześnie uznał za konieczne ustanowienie instrumentu ochrony transmisji (*Transmission Protection Instrument, TPI*) w celu wsparcia skutecznej transmisji polityki pieniężnej. W ramach tego instrumentu EBC będzie skupować głównie papiery sektora publicznego. Natomiast w dniu 8 września 2022 roku Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego zdecydowała o podniesieniu podstawowej stopy procentowej o 0,75 p.p. do 1,25%.⁷ To największa jednorazowa podwyżka podstawowej stopy procentowej od wprowadzenia do obiegu gotówkowego euro w 2002 roku. Rada Prezesów EBC zareagowała w ten sposób na rekordowo wysoką stopę inflacji, która sięgnęła w strefie euro 9,1%.

Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka gospodarcza USA, w tym Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W 2021 roku FED utrzymywał stopy procentowe na poziomie bliskim zera, aby pomóc gospodarce z kryzysu wywołanego pandemią koronawirusa. Natomiast od marca 2022 roku zacieśnił politykę pieniężną i w ciągu trzech kwartałów 2022 roku pięciokrotnie podniósł podstawową stopę procentową (w marcu, maju, czerwcu, lipcu i wrześniu). Na koniec września 2022 roku przedział dla stopy *fed funds* wynosił 3,00%-3,25%. FED rozpoczął także stopniowe zmniejszanie sumy bilansowej, ograniczając reinwestycje aktywów, co dodatkowo oddziałuje w kierunku zacieśniania warunków monetarnych. Z przedstawionych wrześniowych projekcji wynikało, że w kolejnych miesiącach należy się spodziewać kolejnych podwyżek stóp procentowych w USA.⁸ W okresie trzech kwartałów 2022 roku obowiązywały ponadto pakiety stymulacyjne wprowadzone przez Prezydenta Joe Bidena.

⁷ W dniu 27 października 2022 roku EBC kolejny raz podniósł stopy procentowe o 0,75 p.p., w tym podstawową stopę operacji refinansujących do 2,00%. Zapowiedział jednocześnie dalsze zacieśnianie polityki pieniężnej.

⁸ W dniu 2 listopada 2022 roku FED podwyższył stopy procentowe o 0,75 p.p. do 3,75-4,00%.

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



Problemy europejskiej gospodarki wynikające z kryzysu energetycznego oraz opóźnienia w decyzjach EBC w sprawie podwyżek stóp procentowych w związku z gwałtownie rosnącą inflacją, to główne przyczyny osłabienia euro w stosunku do dolara amerykańskiego. Pod koniec sierpnia 2022 roku za 1 euro trzeba było po raz pierwszy zapłacić mniej niż 1 dolara amerykańskiego. Sytuacja ta ponownie miała miejsce na koniec września 2022 roku, kiedy to euro było o 13,9% słabsze w relacji do amerykańskiego dolara niż dziewięć miesięcy wcześniej. Natomiast w okresie tym europejska waluta umocniła się względem funta brytyjskiego – o 4,3%. Agresja Rosji na Ukrainę doprowadziła do gwałtownej przeceny rubla – w dniu 7 marca 2022 roku za jedno euro trzeba było zapłacić ponad 165 rubli. W drugim kwartale 2022 roku rosyjska waluta zaczęła szybko odrabiać straty. Natomiast w trzecim kwartale notowania rosyjskiego rubla pozostawały w miarę stabilne i w dniu 30 września 2022 roku kurs EUR/RUB wynosił około 60. Oznacza to, że notowania rubla kształtowały się na najwyższym poziomie w ciągu ostatnich siedmiu lat. Przyczyniły się do tego przede wszystkim wysokie ceny ropy naftowej i gazu na świecie oraz wprowadzony dekretem prezydenta Rosji nakaz otwarcia kont w rublach na potrzeby realizacji płatności za dostarczane surowce szczególnie ropę naftową i gaz ziemny, powodujący znaczący napływ walut do Banku Centralnego Rosji. Silny rubel stał się niespodziewanie dla Rosji problemem, zmniejszając wpływ do budżetu ze sprzedaży ropy i gazu.

Zmiany prawne

Od 2022 roku obowiązuje wiele zmian prawnych w zakresie życia gospodarczego wprowadzonych w ramach Polskiego Ładu. W dniu 16 listopada 2021 roku Prezydent podpisał ustawę z dnia 29 października 2021 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw. Zostały one częściowo zmienione ustawą z dnia 7 października 2022 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw (Polski Ład 3.0).

Nowe regulacje mają istotny wpływ na sytuację finansową większości przedsiębiorstw w Polsce. Co istotne, zmiany podatkowe w ramach Polskiego Ładu choć implementują wiele nowych ulg i preferencji podatkowych, to jednocześnie wprowadzają szereg różnego rodzaju obciążeń dla przedsiębiorców. Główne zmiany wprowadzone w ramach Polskiego Ładu to:

- Wprowadzenie definicji spółki holdingowej i zasad jej opodatkowania. Polski Ład wprowadza definicję tzw. spółki holdingowej, która pod określonymi warunkami może korzystać ze zwolnienia z CIT 95% kwoty dywidendy otrzymanej od spółki zależnej oraz pełnego zwolnienia z CIT dochodu ze zbycia udziałów/akcji w spółkach zależnych. Nowelizacją mogą być zainteresowane przede wszystkim spółki posiadające w portfolio inwestycyjnym udziały wielu spółek zależnych, z których zamierzają uzyskać dywidendę, po czym sprzedać ich udziały podmiotom niepowiązanym. Ponadto, zmiana może dotyczyć spółek będących częścią większej grupy kapitałowej, które wypłacają dywidendy spółce dominującej. Polski Ład 3.0 rozszerzył zakres zwolnień dotyczących tzw. polskich spółek holdingowych. Możliwością skorzystania ze zwolnienia objęto również Proste Spółki Akcyjne, usunięto również szereg warunków, które eliminowały możliwość skorzystania z tego zwolnienia (np. posiadanie więcej niż 5 proc. udziałów w kapitale innego podmiotu, czy korzystanie ze zwolnień w ramach specjalnych stref ekonomicznych).

- Zmiany dotyczące Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Złagodzone wymogi dostępu do PGK dla szerszego grona spółek oraz liczne ułatwienia dotyczące ich tworzenia i funkcjonowania, co może zachęcić do korzystania z PGK. W ramach nowelizacji proponuje się m.in. zmniejszenie progu przeciętnego kapitału zakładowego przypadającego na każdą ze spółek z 500 tys. zł do 250 tys. zł, dopuszczenie istnienia powiązań kapitałowych między spółkami z grupy, a PGK dla zachowania statusu podatnika nie będzie już musiała uzyskiwać udziału dochodu w przychodach w wysokości co najmniej 2%. Z drugiej strony proponuje się wprowadzenie solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania z tytułu CIT dla spółek tworzących PGK w dacie upływu obowiązywania umowy lub utraty statusu PGK.
- Rozszerzenie definicji zarządu. Wprowadzona zmiana ma na celu doprecyzowanie kryteriów uznawania zagranicznych spółek za polskich rezydentów podatkowych. W myśl nowej definicji podatnik ma zarząd na terytorium Polski m.in. wtedy, gdy na jej terytorium są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika. Nowy przepis określa w jakich sytuacjach należy przyjąć, że podatnik posiada zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepis stanowi wskazanie dodatkowych przesłanek warunkujących powstanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonego obowiązku podatkowego w myśl krajowych przepisów. Przepis nie jest jednak precyzyjny i sprowadza się do stwierdzenia, że o tym czy podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ma decydować to, czy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej prowadzone są w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy podatnika. Wątpliwości praktyczne wiążą się z ustaleniem jakie czynności składają się na bieżące prowadzenie spraw spółki, zwłaszcza w sytuacji podatników o rozbudowanej strukturze, którzy mają biura zatrudniające pracowników w różnych krajach i których zarząd składa się z osób będących rezydentami podatkowymi różnych państw.
- Wprowadzenie podatku od przerzucanych dochodów. Od 1 stycznia 2022 roku wprowadzono do ustawy o CIT przepisy ograniczające przerzucanie dochodów do podmiotów powiązanych, zlokalizowanych w jurysdykcjach o niskich efektywnych stawkach podatkowych. W związku z powyższym implementowany został nowy mechanizm, którego skutkiem jest wprowadzenie do ustawy o CIT kolejnego źródła przychodu opodatkowanego zryczałtowanym podatkiem dochodowym (19%). Przepisy nie mają jednak zastosowania w przypadku kosztów poniesionych na rzecz podmiotu powiązanego, który podlega opodatkowaniu od całości swoich dochodów w państwie członkowskim UE lub państwie należącym do EOG i prowadzącego w tym państwie rzeczywistą działalność gospodarczą. Nowy mechanizm obejmuje określone w ustawie koszty ponoszone bezpośrednio lub pośrednio na rzecz podmiotu powiązanego przez podatników posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wprowadzenie nowego instrumentu skutkuje koniecznością przeprowadzenia analiz transakcji dokonywanych przy udziale podmiotów powiązanych mających siedzibę w krajach stosujących niskie efektywne stawki podatku dochodowego pod kątem przesłanek opodatkowania przerzucanych dochodów. Wprowadzona w dniu 7 października 2022 roku nowelizacja ustawy zakłada istotne zmiany w zasadach ustalania tego podatku, takie jak: doprecyzowanie podmiotów na rzecz których dokonano płatności (dotyczą tylko podmiotów zagranicznych), określenie minimalnej stawki opodatkowania (zmiany wejdą w życie od 1 stycznia 2023 roku).
- Wprowadzenie nowego podatku, tj. minimalnego podatku dochodowego. Nowym podatkiem objęto podmioty, w których udział dochodów w przychodach (innych niż z zysków kapitałowych) wynosić będzie 1% lub mniej, lub które poniosą stratę za dany rok podatkowy. Z uwagi na brak kryterium wielkościowego dla podmiotów podlegających pod ww. regulację, nowy podatek ma co do zasady zastosowanie do wszystkich podatników spełniających powyższe warunki. Jednocześnie, kwota nowej daniny podlega odliczeniu od CIT obliczonego na zasadach ogólnych oraz nie ma zastosowania do określonych kategorii podmiotów. Minimalny podatek dochodowy dotyczy podatników posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podatkowych grup kapitałowych oraz pozostałych podmiotów prowadzących działalność poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład. Polski Ład 3.0 modyfikuje zasady ustalania minimalnego podatku dochodowego. Podwyższony został wskaźnik rentowności, od którego uzależnione jest opłacanie minimalnego podatku dochodowego. Zmodyfikowane zostały również zasady obliczania tego podatku oraz katalog podmiotów zobowiązanych do jego zapłaty. Z tego kręgu wyłączeni zostali m.in. mali podatnicy, których roczne przychody nie przekraczają kwoty 2 mln euro. Z uwagi na planowane zwolnienie podatników z podatku za rok 2022 i 2023, spodziewane jest, że nowe przepisy zaczną obowiązywać podatników od 1 stycznia 2024 roku.

- Wprowadzenie podatku od ukrytej dywidendy. Koncepcja ukrytej dywidendy dotyczyła świadczenia wypłacanego wspólnikowi i obniżającego zysk spółki, które jest wypłacane nie w formie podziału zysku (dywidendy), lecz jego „sztucznego” (z perspektywy organów podatkowych) obniżenia, poprzez np. uzależnienie wysokości kosztów od zysku podatnika, „zbędne” usługi czy świadczenia niezwiązane wprost z działalnością. Przepis ten uchylono ustawą z dnia 7 października 2022 roku.
- Zmiany w podatku od źródła (*Withholding Tax – WHT*). Polski Ład zawiera zmiany w obszarze przepisów dotyczących podatku u źródła, a w tym m.in.:
 - wejście w życie mechanizmu ‘pay and refund’,
 - zawężenie zakresu przedmiotowego i podmiotowego stosowania procedury ‘pay and refund’,
 - rozszerzenie zakresu opinii o stosowaniu zwolnienia z WHT także na inne preferencje wynikające z przepisów ustaw podatkowych albo umów o unikaniu podwójnego opodatkowania,
 - zmianę w zakresie wymogu dochowania należytej staranności,
 - uproszczenie sposobu podpisywania oświadczenia płatnika (WH-OSC),
 - zmianę w zakresie definicji rzeczywistego właściciela (*Beneficial Owner*),
 - możliwość posługiwania się kopią certyfikatu rezydencji.

Zmiany w obszarze WHT obejmują głównie zagraniczne podmioty, które są uznawane za podatników podatku u źródła w Polsce, jak również polskich płatników, którzy dokonują wypłat należności opodatkowanych WHT. Zmiany w obszarze WHT przynoszą nowe możliwości, szczególnie co do stosowania preferencji wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Wprowadzone w październiku 2022 roku zmiany mają na celu złagodzenie obowiązującego mechanizmu WHT Refund, obligującego płatników wypłacających świadczenia opodatkowane podatkiem u źródła (np. dywidendy czy opłaty licencyjne wypłacane na rzecz podmiotów zagranicznych) do poboru tegoż podatku niezależnie od przysługujących zwolnień wynikających z przepisów prawa krajowego lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Polski Ład 3.0 przewiduje m.in. wydłużenie terminów na złożenie oświadczenia o prawie do zastosowania tych zwolnień (których złożenie pozwala na odstąpienie od stosowania mechanizmu WHT Refund) czy wyłączenie stosowania opisywanego mechanizmu do odsetek i dyskonta od niektórych obligacji.

- Zmiany w estońskim CIT. Szereg zmian dotyczących ryczałtu od dochodów spółek kapitałowych ma na celu przede wszystkim zachęcenie większej liczby podatników do skorzystania z tego sposobu opodatkowania działalności. Można do nich zaliczyć m.in. rozszerzenie katalogu podmiotów uprawnionych, rezygnację z konieczności ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych, rezygnację z warunku dotyczącego górnego limitu przychodów, uelastycznienie terminów spłaty zobowiązania podatkowego w zakresie tzw. korekty wstępnej, przesunięcie momentu opodatkowania dochodów z zysków zatrzymanych oraz obniżenie stawek opodatkowania. Zmiana dotyczy spółek akcyjnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, a także rozszerza m. in. katalog podmiotów, które będą mogły skorzystać z tzw. estońskiego CIT-u o proste spółki akcyjne, spółki komandytowe i spółki komandytowo-akcyjne. Szereg zmian, które mają zasadniczo na celu uproszczenie i doprecyzowanie istniejących regulacji, a tym samym zwiększenie atrakcyjności tej formy opodatkowania, wpłynie na zwiększenie kręgu podmiotów, które do tej pory z uwagi na liczne ograniczenia nie spełniały warunków do jej zastosowania. Ponadto, przyjęte rozwiązania, w tym m. in. obniżenie stawki podatku czy rezygnacja z konieczności ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych mogą przynieść wymierne korzyści, dzięki którym zdecydują się Państwo na objęcie swojej działalności ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych. Po gruntownej przebudowie z początkiem 2022 roku w październiku 2022 roku wprowadzono zmiany mające głównie charakter doprecyzowujący lub techniczny. Sprecyzowano m.in. termin do złożenia zawiadomienia o wyborze opodatkowania ryczałtem w trakcie roku podatkowego.
- Zmiany w ulgach podatkowych. Ustawodawca wprowadził kilka nowych preferencji podatkowych. Można je podzielić na trzy następujące kategorie:
 - Innowacja działalności: zwiększenie odliczeń w ramach ulgi B+R, wprowadzenie ulgi na innowacyjnych pracowników, zwiększenie atrakcyjności ulgi IP BOX,
 - Ekspansja biznesu: wprowadzenie ulg na: robotyzację, produkcję próbną, konsolidacyjnej (w CIT), pierwszą ofertę publiczną (w CIT), zwiększenie sprzedaży, dla inwestujących w alternatywne spółki inwestycyjne (jedynie w PIT),
 - Wsparcie kultury, sportu, i nauki.

- Nowelizacja przepisów o cenach transferowych. Podmioty obowiązane do sporządzania lokalnej dokumentacji cen transferowych będą obowiązane sporządzać ją w postaci elektronicznej. Ponadto rozszerzono obowiązki usługobiorcy poprzez konieczność dodania opisu transakcji usług o niskiej wartości dodanej wraz z analizą funkcjonalną, w wyniku czego organ podatkowy odstąpi od obowiązku przygotowania lokalnej dokumentacji dla usług stanowiących usługi o niskiej wartości dodanej. Polski Ład 3.0 uchylił przepisy obowiązujące podatników do sporządzania dokumentacji cen transferowych w stosunku do tzw. pośrednich transakcji rajowych.
- Nowelizacja przepisów o kosztach finansowania dłużnego *i Controlled Foreign Company – CFC*. Polski Ład doprecyzowuje również zasady dotyczące kosztów finansowania dłużnego z uwagi na niejednoznaczność dotychczasowych przepisów czy wprowadza algorytm służący obliczeniu wskaźnika EBITDA. Wprowadzono również wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów kosztów finansowania dłużnego ponoszonych na rzecz podmiotów powiązanych, w części, w jakiej zostały one przeznaczone lub pośrednio na transakcje kapitałowe. Z kolei w zakresie CFC rozszerzono definicję zagranicznej jednostki kontrolowanej, rozszerzono katalog dochodów pasywnych oraz wprowadzono sposób ustalania dochodu dla nowego rodzaju zagranicznych jednostek kontrolowanych. Zmiana ma na celu uszczelnienie systemu podatkowego, w związku z czym każdy przedsiębiorca powinien zwrócić uwagę czy zmiany nie wpłyną na jego firmę. Przedsiębiorcy powinni przejrzeć swoje rozliczenia podatkowe i sprawdzić czy zmiany podatkowe nie spowodują wyłączenia części wydatków spod kosztów uzyskania przychodów.
- Uchylenie art. 15e ustawy o CIT, który wprowadzał ograniczenia w zakresie zaliczania do kosztów uzyskania przychodów wydatków na świadczenia niematerialne nabywane od podmiotów powiązanych lub z tzw. rajów podatkowych, po przekroczeniu progu 3 mln zł powiększonego o 5% wskaźnika EBITDA.
- Wyłączenie z amortyzacji budynków i lokali mieszkalnych oraz ograniczenia w zakresie amortyzacji budynków i lokali komercyjnych w spółkach nieruchomości. Wprowadzone zmiany powodują ograniczenie amortyzacji podatkowej obiektów komercyjnych w spółkach nieruchomościowych do wysokości odpisów amortyzacyjnych, dokonywanych zgodnie z przepisami o rachunkowości. Jednocześnie od obiektów mieszkaniowych stanowiących środki trwałe przed 1 stycznia 2022 roku odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się począwszy od 1 stycznia 2023 roku.
- Opodatkowanie w grupie VAT. Znowelizowane przepisy wprowadzają możliwości tworzenia grup VAT przez podmioty powiązane finansowo, ekonomicznie i organizacyjnie. Zaletą funkcjonowania w grupie jest przede wszystkim brak opodatkowania dostaw towarów i świadczenia usług pomiędzy podmiotami z grupy, ale także możliwość składania jednej deklaracji VAT (zbiorczego JPK_VAT) dla całej grupy. W okresie posiadania przez grupę VAT statusu podatnika oraz po utracie przez grupę tego statusu, wszyscy jej członkowie będą odpowiadali solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku VAT. Wejście w życie tych przepisów zostało odroczone do 1 stycznia 2023 roku.
- Wprowadzenie, na razie jako rozwiązania fakultatywnego, faktur ustrukturyzowanych, tj. faktur wystawianych za pośrednictwem Krajowego Systemu e-Faktur prowadzonego przez Szefa KAS.
- Wprowadzenie możliwości rezygnacji ze zwolnienia w podatku VAT dla świadczenia usług finansowych na rzecz innych podatników.
- Porozumienie inwestycyjne. Wprowadza ono możliwość zawarcia umowy między inwestorem a ministrem finansów w sprawie skutków podatkowych inwestycji, co ma zapewniać bezpieczeństwo prawnopodatkowe. Porozumienie dotyczy wyłącznie znaczących inwestycji o wartości przekraczającej 50 mln zł, a rozstrzygane w porozumieniu wątpliwości podatkowe nie mogą dotyczyć spraw rozpoznawanych przez organ podatkowy. Okres obowiązywania porozumienia określany jest w treści porozumienia, lecz nie dłuższy niż 5 lat podatkowych.
- Szybszy zwrot VAT przy transakcjach bezgotówkowych. Polski Ład wprowadza szybszy, 15-dniowy termin na zwrot VAT. Termin ten dotyczy tzw. podatników bezgotówkowych, których mają dotyczyć ściśle kryteria, które trzeba będzie spełniać przez trzy kolejne okresy rozliczeniowe. Celem nowelizacji jest promowanie obrotu bezgotówkowego w Polsce).

W związku z wysoką inflacją, rząd wprowadził szereg rozwiązań mających na celu ograniczenie dalszego wzrostu cen. Od 20 grudnia 2021 roku obowiązują obniżone stawki akcyzy na paliwa silnikowe w ramach Tarczy Antyinflacyjnej 1. Natomiast Tarcza Antyinflacyjna 2 wprowadziła m.in.: obniżoną stawkę VAT na paliwo z 23% do 8%, zerowe stawki VAT na żywność, gaz i nawozy. Miały one obowiązywać do 31 lipca 2022 roku. Po jej przedłużeniu do końca października 2022 roku, rząd podjął następnie decyzję o jej prolongacji do końca 2022 roku.

W ciągu 2022 roku zaczynają obowiązywać kolejne zapisy *Pakietu Mobilności*. Pakiet wymaga by:

od 2 lutego 2022 roku:

- Kierowcy rejestrowali w tachografie moment przekroczenia granicy.
- Przewoźnicy zgłaszali w przygotowanym przez Komisję Europejską systemie IMI delegowanie kierowców, którzy pracują przy przewozach kabotażowych oraz przerzutach/cross trade. System IMI zastępuje dotychczas obowiązujące w niektórych krajach rozwiązania, takie jak Milog lub SIPSI.
- Przewoźnicy wypłacali kierowcom pensje na nowych warunkach. Zgodnie z nowymi regulacjami truckerzy działający w ruchu międzynarodowym nie są w podróży służbowej, a to oznacza, że nie przysługują im diety i ryczałty, które wcześniej dostawali. Kierowcy, którzy podlegają pod przepisy związane z delegowaniem pracowników, otrzymują natomiast minimalne wynagrodzenie typowe dla kraju, do którego jadą. Doprowadziło to do zmiany terminów wypłacania pensji oraz konieczność prowadzenia szczegółowej ewidencji czasu pracy.
Przepisy przewidują kary w przypadkach, gdy przewoźnicy nie stosują się do ww. nowych zasad.
- Od 21 lutego 2022 roku:
 - raz na osiem tygodni obowiązuje nakaz zjeżdżania ciężarówki do kraju zarejestrowania;
 - po wykonaniu trzech operacji kabotażowych na terenie danego kraju, przez cztery dni nie można wykonywać kolejnych operacji kabotażowych (cooling off period);
 - obowiązują wyższe wymagania odnośnie osoby zarządzającej transportem (nie może mieć zaległych wierzytelności wobec podmiotów prawa publicznego, być w upadłości lub likwidacji);
 - przy ocenie zdolności finansowej wprowadzono ułatwienia polegające na możliwości wykazania tej zdolności za pomocą gwarancji bankowej lub innego dokumentu wydanego przez instytucję finansową;
 - wprowadzono dla państw członkowskich obowiązek stosowania kar wobec nadawców, spedytorów, wykonawców i podwykonawców za nieprzestrzeganie przepisów kabotażowych w przypadku gdy wiedzieli oni lub w świetle wszystkich istotnych okoliczności powinni byli wiedzieć, że zlecane przez nich usługi transportowe wiążą się z naruszeniami.
- Od 20 maja 2022 roku:
 - wymagane jest posiadanie licencji na przewóz drogowy już dla pojazdów o DMC od 2,5 tony;
 - wymóg zabezpieczenia finansowego na pierwszy pojazd od 2,5 t DMC – 1 800 euro, na każdy kolejny 900 euro;
 - przedsiębiorstwa wykonujące transport za pomocą pojazdów od DMC 2,5 t są zobowiązane do spełnienia wymogu dobrej reputacji oraz zarejestrowania siedziby firmy;
 - przewoźnicy pojazdów od DMC 2,5 t są objęci przepisami wspólnych zasad (licencja i kabotaż).

Wprowadzane zmiany powodują wzrost kosztów świadczenia usług transportowych (z powodu konieczności wypłaty wyższych wynagrodzeń pracownikom delegowanym, wymogu powrotu pojazdu do kraju zarejestrowania po 8 tygodniach, czy wprowadzenia *cooling off period*). Na skutek wzrostu kosztów, wielu polskich przewoźników będzie zmuszonych podnieść ceny swoich usług i tym straci swoją przewagę konkurencyjną na europejskim rynku. Droższy transport międzynarodowy oznacza wyższe ceny za zagraniczne produkty na polskich półkach sklepowych oraz mniej opłacalny eksport.

Rynek naczep i przyczep

Polska

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku zarejestrowano w Polsce 23 977 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 3,1% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku (w tym we wrześniu o 21,7% więcej).⁹

Po siedemnastu miesiącach wzrostu, począwszy od marca 2022 roku obserwowany jest spadkowy trend w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t. W sumie, w ciągu trzech

⁹ Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, September 2022, European Automobile Manufacturers Association

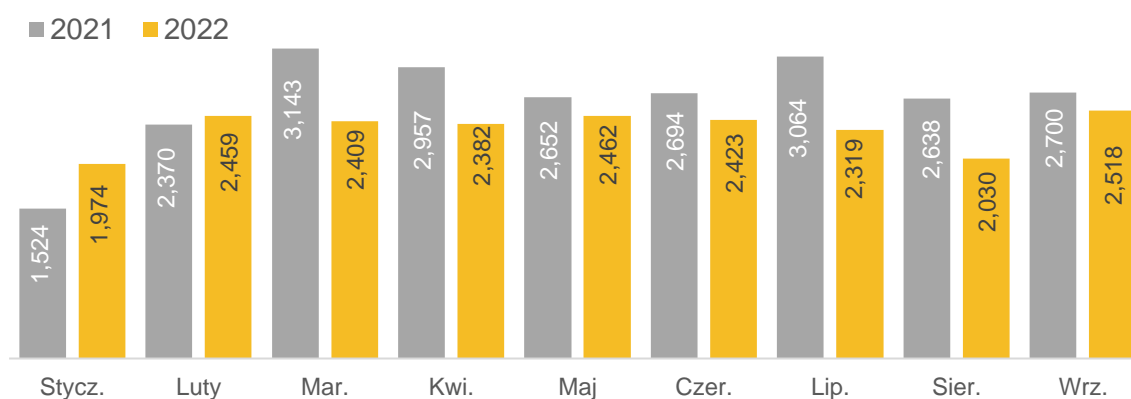
kwartałów 2022 roku wydano dowody rejestracyjne dla 20 976 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 2 766 sztuk (o 11,7%) mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Popyt na te pojazdy rozwija się w dużej części w wyniku wcześniejszych rejestracji ciągników samochodowych. W pierwszych miesiącach 2022 roku ich liczba istotnie spadła (w okresie luty-kwiecień średnio o 21-22% miesięcznie). W maju negatywny trend odwrócił się, odnotowano blisko 5% wzrostu; w czerwcu – ok. 3%. Lipiec przyniósł chwilowe hamowanie (spadek o 7,8%) by w sierpniu i we wrześniu powrócić do wzrostu (+37% i +25%). Uważa się to za dobry prognostyk dla rynku naczep i przyczep.

Nastąpił jednocześnie nieznaczny spadek przewozów – w ciągu trzech kwartałów 2022 roku przewozy ładunków transportem samochodowym były o 1,2% niższe niż w analogicznym okresie 2021 roku, a w samym wrześniu 2022 roku o 7,5% niższe.¹⁰

Liczba rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w ujęciu miesięcznym

[w sztukach]



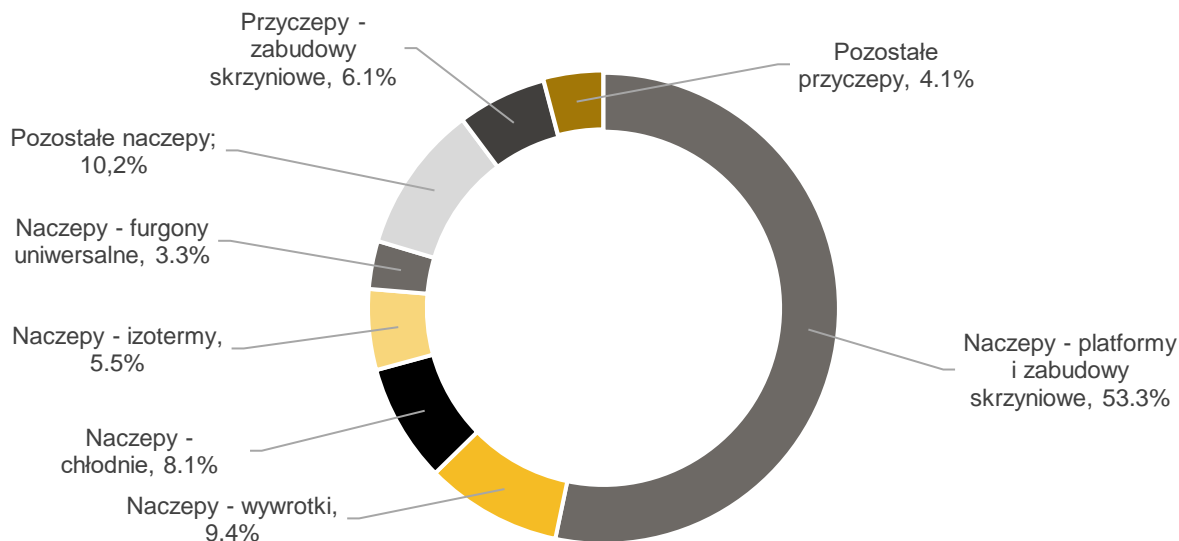
Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. Na uwagę zasługuje zmiana kolejności marek znajdujących się na podium w zakresie rejestracji naczep i przyczep. Po dziewięciu miesiącach 2022 roku pierwsze miejsce utrzymał SCHMITZ CARGOBULL – udział w rejestracjach na poziomie 23,2%, czyli o 2,6 p.p. niższy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Na drugie miejsce od początku 2022 roku wysunął się WIELTON, który po wrześniu posiadał 15,3% udziału w tym rynku (wzrost udziału o 3,8 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku). Na trzecim miejscu uplasował się wieloletni wicelider tego rynku – KRONE – 13,8% udziału w rejestracjach (wobec 20,5% rok wcześniej). W pierwszej piątce znalazły się jeszcze następujące marki: KOEGEL (9,5% udziału, wzrost o 0,8 p.p.) oraz SCHWARZMUELLER (4,5%, +0,9 p.p.).

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 18 832, tj. o 13,3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najwięcej wydano dowodów rejestracyjnych dla: platform/zabudów skrzyniowych (11 176 sztuk, o 5,4% mniej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku), furgonów (3 561 sztuk, -28,7%, wśród których było: 1 701 chłodni, 1 162 izoterm i 692 furgony uniwersalne) oraz wywrotek (1 969 sztuk, -21,3%).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 2 144 dowody rejestracyjne (wzrost o 6,6% w ujęciu rocznym). Były to przede wszystkim zabudowy skrzyniowe (1 283 sztuki).

¹⁰ Źródło: *Sytuacja społeczno-gospodarcza kraju – 1-3 kwartał 2022 r.*, GUS

Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w okresie trzech kwartałów 2022 roku



Od początku 2022 roku zarejestrowano 6 565 nowych przyczep rolniczych, czyli o 3,6% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR (przy rejestracji 2 429 jednostek, spadek o 7,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (przy rejestracji 664 sztuk przyczep, -28,4%), WIELTON (613 sztuk, -1,0%) oraz METALTECH (485 sztuk, -15,2%).

Francja

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku wydano dowody rejestracji dla 33 119 nowych pojazdów o DMC powyżej 3,5 t (o 1,3% mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku). Należy zaznaczyć, że we wrześniu 2022 roku liczba rejestracji wzrosła o 3,0%.

W przypadku naczep i przyczep liczba rejestracji dla trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 17 332, czyli o 1,4% mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Od początku 2022 roku francuscy przewoźnicy mogą aplikować o środki w ramach konkursu projektów *Logistyka 4.0*, którego celem jest modernizacja łańcucha dostaw we Francji.

Pod koniec lipca 2022 roku weszły w życie przepisy, które zezwalają na przeprowadzenie badań na terytorium Francji zespołów drogowych z więcej niż czterema osiami o łącznej masie do 46 ton, wykonujących przejazdy drogowe w ramach transportu kombinowanego (w tym do terminali multimodalnych – portowych, jak i kolejowych). Testy będą przeprowadzane w ciągu osiemnastu miesięcy. Badanie ma ocenić m.in. wpływ stosowania cięższych pojazdów na infrastrukturę drogową, bezpieczeństwo ruchu drogowego oraz na środowisko. Przeanalizowane zostaną też koszty, jakie wygeneruje ten rodzaj drogowego transportu towarowego.

Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: FRUEHAUF, SCHMITZ, LECITRAILER, KRONE oraz BENALU. Na tych producentów przypadało około 57% całego rynku.

Niemcy

W Niemczech, które są europejskim liderem na rynku ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, zarejestrowano w ciągu trzech kwartałów 2022 roku 57 386 takich pojazdów, czyli o 4,4% mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku. Natomiast w samym wrześniu 2022 roku liczba wydanych dowodów rejestracyjnych wzrosła o 11,9%.

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku na rynku niemieckim odnotowano 47 594 rejestracje naczep i przyczep, czyli o 10,9% więcej względem analogicznego okresu w 2021 roku. W przypadku naczep trzecia część rynku przypadła na dwóch niemieckich producentów – KRONE oraz SCHMITZ CARGOBULL.

Od kilku lat spada udział firm zarejestrowanych w Niemczech w przewozach drogowych po niemieckich drogach. W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku ciężarówki przejechały po niemieckich płatnych drogach nieco mniej kilometrów niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 0,2% mniej). W warunkach spadku liczby przejechanych kilometrów, udział niemieckich ciężarówek w przebiegu na płatnych autostradach i drogach wynosił 57,4% wobec 58,2% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Polscy przewoźnicy zwiększyli natomiast przebiegi po niemieckich płatnych drogach o 7,8%. Ich udział w przewozach po tych drogach wzrósł do 18,6% w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku (wobec 17,2% w analogicznym okresie 2021 roku).¹¹

Szacuje się, że jedną czwartą kierowców ciężarówek w Niemczech stanowią obcokrajowcy. Skala niedoborów kadry w branży transportowej i logistycznej w Niemczech wciąż rośnie. W Niemczech brakuje już 80 tys. truckerów. Rząd zamierza honorować ukraińskie prawa jazdy, choć do tej pory Niemcy praktycznie nie wydawały pozwoleń na pracę kierowcom ciężarówek z Ukrainy. Z informacji prasowych wynika, że zawarto porozumienie, które zakłada uznanie w Niemczech ukraińskich praw jazdy i świadectw kwalifikacji. Według doniesień, władze niemieckie niedawno podpisały podobne umowy m.in. z Albanią, Kosowem i Republiką Mołdawii, aby ułatwić kierowcom z tych krajów uznanie ich praw jazdy.¹² Dyskutuje się również zatrudnianie imigrantów w firmach przewozowych. Narodziła się wzbudzająca szereg kontrowersji inicjatywa *Jazda w Twoją nową przyszłość*, polegająca na szkoleniu imigrantów do zawodu (po zweryfikowaniu ich znajomości języka niemieckiego oraz statusu pobytu w tym kraju). W lipcu 2022 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła rozporządzenie, które m.in. zmniejsza barierę dla ukraińskich kierowców zawodowych, pozwalając im na pracę w UE w okresie ochrony czasowej. Ukraińscy kierowcy ciężarówek i autobusów, po krótkim szkoleniu i teście, będą mogli tymczasowo korzystać w UE ze zdobytych na Ukrainie kwalifikacji zawodowych.

Włochy

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku zarejestrowano 18 799 pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 1,3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (przy czym we wrześniu o 3,0% więcej).

Utrzymał się natomiast wyraźny, pozytywny trend w zakresie rejestracji naczep i przyczep. W okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku zarejestrowano 13 205 takich jednostek, czyli o 13,1% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

We Włoszech również brakuje kierowców ciężarówek. Ponieważ trudno jest znaleźć do tej pracy Włochów, zaproponowano zatrudnianie w tym zawodzie cudzoziemców. Pomysł wywołał jednak wiele kontrowersji, chodziło bowiem o zatrudnianie w tym przypadku migrantów z ośrodków dla uchodźców, a więc takich, którzy dostali się do Europy nielegalnie. Włoska Federacja Transportu Drogowego prosiła, aby pozwolono im zarejestrować się w celu uzyskania prawa jazdy, mimo braku pozwolenia na pobyt.

Włoscy przewoźnicy także protestowali przeciwko wysokim cenom paliw. Włoski rząd wprowadził obniżkę akcyzy, ale ceny benzyny i oleju napędowego nadal utrzymywały się na poziomie około 2 euro za litr. Przewoźnicy domagają się ponadto natychmiastowej wypłaty ulgi podatkowej w wysokości 28 proc. (to złożona wcześniej obietnica, z której rządzący się nie wywiązali) oraz jednorazowej wypłaty 15 tys. euro dla każdego przewoźnika drogowego mającego „licencję nieograniczoną” zniesioną przez rozporządzenie UE 1055/2020. Dodatkowo włoska branża transportowa postuluje, aby rząd poczynił konkretne kroki mające poprawić egzekwowanie przepisów dotyczących terminów płatności, rekompensat za czas oczekiwania na załadunek i rozładunek oraz klauzuli zabezpieczającej koszt paliwa. W dniach 8-22 lipca 2022 roku miał się odbyć strajk włoskich przewoźników, lecz został zawieszony z powodu upadku włoskiego rządu.

¹¹ Źródło: Mautdaten Tabellenwerk, Ausgabe September 2022, Bundesamt für Güterverkehr

¹² Niemcy podbiorą pracowników polskim przewoźnikom? Będą honorować ukraińskie prawa jazdy, 24.04.2022, www.trans.info.pl

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczepek jest rozdrobniony. Dominująca jego część przypada na zagranicznych producentów. Wiele znanych, włoskich firm produkujących naczepek nadal nie wyszło z globalnego kryzysu finansowego z 2009 roku. Choć niektóre z nich nadal istnieją, to produkują znacznie mniej. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku, obok Viberti (piąte miejsce pod względem rejestracji w 2022), znajduje się jedna włoska firma - MENCİ.

Wielka Brytania

W okresie przed Brexitem, przewóz towarów transportem samochodowym w Wielkiej Brytanii był silnie uzależniony od działalności przewoźników z UE. Obecnie przewoźnicy z UE mają ograniczony dostęp do świadczenia usług na terenie Wielkiej Brytanii.

Ocenia się, że w Wielkiej Brytanii brakuje 77 tys. kierowców¹³. Spedycja jest jednym z kilku sektorów, w których niedobory siły roboczej zostały pogłębione przez Brexit, ponieważ operatorzy nie mogą obecnie rekrutować pracowników z UE, aby zastąpić kierowców, którzy wrócili do swoich krajów podczas pandemii. Latem 2021 roku Wielka Brytania próbowała rozwiązać problem niedoboru kierowców i czasowo zezwoliła od 12 lipca 2021 roku na dłuższe godziny pracy kierowców. Zezwolenie to było kilkukrotnie przedłużane. Ostatnie, które wydano obowiązywało do 10 lutego 2022 roku. Po fiasku czasowego programu wizowego dla zagranicznych kierowców, pod koniec października 2021 roku w Wielkiej Brytanii zaczęły obowiązywać rozluźnienia dla kabotażu. Obowiązująca od początku 2021 roku umowa handlowa między Wielką Brytanią a Unią Europejską pozwala przewoźnikom z krajów Wspólnoty na wykonanie dwóch dodatkowych operacji kabotażowych po dostarczeniu ładunku do Wielkiej Brytanii. Ponieważ istnieje silna nierównowaga w obrotach handlowych pomiędzy UE i Wielką Brytanią (Wielka Brytania znacznie więcej importuje niż eksportuje na obszar Europy), wprowadzona możliwość wykonania większej liczby przewozów kabotażowych miała zrekomensować przewoźnikom powrót pustej ciężarówki na teren UE. Poluzowania zezwalały na realizowanie po transporcie międzynarodowym z rozładunkiem w Wielkiej Brytanii nieograniczonej liczby operacji kabotażowych w ciągu dwóch tygodni. Zasada ta dotyczyła całej Wielkiej Brytanii do 30 kwietnia 2022 roku. Rozwiązanie to krytykowali pracodawcy, gdyż jak twierdzili pomoże to doraźnie w kryzysie przewozowym, ale podważa jednocześnie wysiłki podejmowane w celu zapewnienia długoterminowych rozwiązań problemów z dostępnością transportu, płacami i warunkami dla kierowców ciężarówek. Rząd podejmuje działania na rzecz zwiększenia liczby kierowców, m.in. zapewniając wsparcie dla szkoleń nowych kierowców ciężarówek.

Brytyjski rząd zamroził akcyzę na pojazdy ciężarowe do 2023 roku i zawiesił opłatę drogową dla samochodów ciężarowych do sierpnia 2023 roku (obowiązującą dla pojazdów o DMC powyżej 20 t).

W okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 32 589, czyli zwiększyła się o 3,1% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku. Przy czym we wrześniu 2022 roku liczba rejestracji wzrosła o 18,0% w ujęciu rocznym.

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 18 756 nowych naczepek i przyczep. Było to znacząco więcej niż w ciągu trzech kwartałów 2021 roku, kiedy zarejestrowano 14 866 takich pojazdów. Były to głównie pojazdy wyprodukowane przez angielskie firmy – w pierwszej piątce zarejestrowanych pojazdów według marek znajdowały się wyłącznie firmy brytyjskie.

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

Hiszpania

Pod koniec 2021 roku nasiliły się protesty hiszpańskich przewoźników na warunki działalności. Przed Świętami Bożego Narodzenia hiszpański rząd zawarł porozumienie ze związkami pracodawców w sprawie odwołania zapowiedzianych strajków i wprowadził pewne zmiany dekretem z mocą ustawy z dnia 1 marca 2022 roku. Ustanawia on m.in. obowiązkową rewizję ceny transportu w przypadku

¹³ Źródło: Kierowcy na Wyspach planują strajk. „Nadszedł nasz czas, pojawia się możliwość, by nas wysłuchano”. www.trans.info/pl, 27 lipca 2021

zmiany ceny paliwa. Jej podstawą są indeksy publikowane na stronie internetowej Ministerstwa Transportu.

Wprowadzone zmiany nie zyskały pełnej aprobaty w branży transportowej i w dniu 14 marca 2022 roku rozpoczął się strajk przewoźników. Wśród postulatów strajkowych znalazły się m.in.: zakaz zlecenia usług transportu drogowego towarów poniżej kosztów operacyjnych, ustawowy zakaz załadunku i rozładunku przez kierowców. Inne żądania socjalne to: możliwość przejścia na emeryturę w wieku 60 lat z tytułu pracy w zawodzie wysokiego ryzyka oraz uznanie wszystkich chorób zawodowych wynikających z tej pracy, zarówno dla pracowników najemnych, jak i osób prowadzących działalność na własny rachunek. Przewoźnicy postulowali także o zapewnienie przez państwo bezpieczeństwa w miejscach odpoczynku, tworzenie nowych miejsc odpoczynku, które odpowiadają bieżącemu przepływowi pojazdów rozlokowanych w całej sieci drogowej. Domagano się też natychmiastowego wdrożenia Krajowego Planu Działań, w odpowiedzi na gospodarcze skutki wojny na Ukrainie. W dniu 25 marca 2022 roku hiszpański rząd zaoferował przewoźnikom rabat na paliwo i jednorazową wypłatę gotówki w wysokości 1 250 euro na jedną ciężarówkę. Po trzech tygodniach strajk został zawieszony.

W dniu 1 sierpnia 2022 roku Rada Ministrów zatwierdziła dekret królewski, regulujący działalność branży przewozowej. Nowy dekret ma na celu wprowadzenie niezbędnych zasad ochrony łańcucha transportowego. Precyzuje m.in. sprawy związane z zakazem załadunku i rozładunku przez kierowców, kwestię treści listu przewozowego, w tym konieczność umieszczania ceny, która musi pokrywać co najmniej koszty wykonania tego konkretnego transportu oraz wprowadza nowe wykroczenia i nowy taryfikator kar.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Hiszpania zanotowała najwyższy procentowy wzrost liczby rejestracji pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t wśród największych rynków pojazdów użytkowych w UE. Zarejestrowano ich 16 380, czyli o 10,3% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku (w tym w samym wrześniu 2022 roku o 22,8% więcej).

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku zarejestrowano w Hiszpanii 10 407 nowe naczepy i przyczepy. Mocną pozycję na tym rynku zajmuje hiszpański Lecitrailer (z udziałem na poziomie 22,9%) oraz niemiecki Schmitz (udział 18,9%). Kolejne miejsca przypadają następującym producentom: Krone, SOR Iberica, IndeTruck, Granal oraz Guillén. Posiadają one od 3,7% do 7,0% udziału w rynku naczep i przyczep.

Rosja

Zapotrzebowanie na usługi transportowe w Rosji jest ogromne. Rosja jest największym krajem na świecie, w którym większość ludności mieszka na zachodzie, podczas gdy jego bogactwa naturalne znajdują się na wschodzie. Kolej jest głównym środkiem transportu, ale w ostatnich latach coraz większą część przewozów przejmuje transport samochodowy z uwagi na jego szybkość i elastyczność. Rosyjski rząd przygotował strategię rozwoju transportu do 2030 roku, zakładającą budowę nowoczesnego systemu transportu i logistyki oraz wsparcie dla krajowych fabryk pojazdów użytkowych. Aby pomóc lokalnym producentom, rząd wstrzymał import używanych przyczep z Europy. Sankcje nałożone na Rosję po jej agresji na Ukrainę odcięły prawie w całości rosyjski rynek od pojazdów użytkowych z importu.

Szacuje się, że przed wojną z Ukrainą w Rosji działało ponad 3 tys. przewoźników drogowych, oferujących usługi przewozów międzynarodowych. Zlecenia na kierunkach zachodnich wykonywało 45 tys. pojazdów ciężarowych. Kilka miesięcy po inwazji na Ukrainę z powodu niedoboru ładunków na trasach krajowych ceny przewoźników spadły prawie o połowę, a te z UE do Rosji wzrosły o 200-300 proc. W wyniku restrykcji nałożonych na Rosję szacuje się, że w pół roku rosyjscy przewoźnicy stracili ponad 360 mln euro.¹⁴

Od 10 października 2022 roku Rosja wprowadziła tymczasowy zakaz wjazdu na jej teren dla pojazdów ciężarowych zarejestrowanych w Unii Europejskiej, Wielkiej Brytanii, Norwegii i Ukrainie. Przewoźnicy mogą wjechać do strefy przygranicznej, jednak tylko po to, by zostawić tam przyczepę lub ładunek. Zakaz wjazdu w głąb Rosji ma potrwać do 10 grudnia 2022 roku. Zakaz wjazdu europejskich ciężarówek

¹⁴ Źródło: *Rosyjski zakaz wjazdu dla unijnych ciężarówek uderzył przede wszystkim w swoich. Rosyjscy przewoźnicy: "To nie jest racjonalne"*, trans.info.pl, 21 października 2022

ma zwiększyć konkurencyjność rosyjskich firm, zapewnić dodatkowe zlecenia przewozowe dla lokalnych przewoźników oraz – nieoficjalnie – posłużyć celom propagandowym jako “środek odwetowy” za sankcje. Zdaniem części ekspertów, decyzja ta wzmocniła zachodnie restrykcje i uderzyła w rosyjski rynek.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 roku zarejestrowano w Rosji 25 724 przyczep i naczep (dla trzech kwartałów 2021 roku liczba rejestracji wyniosła 22 419).

Kilka lat temu, znaczny potencjał rosyjskiego rynku dostrzegła większość globalnych producentów pojazdów użytkowych lokalizując w Rosji swoje montownie i centra serwisowe. W związku z agresją Rosji na Ukrainę, w marcu 2022 roku wstrzymanie dostaw nowych ciężarówek do Rosji ogłosiły takie przedsiębiorstwa jak: DAF, Scania, Daimler Truck (producent ciężarówek i autobusów marki Mercedes) oraz Volvo AB. Brak nowych ciągników siodłowych czy "solówek" może być sporym kłopotem dla tamtejszych przedsiębiorstw transportowych czy budowlanych. Natomiast zaprzestanie dostaw części zamiennych stanowi duże utrudnienie dla dotychczasowych posiadaczy pojazdów produkowanych przez te marki. Szwedzki producent samochodów ciężarowych Volvo wstrzymał produkcję w swojej rosyjskiej fabryce w Kałudze, która jest położona około 150 kilometrów na południowy zachód od Moskwy. W zakładzie tym było zatrudnionych około 700 osób. Także Daimler Truck, który zawiązał spółkę joint venture z Kamazem, zapowiedział, że wycofuje się z 12-letniej współpracy i chce odsprzedać 15% udziałów w rosyjskim koncernie.¹⁵

Wyniki sprzedażowe Grupy

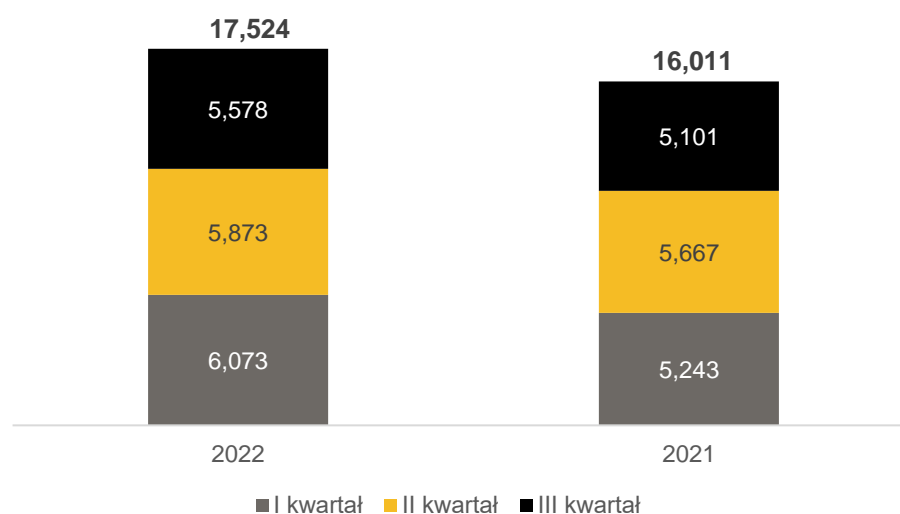
W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku Grupa Wielton sprzedała 17 524 jednostki wobec 16 011 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 9,4%), przy czym konsolidowana w ramach Grupy Wielton od 1 stycznia 2022 roku hiszpańska spółka Guillén Desarrollos Industriales S.L. sprzedała w raportowanym okresie 422 produkty. Bez Guillén, sprzedaż spółek tworzących Grupę Wielton w ciągu trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 17 102 przyczep, naczep i zabudów, co stanowi wzrost o 6,8% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Wpływ na wielkość sprzedaży w ciągu dziewięciu miesięcy 2022 roku miała także agresja Rosji na Ukrainę. Grupa Wielton zaprzestała dostaw na rynek rosyjski. W efekcie w Rosji, która stanowiła wcześniej dla Grupy jeden z głównych jej rynków zbytu, sprzedano o 67,6% mniej pojazdów.

¹⁵ Źródło: Volvo, Mercedes, DAF i Scania wstrzymują sprzedaż swoich ciężarówek w Rosji, www.motoryzacja.interia.pl

Wolumen sprzedaży Grupy Wielton w ujęciu kwartalnym

[w szt.]



Poza Polskę sprzedano 13 256 jednostek, co stanowiło 75,6% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 8,2% wyższa niż w analogicznym okresie 2021 roku. Szczególnie dobre wyniki uzyskała w Niemczech, Włoszech oraz w Wielkiej Brytanii.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I-III kwartał 2022		I-III kwartał 2021		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	4 268	24,4	3 762	23,5	13,5
Rynki zagraniczne	13 256	75,6	12 249	76,5	8,12
Razem	17 524	100	16 011	100	9,4

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

Polska

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 4 268 jednostek, czyli o 13,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku wydano dowody rejestracyjne dla 3 202 naczep i przyczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t (wzrost o 17,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku). Z tym wynikiem Spółka umocniła swoją drugą pozycję na rynku w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 15,3% (11,5% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Jednocześnie Wielton S.A. zajmował trzecią pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 9,3% (wobec 9,1% w analogicznym okresie poprzedniego roku, co także dało mu trzecie miejsce w tym rankingu).

Wielka Brytania

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 3 546 pojazdów (wzrost sprzedaży o 26,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku).

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David zarejestrowała 2 545 pojazdów, co przełożyło się na 13,6% udziału w rejestracjach nowych naczep

(drugie miejsce na rynku). W analogicznym okresie 2021 roku spółka zajmowała drugą pozycję z udziałem na poziomie 12,3%.

Francja

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku na francuskim rynku nabywców znalazło 3 615 pojazdów Grupy Wielton, tj. o 0,3% więcej niż rok wcześniej.

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku zarejestrowano 3 370 naczep i przyczep marki Fruehauf (spadek o 1,7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Fruehauf SAS utrzymał swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 19,4% (19,5% rok wcześniej).

Niemcy

W okresie trzech kwartałów 2022 roku na niemieckim rynku Grupa Wielton sprzedała 1 542 produkty (wzrost o 68,7% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku).

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku zarejestrowano na niemieckim rynku 912 produktów Grupy Wielton. Dało to Grupie piątą pozycję na rynku z udziałem w wysokości 1,9% (rok wcześniej piąte miejsce z udziałem na poziomie 1,1%).

Włochy

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 870 pojazdów, czyli o 40,1% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku, zarejestrowano 808 pojazdów, co pozwoliło osiągnąć piąte miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 6,1% (rok wcześniej siódma pozycja z udziałem na poziomie 5,5%).

Rosja

Rosja była zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że w dniu 8 marca 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o zawieszeniu, do odwołania, dostaw produktów Grupy na rynek rosyjski.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 560 jednostek, czyli o 67,6% mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku. Działania spółki oparte są na bieżącej wyprzedaży produktów, znajdujących się na magazynach w Rosji.

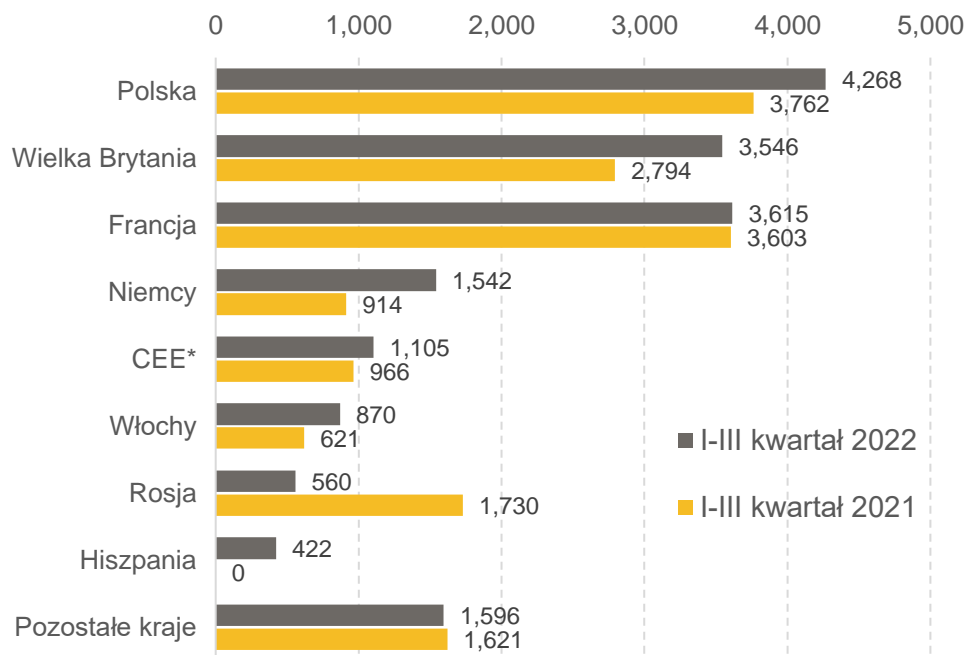
W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku Grupa Wielton, po zarejestrowaniu 561 pojazdów, zajmowała w Rosji dwunaste miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 2,2% (dla porównania po trzech kwartałach 2021 roku dziesiąte miejsce z udziałem w wysokości 2,8%).

Hiszpania

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku na hiszpańskim rynku sprzedano 422 pojazdy Grupy Wielton. Należąca do Grupy Wielton spółka Guillén zarejestrowała 365 jednostek, co dało spółce siódme miejsce na rynku z udziałem na poziomie 3,5%.

Sprzedaż nacze, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



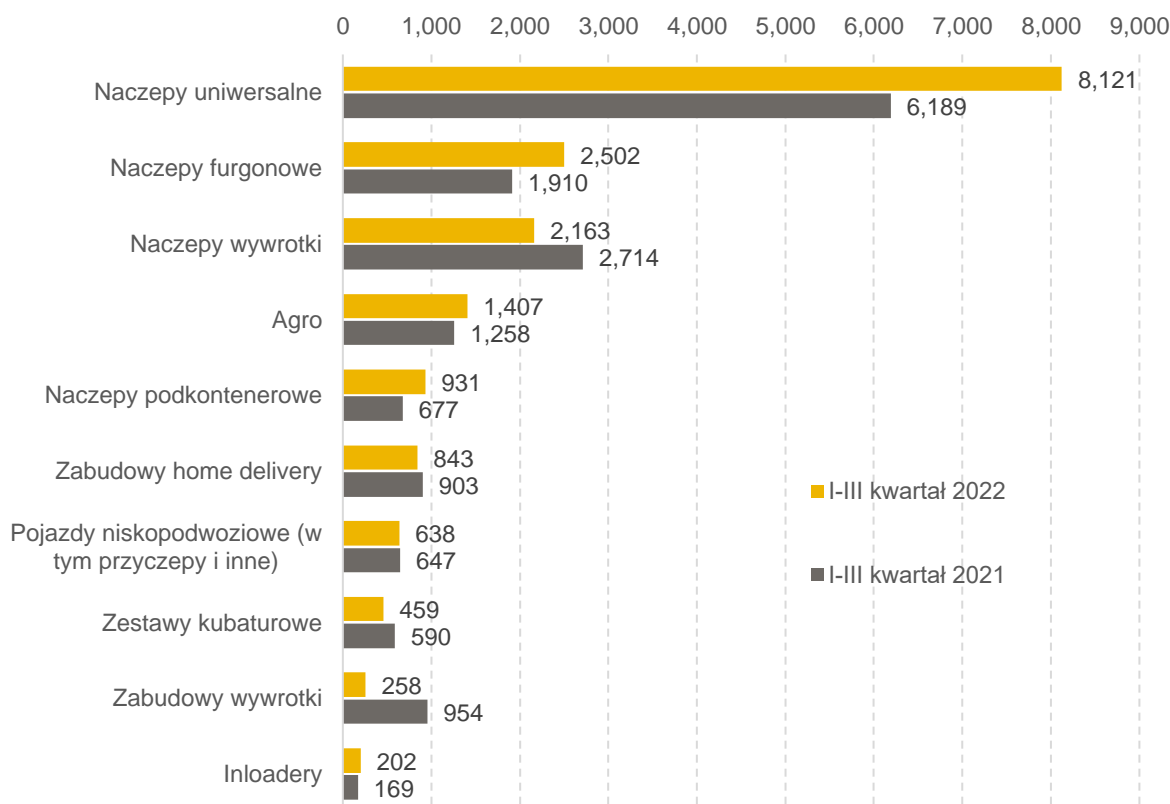
*Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Węgry

Struktura asortymentowa

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton wyraźnie umocniły swoją pozycję naczepy uniwersalne. Nabywców znalazło łącznie 8 121 jednostek (czyli 46,3% całego wolumenu, podczas gdy rok wcześniej posiadały one 38,7% udziału w strukturze sprzedaży). Sprzedaż ich wzrosła o 31,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Na drugie miejsce w tym zestawieniu przesunęły się naczepy furgonowe. Grupa sprzedała ich 2 502 sztuki, czyli o 31,0% więcej niż rok wcześniej. Miały one 14,3% udziału w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy (wobec 11,9% rok wcześniej). Na podium znalazły się ponadto naczepy wywrotki – sprzedaż na poziomie 2 163 sztuki (spadek sprzedaży o 20,3% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku). W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Grupa sprzedała ponadto istotnie więcej niż przed rokiem nacze podkontenerowych (o 37,5%) oraz inloaderów (+19,5%). Mniejszym popytem cieszyły się natomiast zabudowy wywrotki (spadek sprzedaży o 73,0%), zestawy kubaturowe (-22,2%), zabudowy *home delivery* (-6,6%) oraz pojazdy niskopodwoziowe (-1,4%).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 91 874 tys. zł wobec 45 594 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 101,5%).

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 59 707 tys. zł w porównaniu z 35 150 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 69,9%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie trzech kwartałów 2022 roku to:

- Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 2 495 910 tys. zł wobec 1 929 224 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 29,4%). Obok wzrostu wolumenu sprzedaży, wpływ na ich poziom miało także podniesienie cen na produkty Grupy spowodowane wzrostem cen energii, materiałów (takich jak stal i aluminium), a także osłabienie złotego w stosunku do euro i funta brytyjskiego. Przychody uzyskane w Polsce były wyższe o 22,6%, zaś przychody z rynków zagranicznych zwiększyły się o 31,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku.
- Uzyskanie niższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 11,6% wobec 12,3% rok wcześniej. Podniesienie cen na produkty Grupy Wielton nie w pełni rekompensowało znaczących podwyżek cen energii i materiałów do produkcji ze względu na długi backlog.
- Utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży, pomimo wzrostu cen transportu. W warunkach ponad 29-procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedaży wzrosły o 22,0%.

- Wyższe koszty ogólnego zarządu (o 55,0%), m.in. ze względu na przejęcie kontroli nad hiszpańską spółką Guillén i koszty z tym związane.
- Rozliczenie transakcji nabycia spółki Guillén, w wyniku której wykazano zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 7 767 tys. zł.
- Znacznie lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Ukształtował się on na poziomie 22 246 tys. zł w porównaniu z 2 825 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku, m.in. na skutek rozpoznania odszkodowania BI. Ponadto istotną pozycją było ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 148 tys. zł.
- Dodatni wynik na działalności finansowej, wynikający przede wszystkim z aktualizacji szacunków zobowiązania do rozliczenia przejęcia pełnej kontroli nad Lawrence David i w efekcie spisania zobowiązania w kwocie 33,9 mln zł.
- Rozpoznanie przez Wielton S.A. aktywa z tytułu premii inwestycyjnej pomniejszającego podatek dochodowy o 15 109 tys. zł (strefowa tarcza podatkowa).

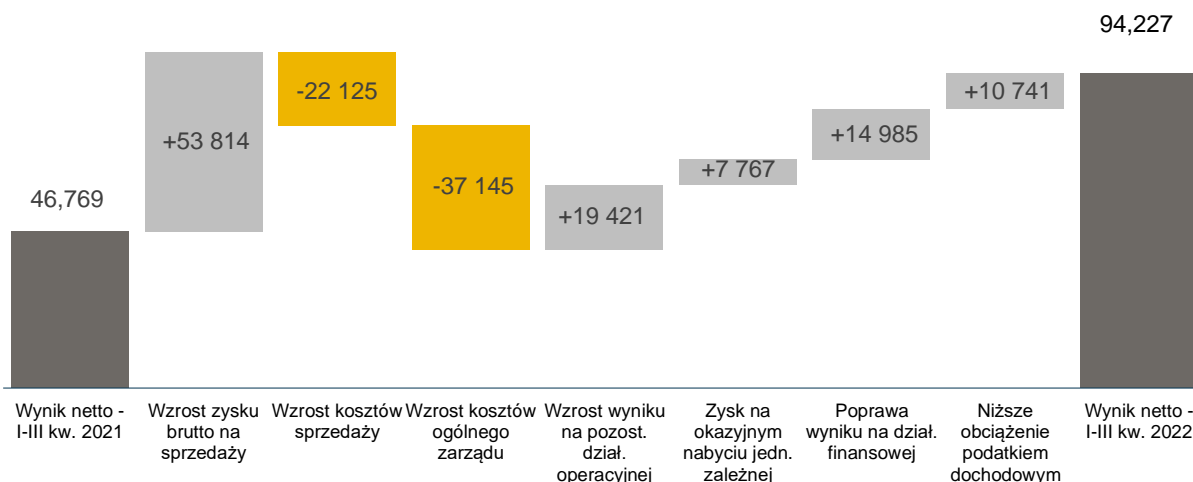
Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	2 495 910	1 929 224	29,4%
Koszt własny sprzedaży	2 205 537	1 692 665	30,3%
Koszty sprzedaży	122 535	100 410	22,0%
Koszty ogólnego zarządu	104 696	67 551	55,0%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	22 246	2 825	687,5%
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej	7 767	0	X
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 155	71 423	30,4%
Wynik na działalności finansowej	1 840	-13 145	X
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	94 995	58 278	63,0%
Podatek dochodowy	768	11 509	-93,3%
Zysk (strata) netto, w tym	94 227	46 769	101,5%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 874	45 594	101,5%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku

[w tys. zł]



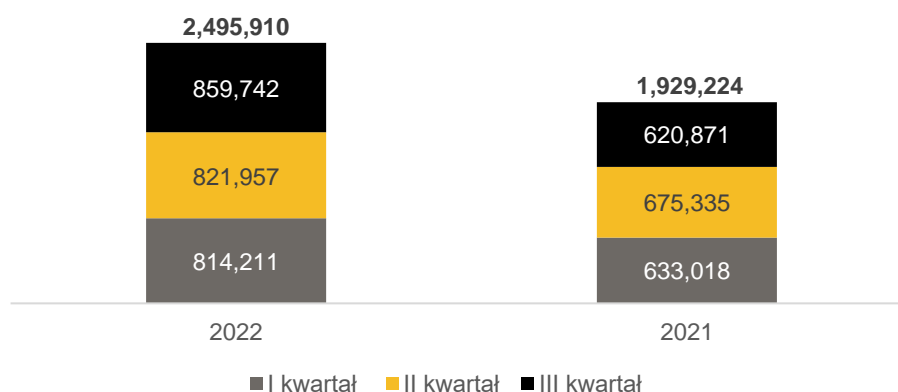
Przychody

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 2 495 910 tys. zł, tj. o 29,4% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Obok rozwoju organicznego, wpływ na ich wielkość miało poszerzenie Grupy o hiszpańską spółkę Guillén.

Szczególnie dobry wynik w zakresie przychodów Grupa uzyskała w trzecim kwartale 2022 roku, w którym były one o 38,5% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody Grupy Wielton w ujęciu kwartalnym

[w tys. zł]



Główną część przychodów Grupy (89,9%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 2 245 023 tys. zł i były o 26,5% wyższe niż rok wcześniej.

Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 534 554 tys. zł, co stanowiło 21,4% przychodów ogółem Grupy. Były one o 22,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 1 961 356 tys. zł, czyli o 31,3% wyższe niż rok wcześniej.

Koszty

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 2 432 768 tys. zł, czyli wzrosły o 30,7% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Wpływ na poziom kosztów w raportowanym okresie miało zwiększenie wolumenu sprzedaży, wzrost cen surowców, energii i kosztów transportu oraz poniesienie wyższych kosztów ogólnego zarządu w związku z rozszerzeniem składu Grupy Wielton.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie 2 016 444 tys. zł i były o 25,8% wyższe niż rok wcześniej.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Grupa odnotowała wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 22 246 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku na poziomie 2 825 tys. zł.

Na wynik ten po stronie przychodów złożyło się przede wszystkim rozpoznanie wyniku z tytułu ubezpieczenia BI w kwocie 7 mln zł oraz ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 148 tys. zł.

Natomiast główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to: odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 899 tys. zł oraz przekazane darowizny w wysokości 431 tys. zł.

Dla porównania, w rachunku wyników za trzy kwartały 2021 roku, głównymi pozycjami pozostałych przychodów operacyjnych były: odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1 183 tys. zł oraz sprzedaż zlokalizowanej we Włoszech nieruchomości wraz z gruntami za 2 428 tys. zł (wartość sprzedaży: 2 628 tys. zł brutto). Natomiast główną pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w wysokości 581 tys. zł.

Wynik EBITDA

W okresie styczeń - wrzesień 2022 roku wynik na poziomie EBITDA (*zysk operacyjny powiększony o amortyzację*) wyniósł 145 863 tys. zł (w analogicznym okresie 2021 roku kształtował się na poziomie 120 191 tys. zł).

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy za trzy kwartały 2022 roku był dodatni i wyniósł 1 840 tys. zł (wobec -13 145 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Za okres trzech kwartałów 2022 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych była aktualizacja na podstawie przyjętego modelu *earn out* szacunku zobowiązania do przejęcia pełnej kontroli nad Lawrence David w wysokości 33 942 tys. zł, dokonana przez Zarząd. W kosztach finansowych główne pozycje to: koszty odsetek w wysokości 18 152 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 9 169 tys. zł.

Dla porównania, w okresie dziewięciu miesięcy 2021 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były inne przychody finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 705 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły: koszty odsetek w wysokości 8 446 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 4 931 tys. zł oraz inne koszty finansowe, w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 980 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

Sytuacja finansowa

Na dzień 30 września 2022 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 2 258 353 tys. zł wobec 1 857 513 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 21,6%). Oprócz rozwoju organicznego Grupy, wzrost jej aktywów wynikał także z rozszerzenia składu Grupy Wielton o hiszpańską spółkę Guillén Desarrollos Industriales S.L., której aktywa na dzień 30 września 2022 roku wynosiły 80 722 tys. zł.

Na koniec września 2022 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 471 404 tys. zł (przyrost o 15,9% w relacji do końca 2021 roku).

Na 30 września 2022 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 808 417 tys. zł (35,8% aktywów ogółem). Była o 10,7% wyższa niż na koniec 2021 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

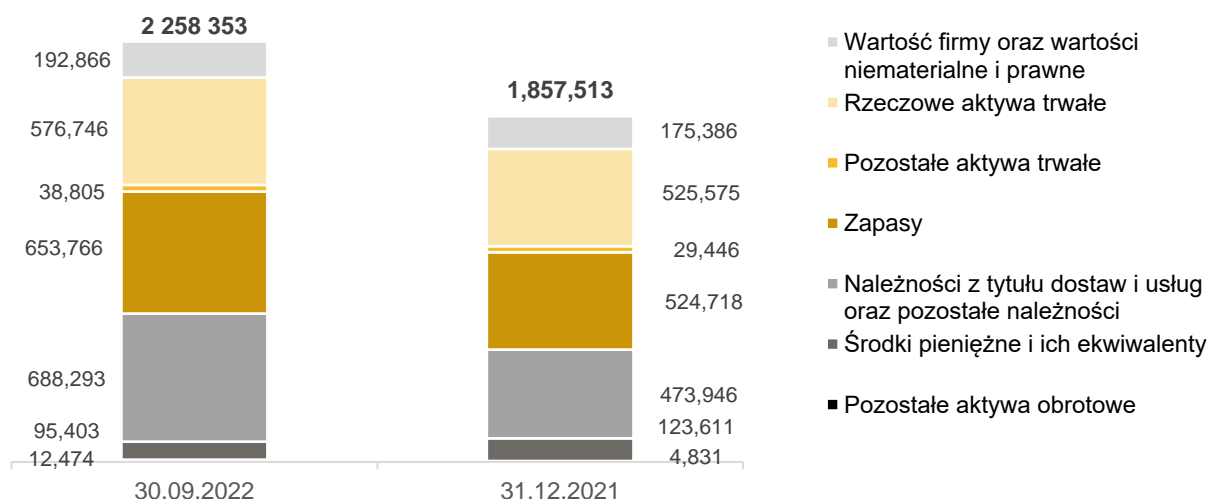
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 576 746 tys. zł (25,5% aktywów ogółem). W ciągu trzech kwartałów 2022 roku przyrosły o 9,7%.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 192 866 tys. zł (8,5% aktywów ogółem). Wartość ich wzrosła o 10,0% w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku w wyniku nabycia spółki Guillén.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 28 267 tys. zł wobec 21 939 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 28,8%).

Na dzień 30 września 2022 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 1 449 936 tys. zł i w relacji do stanu na koniec 2021 roku wzrosły o 28,6%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 688 293 tys. zł (30,5% aktywów ogółem). Od początku 2022 roku wzrosły o 45,2%.
- Zapasy – wycenione na 653 766 tys. zł (28,9% aktywów ogółem). Wartość ich była o 24,6% wyższa niż na koniec 2021 roku. Oprócz zwiększonej skali działania wpływ na ich wielkość miały rosnące ceny surowców i komponentów. Ponad połowę z nich stanowiły materiały, których wartość wzrosła o 35,1%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 95 403 tys. zł. Wartość ich była o 22,8% niższa niż na koniec grudnia 2021 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



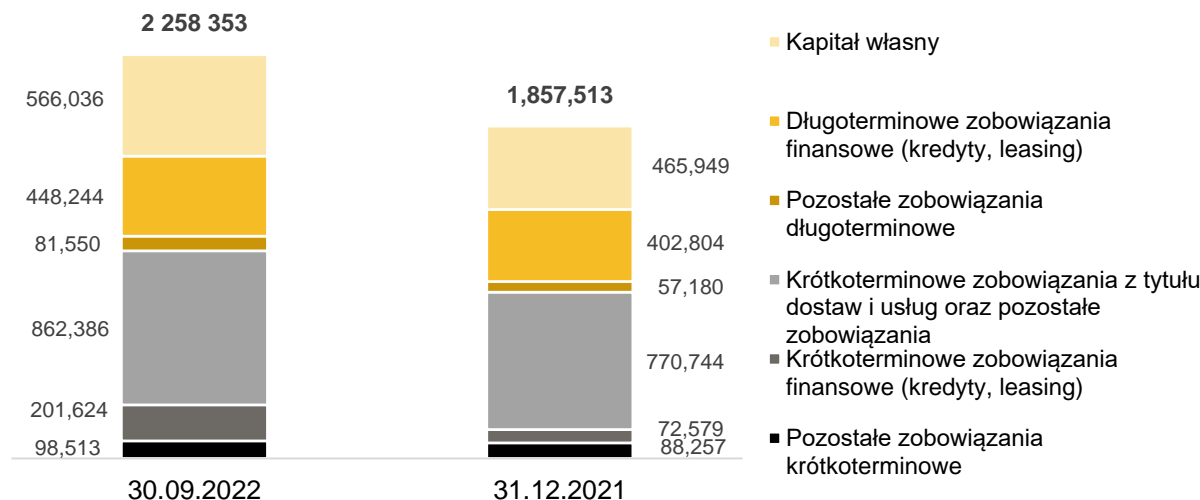
Na dzień 30 września 2022 roku kapitały własne wynosiły 566 036 tys. zł (25,1% sumy bilansowej) wobec 465 949 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 21,5%). Do ich wzrostu przyczyniło się m.in. przeznaczenie zysku Wielton S.A. za 2021 rok na kapitał rezerwowy oraz na kapitał zapasowy Spółki.

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

- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 862 386 tys. zł (38,2% sumy bilansowej). Wartość ich była o 11,9% wyższa w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 448 244 tys. zł (19,8% pasywów ogółem). W ciągu trzech kwartałów 2022 roku wartość ich wzrosła o 11,3%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 201 624 tys. zł (8,9% pasywów) i były o 177,8% wyższe niż na koniec 2021 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

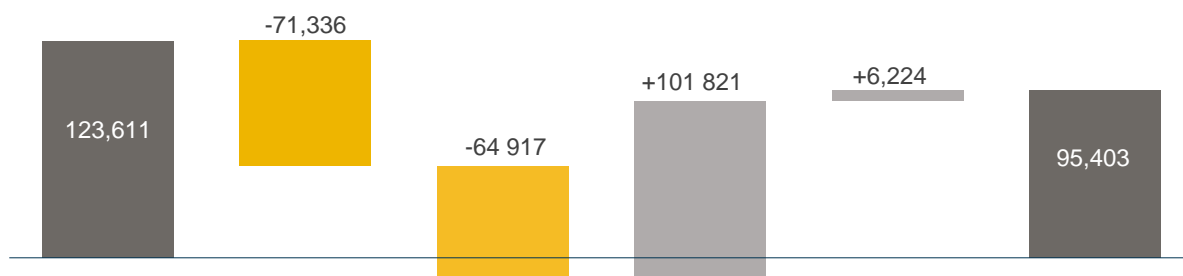
W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 34 432 tys. zł (ujemne w wysokości 36 392 zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 71 336 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowanym zyskiem i amortyzacją było zwiększenie stanu kapitału obrotowego o 184 178 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 64 917 tys. zł, wynikające głównie z kontynuacji niezbędnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (70 039 tys. zł) i wartości niematerialne (10 055 tys. zł) oraz nabycie pozostałych aktywów finansowych (10 342 tys. zł).
- Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w wysokości 101 821 tys. zł. Grupa zwiększyła swoje zobowiązania kredytowe na kwotę 185 777 tys. zł (w tym, zwiększenie zobowiązań kredytowych w związku z przejściem hiszpańskiej spółki Guillén), spłaciła zobowiązania kredytowe na sumę 54 195 tys. zł i leasingowe w wysokości 15 105 tys. zł oraz spłaciła odsetki w wysokości 14 656 tys. zł.

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec września 2022 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 6 224 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton za okres styczeń-wrzesień 2022 roku

[w tys. zł]



Środki pieniężne -Przeływy z dział. operacyjnej
stan na 31.12.2021

Przeływy z dział. inwestycyjnej

Przeływy z dział. finansowej

Różnice kursowe

Środki pieniężne - stan na 30.09.2022

Podstawowe wskaźniki efektywności

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników¹⁶.

W warunkach znacznego wzrostu sprzedaży, w okresie trzech kwartałów 2022 roku stopa marży brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 11,6%, czyli była o 0,7 p.p. niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Pomimo podniesienia cen na swoje produkty, Grupa nie w pełni zrekompensowała bowiem wzrost kosztów ich wytworzenia. Za okres dziewięciu miesięcy 2022 roku marża EBIT wyniosła 3,7%, czyli ukształtowała się na analogicznym poziomie jak rok wcześniej. Dodatnio na jej poziom wpłynął m.in. zysk na okazjonalnym nabyciu spółki Guillén oraz utrzymanie dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży. Z powodu znacznie niższej dynamiki przyrostu amortyzacji niż wyniku na działalności operacyjnej, w okresie trzech kwartałów 2022 roku marża EBITDA wyniosła 5,8% i była o 0,4 p.p. niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

¹⁶ Alternatywne pomiary wyników nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą być nieporównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki. APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy. Wielton S.A. prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wielton S.A. prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Metodologia wyznaczania APM nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego i zamieszczone APM za poszczególne okresy są względem siebie porównywalne.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	11,6%	12,3%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,8%	6,2%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,7%	3,7%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,7%	2,4%

Na dzień 30 września 2022 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,25, czyli był nieco wyższy od zanotowanego rok wcześniej. Korzystniej kształtował się także wskaźnik płynności przyspieszonej.

Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego ukształtował się na poziomie 74,9% wobec 73,9% rok wcześniej. Ponadto zobowiązania długoterminowe stanowiły 23,5% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 48,6% pasywów Grupy. Poprawiły się natomiast pozostałe analizowane wskaźniki dotyczące struktury bilansu, tj. wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (o 5,2 p.p.) oraz wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (o 20,7 p.p.). Wynika to z faktu niższego niż przed rokiem udziału aktywów trwałych w aktywach.

Wskaźnik długu netto do EBITDA kształtował się na poziomie 3,24 (w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 2,57).

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.09.2022	30.09.2021
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,25	1,11
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,68	0,56
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	74,9	73,9
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	70,0	64,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	135,6	114,9
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	3,24	2,57

W okresie trzech kwartałów 2022 roku zapasy rotowały krócej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 4 dni krócej). Wydłużył się jednocześnie o pięć dni cykl splotu należności. Na wydłużenie się cyklu konwersji gotówki (oprócz wydłużenia rotacji należności) wpływ miało też skrócenie się cyklu zobowiązań (o pięć dni). W efekcie, cykl konwersji gotówki wyniósł 53 dni, czyli był o 6 dni dłuższy niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021
Cykl zapasów (Zapasy x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	81	85
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 90 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	59	54
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	87	92
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	53	47

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

WIELTON S.A. NA GPW



Informacje o Emitencie

Informacje podstawowe

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

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

Od 2007 roku spółka Wielton S.A. jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 362 mln zł.

Na koniec września 2022 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 24 spółek zależnych (w tym dziewięciu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Rosji, Kazachstanie, Hiszpanii, Ukrainie i Białorusi, we Włoszech oraz w Afryce.

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

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku 78,6% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Wielka Brytania, Niemcy oraz Włochy.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z 517 centrów serwisowych zlokalizowanych w 30 krajach.

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

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

Na koniec września 2022 roku Grupa Wielton zatrudniała około 3,6 tys. pracowników.

Przedmiot działalności

Wielton S.A. posiada najszerszą na polskim rynku ofertę asortymentową naczep i przyczep, zarówno w odniesieniu do producentów krajowych jak również w porównaniu z zagraniczną konkurencją. Ponadto Spółka elastycznie reaguje na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta. Spółka produkuje przyczepy, naczepy oraz zabudowy samochodowe wykorzystywane w różnych sferach działalności, takich jak transport, przemysł i budownictwo oraz rolnictwo.



Naczepy

Naczepy kurtynowe oraz naczepy wywrotki należą do głównych produktów Wielton S.A. Oferta naczep obejmuje:

- Naczepy wywrotki, które są produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 do 70 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.). W ofercie znajduje się również konstrukcja dedykowana do transportu złomu dostępna w 2 kubaturach 51 i 55 m³. Oferta naczep wywrotek zawiera szeroki wachlarz dostępnych ram. Od ram prostych M1 oraz M3, poprzez linie ram SL o zmiennej szerokości, aż po ramy o obniżonym środku ciężkości.
- Naczepy skrzyniowo-plandekowe – dla przewozu każdego rodzaju towarów paletowych, w dużej liczbie dostępnych konfiguracji, takich jak:
 - naczepy Standard oraz Mega,
 - naczepy w wykonaniu z rynną do przewozu kręgów stali,
 - w wersji Intermodal z przystosowaniem do transportu kolejną,
 - naczepy *Strong Light* - segment naczep lekkich,
- Naczepy platformy, które są wykorzystywane do transportu stali, elementów budowlanych oraz różnego typu maszyn i urządzeń
- Naczepy furgonowe przeznaczone dla transportu kosztownych przesyłek oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych oraz są produkowane przez Wielton w wykonaniu 2 i 3 osiowym. Szywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym do transportowanego ładunku, chroniąc go przed uszkodzeniem i zniszczeniem. W ofercie dostępna jest linia furgonów w wykonaniu HD.
- Naczepy podkontenerowe dla transportu multimodalnego. Wielton oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwi przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową, w tym kontenerów typu TANK.

Zestawy kubaturowe

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

Zabudowy wywrotki

Skrzynie wywrotki montowane są na podwoziach samochodów ciężarowych 3 oraz 4 osiowych. Cała oferta składa się z pięciu modeli:

- *Square* – zabudowy przeznaczone do transportu ładunków budowlanych o prostokątnym przekroju skrzyni,
- *Scow End* – zabudowa z charakterystycznie uniesioną podłogą w tylnej części,
- *Scow End Mining* – zabudowa przystosowana do pracy w kopalniach,
- *Coal* – zabudowy o pojemnościach do 33m³ przeznaczonych do transportu węgla,
- *Half Pipe Vario* – uniwersalna zabudowa o unikalnym kształcie stożka (Half Pipe Konisch).

Produkty Agro

Ponadto pod marką Wielton Agro Spółka produkuje:

- przyczepy tandem PRC, przyczepy z obrotnicą PRS głównie przeznaczone do transportu sypkich materiałów rolniczych
- przyczepy 2-osiowe oraz 3-osiowe do przewozu bel (słomy, siana)
- przyczepy skorupowe przeznaczone głównie dla transportu roślin okopowych
- wózki dolly, przeznaczone do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym – jednoosiowe i dwuosiowe
- przyczepę objętościową przeznaczoną głównie do zbioru ciętej kukurydzy oraz biomasy

W sumie, w ofercie Wielton S.A. znajduje się 30 typów produktów Agro. W odniesieniu do większości produktów Spółka jest w stanie elastycznie reagować na zapotrzebowanie klientów i na jego życzenie zamontować dodatkowe lub niestandardowe wyposażenie. Klientami Spółki są firmy transportowe, budowlane, produkcyjne, dystrybucyjne i rolnicze. Dzięki rozbudowanej sieci sprzedaży i serwisu po drogach całego świata jeżdżą naczepy i przyczepy z logo wieluńskiej spółki, a jej produkty sprzedawane są globalnie.

Badania i rozwój

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

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

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

Prace rozwojowe prowadzone przez Wielton S.A. skupiają się na rozszerzeniu portfolio produktów, zwiększeniu wytrzymałości i bezpieczeństwa pojazdów przy zmniejszeniu ich wagi, poprawieniu funkcjonalności oraz zoptymalizowaniu technologii wytwarzania produktów. Dział badawczo-rozwojowy pracuje ponadto nad następującymi prototypami, nad którymi prace powinny się zakończyć w ciągu najbliższych dwóch lat:

- rodziną naczep na rynek angielski,
- naczepą podkontenerową typu *Ultra light*,
- rodziną wywrotek typu gęsia szyja,
- rodziną wywrotek aluminiowych typu *Weight Master*,
- rodziną wywrotek aluminiowych typu *Strong Master*,
- naczepą wielomodułową,
- naczepą chłodni,
- naczepą furgonową z systemem *Aircargo*,
- naczepą z drugim poziomem załadunku,
- naczepą ze słupkami stalowymi,
- naczepą kurtynową typu Mega TIR,
- rolniczą przyczepą tandemową do przewozu słomy,

- naczepą podkontenerową z zamkami automatycznymi,
- przyczepą rolniczą rozrzutnikiem,
- przyczepą pod kontenery rolkowe Slider.

Wielton S.A. jest nowoczesną i innowacyjną spółką, która wykorzystuje szeroką gamę globalnie stosowanych systemów zarządzania. Produkcję wspiera również ponad 30 różnych rodzajów nowoczesnych, wydajnych i precyzyjnych robotów. Dodatkowo prowadzone są prace rozwojowe w postaci projektów grupowych:

- *Group new sliding roof* (Aberg Roof) (dach przesuwany dla Grupy Wielton), z którego powstanie nowy dach Aberg kompatybilny z aktualnym dachem EDSCHA oraz VERSUS.
- *Electrical sliding roof* - elektrycznie przesuwany dach.
- Hydrogen (Lavoisier – naczepa z napędem wodorowym), gdzie rezultatem będzie naczepa napędem wodorowym zasilającym zestaw akumulatorów oraz silnik elektryczny napędzający oś naczepy w celu wspomagania ciągnika. Źródłem energii jest paliwo wodorowe umieszczone w zbiornikach wodorowych.
- *Fast opening on Curtainsider* (szybkie otwieranie kurtyn bocznych) - tu produktem finalnym będzie szybko przesuwana kurtyna. Czas jej otwarcia oraz zamknięcia będzie poniżej 2 min. W jednej operacji będzie być zrealizowany proces napinania i zamykania kurtyny.
- *Multi-module trailer* – naczepa modułowa – powstanie specjalny typ naczepy, który będzie zoptymalizowany do przewozu różnych towarów i pozwala na dużą kastomizację m.in. modułowość pozwalająca na produkcję naczep o różnej długości, ujednolicenie konstrukcji modułowej – wymienne komponenty dla kilku grup produktów.
- *New Axle* (Nowa oś), z którego powstanie nowa oś, którą będzie można produkować w Grupie Wielton. Zostanie również zaprojektowana jej wersja z napędem elektrycznym.
- TST25 - projekt nowej rodziny wywrotek aluminiowych oraz nowej technologii ich produkcji.

Akcje i akcjonariat

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W okresie trzech kwartałów 2022 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

Struktura akcjonariuszy posiadających **bezpośrednio** co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 17 listopada 2022 roku jest następująca:

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym
MP Inwestors S.à 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**	3 536 505	5,86%
Pozostali	20 195 559	33,45%
Ogólna liczba akcji	60 375 000	100,00%

* MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem zależnym od Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (jedeny wspólnik MP Inwestors S.à r.l.).

Posiadaczami wszystkich certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty są Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak.

Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak posiadają ponadto po 50% udziałów w spółce MPSz sp. z o.o. oraz stanowią cały skład jej zarządu.

Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak oraz MP Inwestors S.à r.l. i MPSz sp. z o.o. są stronami umowy o współpracy, która ma charakter porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o ofercie publicznej (...) dotyczącego akcji Wielton S.A. („Porozumienie”). Zgodnie z treścią Porozumienia:

- MP Inwestors S.à r.l. ma m.in. prawo do wykonywania prawa głosu z wszystkich udziałów w kapitale zakładowym MPSz sp. z o.o. oraz do powoływania i odwoływania większości członków zarządu MPSz sp. z o.o., przez co jest podmiotem dominującym spółki MPSz sp. z o.o. w rozumieniu Ustawy ofercie publicznej (...),

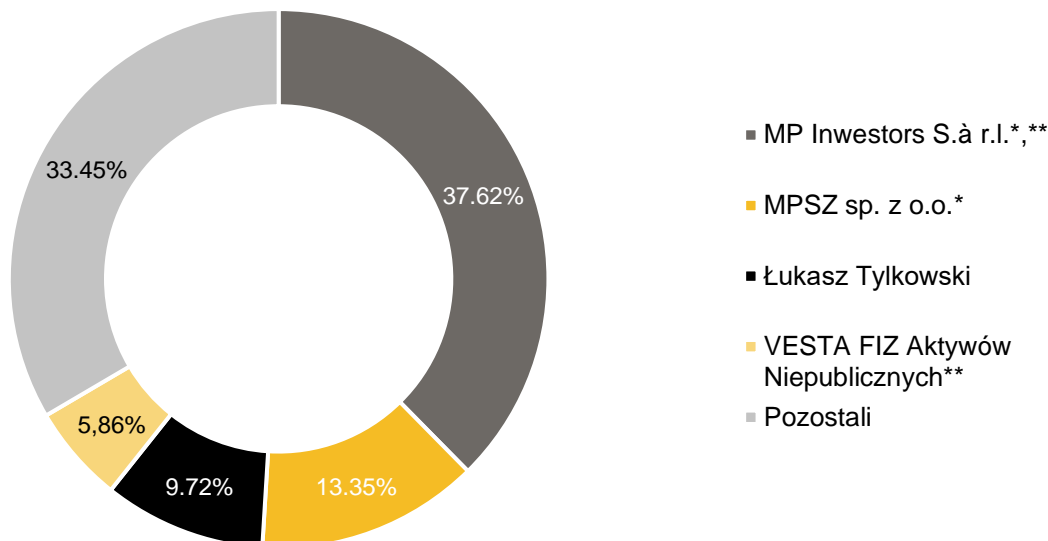
- MPSz sp. z o.o. jest zobowiązana do wykonywania prawa głosu z posiadanych przez siebie akcji Wielton S.A. na walnych zgromadzeniach Wielton S.A. w sposób zgodny z instrukcjami przekazanymi przez MP Inwestors S.à r.l.

** Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty będący podmiotem dominującym - jedynym wspólnikiem MP Inwestors S.à r.l. oraz VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych są funduszami zarządzanymi przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych - Forum TFI S.A.

W związku z powyższym, stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających je również w sposób **pośredni** na dzień 17 listopada 2022 roku jest następujący:

- MP Inwestors S.à r.l. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio (poprzez MPSz sp. z o.o., z uwagi na fakt, iż MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem dominującym spółki MPSz sp. z o.o.) 30 772 918 akcji Spółki, stanowiących 50,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 30 772 918 głosów, stanowiących 50,97% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada pośrednio (poprzez MP Inwestors S.à r.l.) 30 772 918 akcji Spółki, stanowiących 50,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 30 772 918 głosów, stanowiących 50,97% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak posiadają łącznie pośrednio przez podmiot zależny MPSz sp. z o.o. 8 058 300 akcji Spółki stanowiących 13,35% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 8 058 300 głosów, stanowiących 13,35% ogólnej liczby głosów w Spółce, a ponadto są posiadaczami wszystkich certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który posiada pośrednio 30 772 918 akcji Spółki, stanowiących 50,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 30 772 918 głosów, stanowiących 50,97% ogólnej liczby głosów w Spółce (przy czym ten stan posiadania obejmuje 22 714 618 akcji posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l. oraz ww. 8 058 300 akcji posiadanych przez MPSz sp. z o.o.),
- fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A. (Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych) posiadają łącznie bezpośrednio i pośrednio 34 309 423 akcje Spółki, stanowiące 56,83% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 34 309 423 głosów, stanowiących 56,83% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Struktura akcjonariatu Wielton S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu:



Akcje posiadane bezpośrednio przez MP Inwestors S.à r.l., są przedmiotem zastawu – zgodnie z zawiadomieniem przekazany Spółce przez ten podmiot w dniu 11 sierpnia 2022 roku pomiędzy MP Inwestors S.à r.l., jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, jako zastawnikiem, zawarta została umowa zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach, na podstawie której ustanowiono zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 22 714 618 akcjach Spółki posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., Zastawcy nadal przysługuje prawo głosu z ww. akcji Spółki, zastawnik ma natomiast prawo wykonywania prawa głosu na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez MP Inwestors S.à r.l. po wystąpieniu tzw. przypadku naruszenia w rozumieniu umowy kredytów zawartej w dniu 10 sierpnia 2022 roku pomiędzy MP Inwestors S.à r.l. a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia 15 września 2022 roku tj. od dnia przekazania raportu za I półrocze 2022 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego tj. do dnia 17 listopada 2022 roku miała miejsce zmiana w strukturze akcjonariuszy posiadających akcje Wielton S.A. wynikająca ze sprzedaży akcji Spółki przez Fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A. (raport bieżący nr 28/2022 z dnia 19 września 2022 roku). Przed sprzedażą Fundusze posiadały 3 033 937 akcji Spółki, stanowiących 5,03% kapitału zakładowego, uprawniających do 3 033 937 głosów, co stanowiło 5,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Rozliczenie transakcji sprzedaży miało miejsce w dniu 16 września 2022 roku. Po rozliczeniu transakcji Fundusze posiadają mniej niż 5% w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego i na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

- Mariusz Golec, I Wiceprezes Zarządu – 82 318 akcji,
- Włodzimierz Masłowski, Członek Zarządu – 88 120 akcji,
- Tomasz Śniatała, Członek Zarządu – 33 010 akcji,
- Andrzej Mowczan, Członek Zarządu – 1 021 akcji,
- Piotr Kamiński, Członek Rady Nadzorczej – 100 akcji.

Informacje dotyczące stanów posiadania przez Prezesa Zarządu Spółki Pawła Szataniaka oraz Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Mariusza Szataniaka zostały przedstawione powyżej w punkcie „Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce”.

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A. nie posiadali na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego i nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu i Chairman Grupy Wielton;
- Mariusz Golec – I Wiceprezes Zarządu i CEO Grupy Wielton;
- Piotr Kuś – Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Generalny Oddziału w Wieluniu;
- Tomasz Śniatała – Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy Oddziału w Wieluniu;
- Włodzimierz Masłowski – Członek Zarządu oraz Dyrektor Rynków Wschodnich i Rynku Agro Oddziału w Wieluniu,
- Andrzej Mowczan – Członek Zarządu i Dyrektor Komercyjny Oddziału w Wieluniu;
- Maciej Grzelązka – Członek Zarządu i Dyrektor Operacyjny Oddziału w Wieluniu.

Obowiązki Wiceprezesa Zarządu CFO Grupy Kapitałowej Spółki w okresie od dnia 23 czerwca 2022 roku do dnia 23 września 2022 roku wykonywał na podstawie oddelegowania Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Maciej Kamiński.

W dniu 22 lipca 2022 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej Wielton S.A. z dnia 23 grudnia 2021 roku o powołaniu do składu Zarządu Spółki, na wspólną VI kadencję, Pana Macieja Grzelązki i powierzeniu mu funkcji Członka Zarządu Wielton S.A. odpowiedzialnego za wszelkie działania operacyjne Oddziału Wielton w Wieluniu, w tym produkcję, łańcuch dostaw, technologię i bieżące inwestycje. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie w związku z rejestracją w dniu 22 lipca 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany § 5 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wielton S.A. z dnia 23 czerwca 2022 roku w sprawie zmian w Statucie Wielton S.A., umożliwiającej rozszerzenie dotychczasowej liczebności składu Zarządu Wielton S.A. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2022 z dnia 22 lipca 2022 roku.

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Radę Nadzorczą stanowili:

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

- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Piotr Maciej Kamiński – Członek.

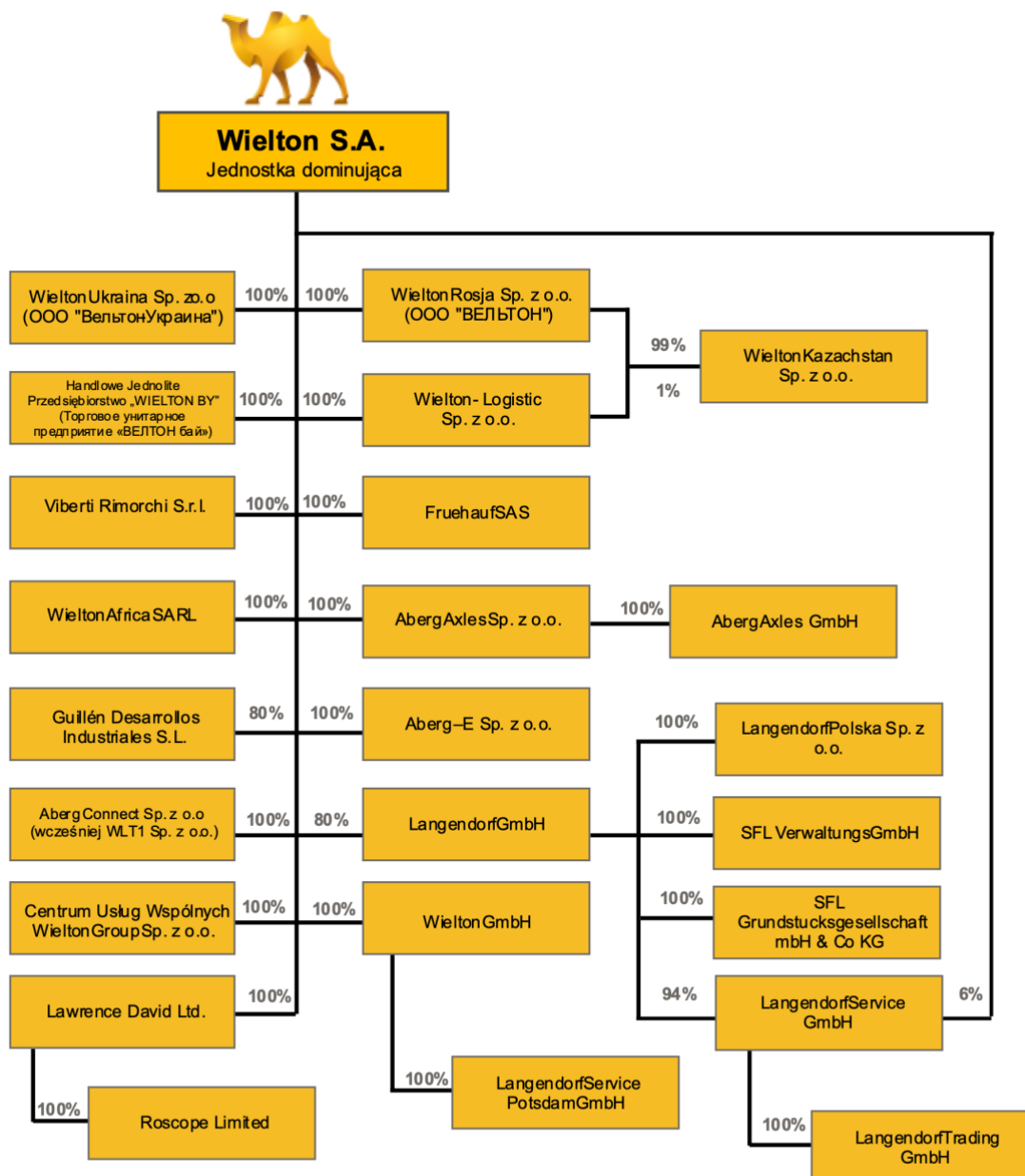
W III kwartale 2022 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W okresie od dnia 23 czerwca 2022 roku do dnia 23 września 2022 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Maciej Kamiński wykonywał na podstawie oddelegowania obowiązki Wiceprezesa Zarządu CFO Grupy Kapitałowej Spółki.

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

Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy i jej zmiany w 2022 roku

Na dzień 30 września 2022 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu zaszły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton:

- W dniu 23 grudnia 2021 roku Zarząd Wielton S.A. podpisał umowę nabycia udziałów w spółce Guillén Desarrollos Industriales S.L. z siedzibą w Hiszpanii („Guillén”). Zamknięcie transakcji nastąpiło w styczniu 2022 roku, dlatego też spółka ta nie podlegała konsolidacji w 2021 roku. Umowa przewiduje przeprowadzenie transakcji w dwóch etapach. W pierwszym etapie Wielton S.A. nabył 80% udziałów za cenę obliczoną w oparciu o wskaźnik 5,6 x EBITDA Guillén za rok 2021 (tj. około 4,6 mln euro, przy czym wartość ostateczna będzie znana po zaudytowaniu wyników rocznych spółki). Zgodnie z zawartą umową, w 2026 roku Wielton S.A. nabędzie pozostałe 20% udziałów w Guillén w modelu *earn-out* za cenę obliczoną w oparciu o wskaźnik 6,5 x EBITDA Guillén za 2025 rok. Zawarta Umowa przewiduje, iż dotychczasowy właściciel Guillén pozostanie obecnie w firmie z ww. udziałem 20% na stanowisku Głównego Menedżera w celu zapewnienia płynnej integracji podmiotów. Wielton S.A. sfinansował transakcję nabycia udziałów w Guillén ze

środków własnych, przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia Grupy Wielton. Budynek i grunty składające się na zakład produkcyjny (około 19 tys. m², w tym dwie hale produkcyjne) nie były przedmiotem transakcji zakupu udziałów. W dniu 23 grudnia 2021 roku Wielton S.A. zawarł z dotychczasowym udziałowcem Guillén umowę najmu długoterminowego ww. nieruchomości (na 10 lat, z opcją pierwokupu), co zapewnia bezpieczeństwo kontynuacji prowadzonej przez firmę działalności w przyszłości.

- Wielton S.A. utworzył cztery spółki, których jest 100% udziałowcem, tj.:
 - W dniu 11 stycznia 2022 roku spółkę WLT1 Sp. z o.o., która w dniu 16 września 2022 roku zmieniła nazwę na Aberg Connect Sp. z o.o. Spółka ma się zajmować rozwojem usług telematycznych oraz cyfrowych w całej Grupie Wielton. W momencie utworzenia kapitał zakładowy spółki wynosił 5 tys. zł, w trakcie rejestracji sądowej jest podwyższenie jej kapitału zakładowego do 200 tys. zł i dopuszczenie mniejszościowych wspólników z zachowaniem przez Wielton S.A. kontroli kapitałowej i korporacyjnej.
 - W dniu 3 marca 2022 roku spółkę Aberg Axles Sp. z o.o., która ma zajmować się projektem rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.
 - W dniu 7 czerwca 2022 roku spółkę Centrum Usług Wspólnych Wielton Group Sp. z o.o., która ma zajmować się świadczeniem usług wspólnych w ramach Grupy Wielton. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.
 - W dniu 2 sierpnia 2022 roku została wpisana do KRS spółka Aberg-E Sp. z o.o., która ma zajmować się projektem e-commerce w ramach Grupy Wielton. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.
- W dniu 6 stycznia 2022 roku spółka Wielton GmbH nabyła 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH od spółki Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH).
- W dniu 11 lipca 2022 roku Aberg Axles Sp. z o.o. założyła w Niemczech spółkę Aberg Axles GmbH, która ma zajmować się projektem rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton w Niemczech. Jej kapitał zakładowy wynosi 25 tys. EUR. Spółka jest w trakcie rejestracji sądowej w Niemczech.
- W dniu 26 sierpnia 2022 roku Wielton S.A. podpisał z Laurence David Marshall dokumentację dotyczącą nabycia przez Wielton S.A. 25% udziałów w Lawrence David Limited. Prawo własności udziałów przeszło na Spółkę w dniu podpisania dokumentacji. Po dokonaniu transakcji Wielton S.A. posiada 100% udziałów w Lawrence David.

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.

Poniżej szczegółowy opis najistotniejszych spółek w Grupie ze względu na charakter działalności.

Fruehauf SAS

Wielton S.A. jest zaangażowany kapitałowo w Fruehauf SAS od maja 2015 roku.

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

Fruehauf SAS posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Auxerre. W 2020 roku spółka Fruehauf SAS zmodernizowała linie produkcyjne.

Na koniec września 2022 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 741 osób (738 osoby rok wcześniej).



Langendorf GmbH

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



Wielton S.A. zawarł umowę nabycia 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH w maju 2017 roku. Zawarta w listopadzie 2020 roku umowa dotycząca nabycia pozostałych 20% udziałów w spółce Langendorf GmbH, przewiduje do 2025 roku okres współpracy z osobą pełniącą obecnie funkcję dyrektora zarządzającego Langendorf, będącą jednocześnie jedynym właścicielem sprzedającego, a następnie wykup jednorazowy udziałów przez Wielton S.A. po cenie sprzedaży uzależnionej od sumy EBITDA osiągniętej przez Grupę Langendorf w latach 2019-2024.

Spółka Langendorf GmbH jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której na dzień niniejszego sprawozdania wchodzi pięć jednostek zależnych. Spółka Langendorf GmbH posiada:

- 100% udziałów w spółce SFL Verwaltungs GmbH,
- 100% udziałów w Langendorf Polska Sp. z o.o.,
- 94% w Langendorf Service GmbH (pozostałe 6% posiada Wielton S.A. bezpośrednio), która to spółka:
- jest jedynym wspólnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

Natomiast spółka Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH) posiada 100% udziałów w spółce Langendorf Trading GmbH.

W dniu 6 stycznia 2022 roku spółka Langendorf Service GmbH sprzedała 100% udziałów posiadanych dotychczas w Langendorf Service Potsdam GmbH na rzecz Wielton GmbH.

Przejęcie Langendorf GmbH było ważnym elementem strategii rozwoju Grupy Wielton. Uzupełniając portfel asortymentowy Grupy, Langendorf koncentruje się na projektowaniu i produkcji wywrotek, przyczep do transportu szkła i naczep niskopodwoziowych.

Na koniec września 2022 roku Grupa Langendorf zatrudniała 392 pracowników (342 na koniec września 2021 roku) czyli o 50 więcej niż rok wcześniej. Wzrost zatrudnienia w Grupie wynikał głównie z szerszego rozwoju działalności Langendorf Polska Sp. z o.o.

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

Wielton GmbH

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

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

W dniu 6 stycznia 2022 roku spółka Wielton GmbH nabyła od spółki Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH) 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH.

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

Viberti Rimorchi S.r.l.

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

The logo for Viberti, consisting of the word "VIBERTI" in white, bold, uppercase letters on a red rectangular background.

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 Viberti.

Viberti Rimorchi S.r.l. wytwarza przede wszystkim naczepy kurtynowe, naczepy podkontenerowe i naczepy wywrotki pod marką Viberti w zakładzie produkcyjnym w Pescarze.

Na koniec września 2022 roku spółka zatrudniała 30 pracowników, (31 rok wcześniej) czyli o 1 pracownika mniej niż rok wcześniej.

Lawrence David Limited

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



Lawrence David prowadzi działalność w dwóch zakładach produkcyjnych w Peterborough (około 150 km na północ od Londynu) o łącznej powierzchni 22 tys. m² oraz posiada dwa centra serwisowe.

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła z dniem 1 października 2018 roku. Umowa nabycia udziałów w spółce przewidywała przeprowadzenie transakcji w dwóch etapach, tj. nabycie 75% udziałów w 2018 roku oraz pozostałych 25% udziałów po dniu 31 maja 2022 roku. W dniu 26 sierpnia 2022 roku Wielton S.A. nabył pozostałe udziały i aktualnie posiada 100% udziałów w Lawrence David Limited. Szczegółowe informacje o tej transakcji zamieszczono w niniejszym rozdziale w punkcie *Istotne umowy i zdarzenia*.

W 2022 roku Grupa Wielton kontynuuje projekt integracji operacyjnej Wielton S.A. z Lawrence David, w ramach, której w fabryce w Wieluniu wdrożono produkcję rodziny podwozi naczep kurtynowych, furgonowych oraz naczep tzw. „step frame” przystosowanych do dalszej zabudowy przez Lawrence David na rynek angielski. Działania integracyjne obejmują takie obszary jak: działy handlowe, działy planowania produkcji, zespoły konstrukcyjne oraz działy homologacyjne. W 2021 roku integrację operacyjną w ramach Grupy uzupełniono o działalność prowadzoną przez spółkę Langendorf Polska Sp. z o.o., w której finalnie ulokowano produkcję podwozi typu „step frame”.

W ramach kooperacji, w ciągu trzech kwartałów 2022 roku zakłady w Wieluniu sprzedały do Lawrence David 1 991 podwozi (wobec 2 211 w analogicznym okresie poprzedniego roku). Współpraca będzie kontynuowana w przyszłości stanowiąc znaczne wsparcie w realizacji zamówień, których nie brakuje w Lawrence David. Rozwiązanie to przyczyniać się będzie jednocześnie do częściowego zniwelowania skutków ewentualnego mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w Polsce.

Lawrence David posiada wiele, obiecujących kontraktów z największymi firmami, m.in. globalną firmą kurierską, światowym liderem e-handlu oraz czołową siecią hipermarketów w Wielkiej Brytanii.

Na koniec września 2022 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 293 pracowników wobec 255 rok wcześniej.

OOO Wielton

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

Do 24 lutego 2022 roku, a więc do momentu agresji Rosji na Ukrainę, spółka prowadziła na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową. Od 2012 roku, na terenie nieruchomości wynajętej przez Wielton Rosja funkcjonowała również montownia wyrobów marki Wielton. Zakład produkował nadwozia wywrotek na podwoziach dostarczanych przez wiodących producentów, takich jak Scania, Volvo, Renault i Mercedes, a także naczepy wywrotki, naczepy kurtynowe i kombinacje wysokonakładowe zmontowane z części dostarczanych przez główny zakład produkcyjny Grupy w Wieluniu.

Na koniec września 2022 roku OOO Wielton zatrudniał 21 pracowników wobec 39 pracowników rok wcześniej.

Rosja była zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. Obecność Wielton w Rosji miała charakter długoterminowy. Chociaż zakład w Rosji koncentrował się na pracach montażowych, Grupa prowadziła również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego, gdyż uważano, że rynek rosyjski będzie się rozwijać podobnie jak rynki europejskie. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że w dniu 8 marca 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o zawieszeniu, do odwołania, dostaw produktów Grupy na rynek rosyjski.

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. i dokonał zmiany nazwy spółki na Wielton Logistic Sp. z o.o.

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

Na koniec września 2022 roku spółka zatrudniała 41 pracowników, o 3 więcej niż rok wcześniej.

Wielton Africa SARL

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

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

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

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

Na koniec września 2022 roku spółka zatrudniała 7 osób, czyli tyle samo co rok wcześniej.

Wielton Ukraina

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

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

Na koniec września 2022 roku w spółce pracowało 12 osób, czyli o 1 więcej niż rok wcześniej.

Siedziba spółki mieści się na terenie objętym wojną pomiędzy Rosją i Ukrainą i aktualnie jej normalne funkcjonowanie jest utrudnione. Od ostatnich dni lutego przez kilka tygodni 2022 roku spółka nie prowadziła sprzedaży, ponieważ dostęp do posiadanych zapasów naczepek był niemożliwy. Nie była prowadzona również wysyłka żadnych nowych wyrobów do Ukrainy. Jednak już w kwietniu 2022 roku udało się przywrócić działalność spółki i ponownie rozpocząć sprzedaż produktów Wielton będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane środki zagranicę.

Wielton Białoruś

Wielton Białoruś została zarejestrowana w 2012 roku.

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

Na koniec września 2022 roku Spółka zatrudniała 4 pracowników, czyli o 1 mniej niż na koniec września 2021 roku.

Guillén Desarrollos Industriales S.L.

Guillén Desarrollos Industriales S.L. z siedzibą w Walencji jest firmą, która działa na hiszpańskim rynku od ponad 100 lat i w ostatnich latach specjalizuje się w produkcji naczepek kurtynowych, furgonowych i podkontenerowych.



Obecnie Guillén Desarrollos Industriales S.L. produkuje i sprzedaje około 650 sztuk przyczep i naczepek rocznie. W okresie trzech kwartałów 2022 roku zwiększyła liczbę rejestracji spółka utrzymała siódmą pozycję na rynku z udziałem na poziomie 3,5%.

Firma dysponuje zaawansowanym technologicznie i dobrze zautomatyzowanym parkiem maszynowym w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w trójkącie Walencja-Saragossa-Barcelona. Posiadana przez Guillén baza produkcyjna pozwala na znaczące zwiększenie skali produkcji w najbliższych latach. Na koniec września 2022 roku firma zatrudniała 46 pracowników.

Spółka podejmuje działania marketingowe skupione na promocji Duo Trailer – najdłuższego zestawu dostępnego w Europie oraz nad pracami dotyczącymi strategii skupionej nad zrównoważonym rozwojem i działaniach proekologicznych.

Umowa nabycia udziałów Guillén Desarrollos Industriales S.L. została zawarta 23 grudnia 2021 roku, zamknięcie pierwszego etapu transakcji, tj. nabycia 80% udziałów spółki, nastąpiło w styczniu 2022 roku. W ocenie Wielton nabycie udziałów w Guillén przyniesie wiele efektów synergii w obszarze produkcyjnym, produktowym, sprzedażowym i kosztowym, w tym możliwość rozszerzenia portfolio produktowego Guillén o pojazdy Grupy Wielton, sprzedaży wybranych produktów Grupy poprzez kanały dystrybucyjne Guillén czy wytwarzania w Hiszpanii wybranych niestandardowych produktów Grupy Wielton na potrzeby rynków sąsiadujących (Francja, Portugalia). Lokalizacja zakładu Guillén sprzyja

również optymalizacji kosztów transportu produktów Grupy do południowej Francji oraz krajów północnej Afryki. Nabycie udziałów w Guillén przyczyni się również do pogłębienia relacji z dotychczasowymi klientami Grupy Wielton dzięki nowym możliwościom współpracy.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zestawiono w punkcie "Transakcje z podmiotami powiązаныmi" w "Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Wielton".

Poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Wielton nie udzielały ani nie otrzymały innych gwarancji, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca, z wyjątkiem gwarancji o których mowa poniżej.

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązują:

- wystawiona 4 maja 2022 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 36 mln zł z okresem ważności do 30 września 2023 roku na zabezpieczenie 80% kwoty umowy faktoringu z dnia 21 kwietnia 2022 roku zawartej pomiędzy Wielton S.A. a KUKI Finance S.A.,
- wystawiona 8 kwietnia 2022 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), gwarancja w wysokości 24 mln zł (80% kwoty kredytu) na okres 27 miesięcy, w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 4/PLG-FGP/2020 z dnia 10 kwietnia 2020 roku z późniejszymi zmianami na zabezpieczenie spłaty umowy kredytu obrotowego w wysokości 30 mln zł zawartej w dniu 6 kwietnia 2022 roku pomiędzy Wielton S.A. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną,
- wystawiona 23 marca 2020 roku przez włoski bank Banca Nazionale del Lavoro SpA gwarancja fiskalna na rzecz włoskiego urzędu skarbowego w oparciu o regwarancję BNP PARIBAS Bank Polska S.A., na zlecenie Wielton S.A., w wysokości 48 692,55 euro na zabezpieczenie odzyskania zwróconego VAT-u. Gwarancja została wystawiona w oparciu o umowę kredytu bilateralnego RCF A udzielonego przez BNP PARIBAS Bank Polska S.A., pomniejszając tym samym dostępny limit kredytu RCF A o kwotę udzielonej gwarancji. Okres obowiązywania regwarancji wygasa w pierwszym kwartale 2025 roku,
- wystawiona w 2014 roku gwarancja w kwocie 300 tys. euro udzielona przez Langendorf GmbH na zabezpieczenie zobowiązań Langendorf Service GmbH wynikających z zawartej na czas niekreślony umowy ramowej na finansowanie zakupu pojazdów użytkowych (umowa finansowania stocku), pomiędzy GEFA Gesellschaft für Absatzfinanzierung GmbH oraz Langendorf Service GmbH. Gwarancja wygaśnie wraz z wygaśnięciem umowy, którą zabezpiecza.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Wielton S.A. a także spółki z Grupy Wielton nie udzielały ani nie otrzymały innych poręczeń, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń jest znacząca, z wyjątkiem poręczeń o których mowa poniżej.

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązują:

- udzielone 7 lipca 2022 roku przez Wielton S.A. poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy o współpracy z FAM sp. z o.o. do kwoty 50 tys. zł,
- udzielone odpowiednio 26 stycznia 2022 roku oraz 11 lutego 2022 roku przez Langendorf GmbH poręczenia spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy handlowej z Bowim S.A. do kwoty 1,5 mln zł oraz wynikające z umowy handlowej z Salzgitter Mannesmann Stahlhandel do kwoty 250 tys. euro. Poręczenia są skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2023 roku,

- udzielone 24 maja 2021 roku przez Wielton S.A. na rzecz Deutsche Leasing Polska S.A. poręczenie zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o do kwoty 1 984 511,13 euro z tytułu umowy leasingu zawartej pomiędzy Langendorf Polska sp. z o.o. oraz Deutsche Leasing Polska S.A. Poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2027 roku,
- poręczenie udzielone przez Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) na zabezpieczenie zawartej w dniu 15 kwietnia 2020 roku pomiędzy Langendorf GmbH i Sparkasse Vest umowy pożyczki pomocowej (w związku z wystąpieniem epidemii koronawirusa) w kwocie 2 mln euro, z przeznaczeniem na działalność obrotową na okres do 30 czerwca 2025 roku,
- poręczenia udzielone 31 stycznia 2019 roku przez spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz 29 kwietnia 2019 roku przez spółkę zależną OOO Wielton (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) na zabezpieczenie terminowego wykonania przez każdego kredytobiorcę (innego niż ten Poręczyciel) wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytu z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami (Umowa kredytów). Spółki te zobowiązały się wobec Kredytodawców, że dokonają zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie w przypadku, gdy którykolwiek kredytobiorca (inny niż ten Poręczyciel) nie zapłaci w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej na podstawie Umowy kredytów. Łączna odpowiedzialność Poręczycieli z tytułu udzielonych poręczeń ograniczona jest, w stosunku do każdego Kredytodawcy, do kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowań poszczególnych Kredytodawców.

Na dzień przekazania niniejszego raportu jedynym kredytobiorcą jest Wielton S.A. Poręczenia obejmują także odpowiedzialność Poręczycieli za wszelkie długi przyszłe kredytobiorców, jakie mogą powstać na podstawie lub w związku z Umową kredytów. Jednakże w zakresie długów przyszłych każde poręczenie jest terminowe i obejmuje jedynie długi przyszłe kredytobiorców, które powstaną do dnia 14 grudnia 2028 roku.

Przy czym:

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

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

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

Sprawy sporne

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

Zatrudnienie

W dniu 30 września 2022 roku Grupa Wielton zatrudniała 3 580 pracowników, czyli o 201 osób więcej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 991 osób (wzrost o 66 osób w ciągu roku). Oprócz Wieltonu, liczba zatrudnionych zwiększyła się istotnie w Grupie Langendorf oraz Lawrence David, natomiast obniżyła się w OOO Wielton.

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

[w osobach]

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 580	3 476	3 379
Wielton S.A.	1 991	2 005	1 925

Wielton S.A. na GPW

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku nastroje na rynkach finansowych pogorszyły się, na co wpłynął dalszy silny wzrost inflacji, który spowodował zacieśnienie polityki pieniężnej przez wiele banków centralnych, stopniowe spowalnianie dynamiki aktywności w gospodarce światowej oraz napięcia geopolityczne związane z trwającą rosyjską agresją zbrojną przeciw Ukrainie.

W dniu 30 września 2022 roku indeks szerokiego rynku WIG był o 33,7% niższy niż w ostatnim dniu notowań 2021 roku. Najniższy spadek wystąpił w przypadku indeksu małych spółek (sWIG80), którego wartość na koniec września 2022 roku była o 20,7% niższa niż na koniec 2021 roku. Najgłębszy spadek miał natomiast miejsce dla indeksu największych spółek WIG20 – o 39,2%. Jednocześnie wystąpiły duże różnice w stopach zwrotu z akcji spółek należących do poszczególnych branż. O ponad połowę obniżył się indeks WIG-spożywczy (o 55,6%) oraz WIG-odzież (-52,6%). Niewiele mniejsze spadki odnotowano w przypadku następujących indeksów branżowych: WIG-banki (-47,1%), WIG-leki (-44,0%), oraz WIG-gry (-41,3%). Relatywnie niskie spadki odnotowały dwa indeksy, tj.: WIG-budownictwo (-7,4%) oraz WIG-chemia (-9,7%).

Na koniec września 2022 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowane były akcje 374 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 465,7 mld zł oraz 45 spółek zagranicznych o łącznej wartości 497,6 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 379 spółek krajowych o wartości rynkowej 682,9 mld zł oraz 47 spółek zagranicznych o wartości 621,2 mld zł).

Pogorszenie się perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie wpłynęło również niekorzystnie na wielkość obrotów na GPW. W ciągu trzech kwartałów 2022 roku wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 224,9 mld zł, czyli obniżyła się o 1,9% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

W ustawach dotyczących Polskiego Ładu wprowadzono zachęty do uczestniczenia w rynku kapitałowym, takie jak:

- jednorazowa ulga dla spółek akcyjnych, które są polskimi rezydentami podatkowymi, zamierzających wejść na GPW (ulga na IPO), przyszli emitenci giełdowi mogą od podstawy opodatkowania odliczyć 150% kosztów poniesionych na debiut giełdowy;

- ulga dla inwestorów, którzy zdecydują się kupić akcje podczas IPO i posiadać je przez trzy lata, będą zwolnieni przy ich sprzedaży z podatku od zysków kapitałowych, czyli tzw. podatku Belki.

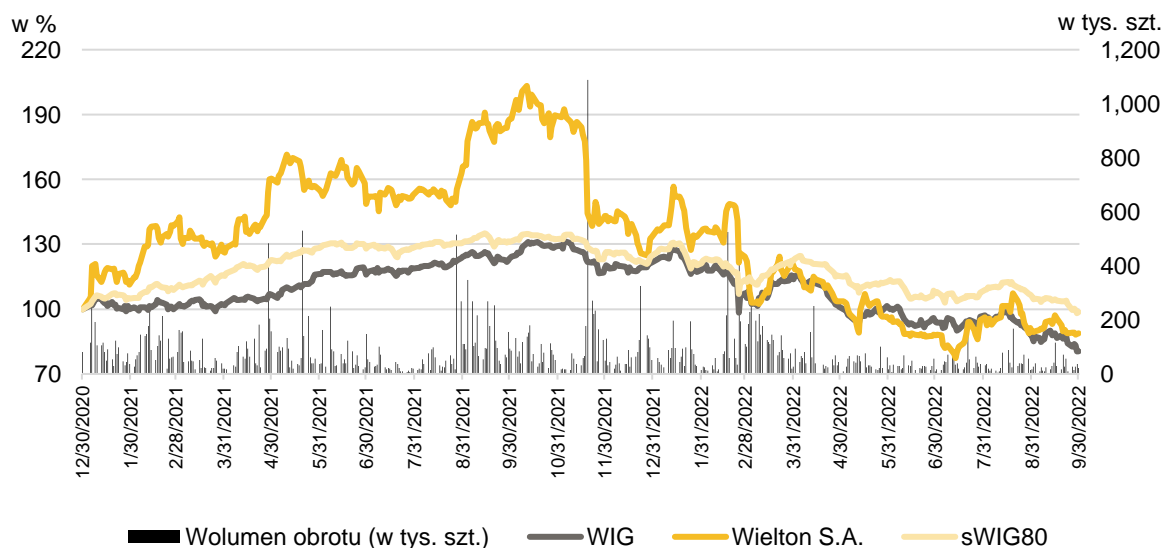
We wrześniu 2022 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: WIG, WIG Poland, sWIG80, WIG140 oraz sWIG80TR.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2022 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 5,22 zł (zanotowany w dniu 13 lipca) do 10,58 zł (na sesji w dniu 13 stycznia). W dniu 30 września 2022 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 6,00 zł, czyli była o 33,3% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2021 roku.

W dniu 30 września 2022 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 362,3 mln zł, podczas, gdy wartość księgowa wynosiła 427,5 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 0,8.

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

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



Od 1 lipca 2021 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uruchomiła Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0. na lata 2021–2023, do którego Wielton S.A. został zakwalifikowany. Program ten polega na sporządzaniu przez firmy inwestycyjne raportów analitycznych finansowanych przez GPW. Zgodnie z regulaminem programu, celem jest zwiększenie dostępności aktualnych analiz dla inwestorów krajowych i zagranicznych oraz zwiększenie płynności na Spółkach. Obecność Wielton S.A. w programie umożliwia inwestorom podejmowanie bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych w oparciu o wiarygodne, niezależne źródło informacji o Emitencie.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU

NOWE PRODUKTY

ROZBUDOWA MOCY PRODUKCYJNYCH

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE



Nowe produkty

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku Grupa Wielton wprowadziła następujące zmiany w ofercie produktowej:

- Przeprowadziła modernizację aluminiowej skrzyni kwadratowej w wywrotkach *Weight Master* i *Bulk Master*. Wprowadzone zmiany wpłynęły na wzmocnienie konstrukcji oraz łatwiejszy załadunek i wyładunek materiałów.
- Wprowadziła uniwersalny system dokowania wózków widłowych w naczepach kurtynowych. To system, w którym widły dokowanego wewnątrz naczepy wózka schowane są w podłodze, dzięki czemu uwalniana jest przestrzeń ładunkowa. Rozwiązanie to pozwala również spełnić wymogi prawne na wybranych rynkach, a także poprawia właściwości aerodynamiczne i wpływa na redukcję zużycia paliwa.
- Opracowała i wdrożyła pod marką ABERG pierwsze, własne komponenty do naczep kurtynowych i zestawów przestrzennych marki Wielton. Zastosowanie takich rozwiązań przekłada się na uspołnienie specyfikacji pojazdów oraz poszerzenie oferty w obszarze posprzedażowym.
- Wdrożyła specjalizowaną naczepę dla Amazona.
- Zaoferowała naczepę furgonową Aircargo z systemem rolkowym - specjalistyczny produkt dedykowany do przewozu kontenerów lotniczych. Produkt spełnia restrykcyjne wymogi prawne związane z zabezpieczeniem pojazdu specjalnym zamkiem elektronicznym z kartą RFID. Nowy furgon charakteryzuje się 4 rzędami specjalnym rolek ukrytych w podłodze, po których kontenery lotnicze swobodnie można przemieszczać.
- Wprowadziła do oferty stelaż ze słupkami stalowymi – z uwagi na rosnące zapotrzebowanie i sygnały z rynku Wielton wdrożył do oferty dodatkową opcję w postaci wyboru wzmocnionego stelaża stalowego zamiast aluminiowego.
- Zaoferowała system 2 poziomu załadunku - wdrożono do oferty dodatkowej opcji handlowej drugiego poziomu podłogi dla 3 i 5 kłonic.
- Rozszerzyła ofertę o wywrotkę do złomu 55m³ z klapą hydrauliczną - wdrożono do portfolio ofertowego specjalistyczny produkt do transportu złomu z klapą hydrauliczną.
- W naczepach kurtynowych wprowadzone zostało nowe, zoptymalizowane rozwiązanie z Drugim Poziomem Podłogi w dwóch wersjach (Standard oraz Eco).
- Wprowadziła na rynek nową serię przyczep Agro, tj.:
 - Przyczepę wolumeryczną do przewozu biomasy. Jest to 40-metrowa przyczepa wielkogabarytowa przeznaczona do transportu biomasy (sieczeni, kukurydza, trawa) oraz dla gospodarstw hodowlanych. W konstrukcji zastosowano zawieszenie BOOGIE, które doskonale sprawdziło się również w przyczepach skorupowych PRC-2HP. Pojazd wyposażony jest w dyszel resorowany hydropneumatycznie oraz czterołańcuchowy podajnik listwowy z centralnym smarowaniem przednich łożysk przenośnika. Skrzynia wykonana jest z profili trapezowych i wyposażona w drzwi z drabinką umożliwiającą łatwy dostęp do ładunku. Konstrukcja skrzynki została również dostosowana do montażu wałków dozujących.
 - Platformę Tandem do trudnych warunków terenowych Cechą charakterystyczną platformy tandem PRC-2S/S12 do transportu bel jest konstrukcja podwozia wykonana ze stali o wysokiej wytrzymałości. Dzięki temu pojazd ten doskonale sprawdzi się nawet w trudnych warunkach terenowych oraz na terenach górskich. Ta uniwersalna platforma przeznaczona jest głównie dla mniejszych gospodarstw, w których manewrowanie przyczepą lub zespołem pojazdów jest znacznie utrudnione. W podwoziu zastosowano osie ADR do 40 km/h, resory paraboliczne i automatyczny hamulec postojowy. Podłoga pojazdu wykonana jest z blachy o grubości 3mm z podniesionymi krawędziami zapobiegającymi zsuwaniu się palet. Dodatkowo krawędzie boczne posiadają otwory do mocowania pasów zabezpieczających ładunek. Komfort użytkownika gwarantuje niski, ergonomiczny próg załadunkowy oraz amortyzowany dyszel.
 - Platformę do transportu bel z zabezpieczeniem bocznym Model PRS-2S/S12 to platforma, w której przewożone bele są skutecznie zabezpieczane przez hydraulicznie podnoszone i opuszczane burty boczne. Ten pojazd jest przeznaczony dla mniejszych gospodarstw oraz do transportu bel na większe odległości. Platforma wyposażona jest w wytrzymałą, blaszaną podłogę o grubości 3 mm z podniesionymi krawędziami zapobiegającymi zsuwaniu się palet oraz otworami do mocowania pasów zabezpieczających ładunek. Komfort i bezpieczeństwo użytkownika zapewniają niski, ergonomiczny próg załadunkowy, automatyczny hamulec postojowy, amortyzowany dyszel oraz resory paraboliczne.

Rozbudowa mocy produkcyjnych

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 roku, w zakładzie w Wieluniu skupiono się na rozbudowie powierzchni produkcyjnej oraz magazynowej. W sumie wybudowano 10 000 m² nowych powierzchni hal produkcyjnych.

Z zaplanowanych również projektów rozpoczęto kolejny etap zmian procesów produkcyjnych w spółce Lawrence David. Po udanej, zeszłorocznej reorganizacji linii produkcji naczep kurtynowych, w tym roku zespół rozpoczął prace nad modernizacją linii produkcyjnej naczep furgonowych. Efektem reorganizacji ma być zwiększona efektywność o 15%.

Drugi kwartał 2022 roku był zdominowany wojną na Ukrainie. Konflikt ten spowodował nie tylko spadek aktywności Grupy na wschodnich rynkach, ale także doprowadził do dalszego wzrostu kosztów działalności (materiałów i energii). Dlatego też uwaga Grupy była skupiona na dostosowaniu kosztów działalności operacyjnej do bieżącego obrotu. W ramach tych działań rozwijano produkcję drobnych komponentów, która była wcześniej w dużej mierze outsourcowana. W tym celu zamówiono nowe stanowiska do wycinania i gięcia komponentów. Ponadto w związku z zawartym kontraktem z firmą Amazon uruchomiono linię do montażu zabudów furgonów.

Obecnie trwają prace instalacyjne na nowo wybudowanych halach produkcyjnych – planowane zakończenie do końca 2022 roku. Magazyn centralny przy zakładzie nr 2 jest w dalszym ciągu w trakcie budowy. Planowane zakończenie prac ma nastąpić w pierwszym kwartale 2023 roku.

Istotne umowy i zdarzenia

Uzgodnienie przez Lawrence David Ltd. spółkę zależną od Wielton S.A. warunków zamówienia na dostawę pojazdów na rzecz Amazon UK Services Ltd.

W dniu 15 lutego 2022 roku spółka zależna Wielton S.A., tj. Lawrence David Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii otrzymała od Amazon UK Services Ltd. potwierdzenie dwóch zamówień na dostawę pojazdów.

Zgodnie ze złożonymi łącznie zamówieniami, Lawrence David dostarczy do końca 2022 roku na rzecz Amazon, kilkaset naczep typu furgon na rynek brytyjski. Szacunkowa wartość netto zamówień wynosi łącznie około 22,2 mln GBP, tj. równowartość około 120 mln zł (wg kursu średniego NBP z dnia 15 lutego 2022 roku), przy czym zgodnie z zawartym w zamówieniach mechanizmem zmiany ceny ostateczna wartość zamówień jest uzależniona od zmian kosztów komponentów i pracy.

Zamówienia zostały złożone w ramach umowy ramowej zawartej w 2018 roku na czas nieokreślony. Bieżąca współpraca stron odbywa się na podstawie pojedynczo składanych zamówień. Zamówienia zgodnie z umową ramową mogą być modyfikowane lub anulowane nie później niż do 90 dni przed terminem wysyłki zamówienia lub w przypadku określonych naruszeń po stronie dostawcy. Złożone obecnie zamówienia istotnie różnią się od tych składanych dotychczas i stanowią obecnie zlecenie o największym jednostkowym wolumenie dla Grupy Wielton. Wszystkie podwozia wykorzystywane przez Lawrence David do produkcji są produkowane w Polsce w ramach wewnętrznej kooperacji w Grupie Wielton, w związku z czym zamówienie ma charakter grupowy i wpłynie na wyniki finansowe Grupy jak też Wielton S.A.

Informację o ww. wydarzeniu Wielton S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 2/2022 w dniu 15 lutego 2022 roku.

Decyzje dotyczące celów Grupy Wielton na 2022 rok

W dniu 17 lutego 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia celów dla Grupy Wielton na 2022 rok. Informację o przyjętych celach Spółka podała w dniu 17 lutego 2022 roku

w raporcie bieżącym nr 4/2022. Zostały one przedstawione w niniejszym rozdziale, w punkcie *Kierunki rozwoju Grupy Wielton w kolejnych kwartałach*.

W dniu 8 marca 2022 roku ze względu na sytuację stanu wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą, biorąc pod uwagę, że brak normalizacji stosunków polityczno-gospodarczych w Europie Wschodniej wprowadza sytuację nadzwyczajnej niepewności prowadzenia działalności na tym obszarze, jak również może mieć znaczący wpływ na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o odwołaniu celów dla Grupy Wielton na 2022 rok przedstawionych w ww. raporcie bieżącym nr 4/2022. Jednocześnie Spółka poinformowała, że z tych samych względów zmuszona jest do odłożenia publikacji Strategii Grupy na lata 2022-2025, która była planowana na przełom kwietnia i maja 2022 roku.

O powyższych decyzjach Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 8 marca 2022 roku.

Podstawowe informacje dotyczące oceny sytuacji i podjętych decyzji w zakresie działalności operacyjnej Grupy Wielton na rynkach Rosji i Ukrainy

W związku z wojną prowadzoną przez Rosję przeciwko Ukrainie, Zarząd Wielton S.A. w dniu 8 marca 2022 roku przedstawił podstawowe informacje dotyczące dokonanej przez niego oceny sytuacji i podjętych decyzji w zakresie działalności operacyjnej Grupy Wielton na rynkach Rosji i Ukrainy.

Grupa posiada spółki zależne w Ukrainie i Rosji powołane do prowadzenia działalności handlowej i marketingowo-reklamowej. Ponadto spółka w Rosji posiada montownię wyrobów marki Wielton. Jednocześnie do lutego 2022 roku Grupa prowadziła bezpośrednią sprzedaż wyrobów na tych rynkach ze spółki dominującej Wielton S.A.

Przychody Grupy ze sprzedaży realizowanej na tych rynkach wyniosły w 2021 roku 299,5 mln zł, co stanowiło ok. 11,1% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton.

Rynek rosyjski

W 2021 roku przychody z rynku rosyjskiego wyniosły 255,8 mln zł, co stanowiło około 9,5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Do lutego 2022 roku Rosja zaliczana była przez Grupę Wielton do grupy rynków strategicznych. W 2021 roku Grupa sprzedała na rynku rosyjskim 2 353 produkty i zajmowała w Rosji dziewiąte miejsce w rejestracjach nowych naczip i przyczep z udziałem rynkowym na poziomie 3,8 %.

W dniu 8 marca 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o zawieszeniu, do odwołania, dostaw produktów Grupy na rynek rosyjski.

Rynek ukraiński

W 2021 roku przychody z rynku ukraińskiego wyniosły 43,7 mln zł, co stanowiło ok. 1,6% przychodów ze sprzedaży Grupy. W 2021 roku Grupa sprzedała na rynku ukraińskim 324 produkty, z udziałem rynkowym szacowanym na poziomie około 12%.

Informację o ocenie zdarzenia mającego wpływ na działalność Grupy Wielton S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 5/2022 w dniu 8 marca 2022 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie można przewidzieć kierunku rozwoju jak też perspektyw czasowych sytuacji związanej z konfliktem zbrojnym i międzynarodowej reakcji na ten konflikt.

Inwazja na Ukrainę wprowadziła znaczną nieprzewidywalność sytuacji gospodarczej w Europie. Nakładane przez Unię Europejską i liczne kraje sankcje na Rosję i Białoruś rozrywają liczne łańcuchy dostaw w różnych sektorach gospodarki światowej i polskiej.

W raporcie Grupa szacowała, że negatywny rozwój sytuacji związany ze stanem wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą może spowodować konieczność utworzenia odpisów na należności, jak również odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, w wysokości do ok. 4 mln euro. Chociaż odpisów nadal nie można wykluczyć, obecnie w ocenie Zarządu brak jest podstaw do ich utworzenia, ze względu na niskie prawdopodobieństwo ziszczenia się przewidywanych ryzyk.

Na dzień 30 września 2022 roku na podstawie analizy potencjalnego wpływu zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowanych przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych, ani też konieczności modyfikacji istotnych założeń i szacunków dokonywanych przez Grupę. W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, w razie konieczności, Grupa sukcesywnie zredukuje zaangażowanie kapitałowo – majątkowe i będzie dokonywać aktualizacji szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Jednocześnie Grupa ocenia, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie utraciła kontroli nad spółkami: ukraińską i rosyjską, a ryzyko potencjalnych strat zostało istotnie zmniejszone. Wobec powyższego Emitent nie dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży oraz nieistotne saldo należności od podmiotów mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Grupa nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niespłacalności należności wykazanych na dzień 30 września 2022 roku.

W raportowanym okresie od 24 lutego 2022 r. Grupa nie realizowała dostaw na rynek rosyjski, gdzie od momentu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę prowadzono jedynie sprzedaż zmagazynowanych tam produktów. Czasowo zawieszono również działalność na Ukrainie objętej działaniami wojennymi.

Już w kwietniu przywrócono działalność spółki ukraińskiej i ponownie rozpoczęto sprzedaż produktów będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane zagranicę środki.

Z powyższych względów oceniając aktualnie prawdopodobieństwo trwałej utraty wartości aktywów wschodnich jako małe nie znaleziono przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących ich wartość w okresie trzech kwartałów 2022 roku.

Ze względu na istniejący konflikt Grupa nie przesądza o konieczności dokonania stosownych odpisów w przyszłości.

Zawarcie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. aneksu do umowy generalnej o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych

W dniu 8 kwietnia 2022 roku Wielton S.A. zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) aneks do umowy generalnej z grudnia 2021 roku o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych, na mocy którego wysokość limitu odnawialnego została zwiększona do kwoty 75 mln zł, a termin obowiązywania limitu został przedłużony do kwietnia 2023 roku.

W ramach Umowy mogą być udzielane gwarancje spłaty krótkoterminowego kredytu finansującego działalność bieżącą lub eksportową, gwarancje spłaty zobowiązań związanych z dostawami do produkcji, w tym do produkcji przeznaczanej na eksport oraz gwarancje spłaty zobowiązań na finansowanie łańcucha dostaw, w tym w związku z produkcją przeznaczoną na eksport, o ile jest to dopuszczalne przez inne umowy dotyczące finansowania zawarte przez Emitenta. Maksymalna kwota pojedynczej gwarancji udzielanej w ramach Umowy nie może przekroczyć kwoty limitu, a maksymalny termin ważności gwarancji nie może przekroczyć 719 dni. Zabezpieczeniem wszelkich roszczeń KUKE wobec Wielton S.A. wynikających lub związanych z Umową są weksle własne Spółki wraz z deklaracjami wekslowymi.

Informację o zawarciu aneksu do umowy z KUKE Spółka podała w raporcie bieżącym nr 6/2022 w dniu 8 kwietnia 2022 roku.

Otrzymanie decyzji o wsparciu dla nowej inwestycji Spółki na terenie gminy Wieluń

W dniu 24 sierpnia 2022 roku Wielton S.A. otrzymał od Zarządu Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej działającej w imieniu Ministra właściwego do spraw gospodarki decyzji o wsparciu Spółki w zakresie nowej inwestycji („Nowa Inwestycja”) realizowanej w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz, gmina Wieluń.

Decyzja o Wsparciu została wydana na podstawie m.in. art. 13 ust. 1, 2 i 5 oraz art. 15 ustawy z dnia 10 maja 2018 roku o wspieraniu nowych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1752 z późn. zm.). W ramach Nowej Inwestycji, która polegać będzie na rozbudowie i modernizacji parku maszynowego i technologicznego, przeprowadzeniu reorganizacji realizowanych obecnie procesów produkcyjnych, przebudowie istniejących oraz wybudowaniu nowych obiektów wspierających funkcje produkcyjne, a także rozbudowie niezbędnej infrastruktury wspomagającej, Wielton S.A. zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego zakładu.

Zgodnie z warunkami określonymi w Decyzji o Wsparciu Przedsiębiorca miałby ponieść na terenie realizacji Nowej Inwestycji koszty kwalifikowane o łącznej wartości 50 mln zł, przy czym nakłady w wysokości 45 mln zł zostaną poniesione w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku, a nakłady w wysokości 5 mln zł związane z najmem nieruchomości – do dnia 31 grudnia 2032 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji, jakie są uwzględniane przy określeniu maksymalnej wysokości pomocy publicznej, nie przekracza kosztów kwalifikowanych Nowej Inwestycji, do których poniesienia Przedsiębiorca jest zobowiązany zgodnie z Decyzją o Wsparciu.

Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2027 roku. W terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku Wielton S.A. powinien utrzymać na terenie realizacji inwestycji łączne zatrudnienie na poziomie co najmniej 1 930 etatów, po utworzeniu na terenie realizacji inwestycji co najmniej 1 nowego miejsca pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Decyzja o Wsparciu zawiera również warunek podjęcia przez Przedsiębiorcę zobowiązania spełniania określonych w niej kryteriów jakościowych w ramach kryterium zrównoważonego rozwoju gospodarczego i kryterium zrównoważonego rozwoju społecznego.

Ze względu na wielkość Przedsiębiorcy i lokalizację Nowej Inwestycji maksymalna intensywność pomocy regionalnej udzielonej przedsiębiorcy wynosi 40%, zatem maksymalna możliwa wysokość pomocy publicznej przysługującej Spółce wyniesie 20 mln zł.

Decyzja o Wsparciu została wydana na czas określony 15 lat.

Informację o otrzymaniu decyzji o wsparciu Spółka podała w raporcie bieżącym nr 24/2022 w dniu 24 sierpnia 2022 roku.

Realizacja drugiego etapu nabycia udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii

Umowa z dnia 17 września 2018 roku dotycząca nabycia przez Wielton S.A. od Pana Lawrence David Marshall (Sprzedający) udziałów w spółce Lawrence David Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii przewidywała przeprowadzenie transakcji w dwóch etapach, tj. nabycie 75% udziałów w 2018 roku oraz pozostałych 25% udziałów po dniu 31 maja 2022 roku. Informację o umowie Spółka podała w raporcie bieżącym nr 11/2018 z dnia 17 września 2018 roku.

W dniu 26 sierpnia 2022 roku Wielton S.A. podpisał z Panem Lawrence David Marshall dokumentację dotyczącą nabycia pozostałych 25% udziałów w Lawrence David Ltd. Cena nabycia tych udziałów wyliczona zgodnie z zawartym w umowie modelem *earn-out* wyniosła 0 (słownie: zero) GBP. Prawo własności udziałów przeszło na Spółkę w dniu podpisania dokumentacji. Po dokonaniu transakcji Wielton S.A. posiada 100% udziałów w Lawrence David Ltd.

Informację o tym wydarzeniu Wielton S.A. podał w dniu 26 sierpnia 2022 roku w raporcie bieżącym nr 25/2022.

Uchwała Zarządu Spółki stwierdzająca brak spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy i ostateczny sposób podziału zysku netto Spółki za 2021 rok

W dniu 15 września 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę, w której stwierdził, iż:

- kredytodawcy Spółki tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski S.A., działający w konsorcjum, nie wyrazili sprzeciwu wobec wypłaty dywidendy w przypadku spełnienia warunków ustalonych w umowie kredytowej zawartej w dniu 14 grudnia 2018 roku (z późniejszymi zmianami),
- z dokonanej przez Spółkę analizy wyniku, że nie są spełnione ww. warunki do wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki za 2021 rok.

W związku z powyższym Zarząd Spółki stwierdził brak spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy przewidzianego w Uchwale ZWZ z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Zgodnie z treścią Uchwały ZWZ wobec braku spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy zysk netto Spółki w kwocie 36 708 206,98 zł osiągnięty w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku został podzielony w ten sposób, że:

- kwota 20 000 000 zł została przeznaczona na kapitał rezerwowy na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych,
- kwota 16 708 206,98 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Utworzenie kapitału rezerwowego ma na celu sfinansowanie przeprowadzenia w przyszłości skupu akcji własnych jako formy dystrybucji zysku, przy czym na chwilę obecną nie zostały podjęte żadne decyzje wykonawcze w tym zakresie. Szczegółowe zasady skupu akcji, o których mowa w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, powinny zostać określone przez kolejne Walne Zgromadzenie Spółki.

Informację o braku spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy i o ostatecznym sposobie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok Wielton S.A. podał w dniu 15 września 2022 roku w raporcie bieżącym nr 27/2022. Informację o treści Uchwały ZWZ w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok Wielton S.A. podał w raporcie bieżącym nr 12/2022 z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2022 rok.

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

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

W *Raporcie o inflacji* z listopada 2022 roku¹⁷ NBP zakłada, że obserwowane od drugiego kwartału 2022 roku wyraźne osłabienie aktywności gospodarczej w Polsce utrzyma się w kolejnych kwartałach. W

¹⁷ Źródło: *Raport o inflacji*, NBP 14 listopada 2022 roku

efekcie w całym 2022 roku PKB powinien wzrosnąć o 4,6%. Po prognozowanym na pierwszy kwartał 2023 roku spadku PKB (wynikającym m.in. z negatywnym efektem bazy), przewidywane jest stopniowe ożywienie aktywności gospodarczej i w skali 2023 roku polska gospodarka powinna przyrosnąć o 0,7%. W latach 2022 -2023 polska gospodarka będzie pozostawać pod wpływem silnego ujemnego szoku podażowego, będącego skutkiem agresji Rosji na Ukrainę, i odzwierciedlonego w wyraźnym wzroście cen szeregu surowców na rynkach światowych. Niekorzystnie na aktywność gospodarczą w Polsce będzie również oddziaływać wyraźne spowolnienie za granicą, w szczególności w gospodarce niemieckiej. Skalę pogorszenia krajowej koniunktury będzie łagodzić szereg działań osłonowych dla gospodarstw domowych i podmiotów wrażliwych w zakresie wzrostu cen nośników energii.

W latach 2022-2023 dynamika spożycia sektora gospodarstw domowych będzie kształtować się na poziomach wyraźnie niższych od wartości notowanych w 2021 roku. NBP przewiduje, że w 2022 roku wyniesie 4,3%, zaś w kolejnym obniży się do 0,8%. Wydatki konsumentów będzie ograniczać przewidywana w najbliższych kwartałach wysoka inflacja zmniejszająca siłę nabywczą ludności, obniżone nastroje związane z agresją zbrojną Rosji na Ukrainę oraz dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP. Wpływ powyższych czynników będzie częściowo neutralizowany przez wprowadzone przez rząd rozwiązania legislacyjne, takie jak: zmiany podatkowe wynikające z wdrożenia programu Polski Ład oraz nowe regulacje chroniące gospodarstwa domowe przed aktualnym silnym wzrostem cen energii, a także wsparcie dla osób posiadających kredyty hipoteczne w złotych. Dynamikę spożycia prywatnego w najbliższych kwartałach będą natomiast podnosić wydatki konsumpcyjne uchodźców z Ukrainy, finansowane zarówno ze środków własnych, jak i przyznanych im świadczeń rodzinnych.

W nadchodzących kwartałach inwestycje prywatne pozostaną pod silnym, negatywnym wpływem bezpośrednich i pośrednich skutków agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę. Niekorzystnie na popyt inwestycyjny będą wpływać wysokie ceny surowców na rynkach światowych oraz koszty zużycia energii. Aktywność inwestycyjną będą też hamować obniżone nastroje przedsiębiorców – w szczególności wysoka niepewność, której oceny w badaniach ankietowych firm w trzecim kwartale 2022 roku wzrosły do najwyższego historycznie poziomu. Na osłabienie dynamiki prywatnych nakładów inwestycyjnych będzie wpływać też spowolnienie w otoczeniu gospodarczym Polski, zwiększona zmienność kursu walutowego oraz rozłożone w czasie efekty dokonanych podwyżek stóp procentowych NBP ograniczających dostępność, zwiększających koszt kredytu oraz obniżających wartość bieżącą projektów inwestycyjnych. W rezultacie, po przewidywanym wzroście nakładów inwestycyjnych o 3,9% w 2022 roku, w 2023 roku nakłady brutto na środki trwałe prawdopodobnie obniżą się o 0,6%. Należy jednakże zaznaczyć, że sporządzając omawianą prognozę NBP przyjął założenie, że rozpoczęcie wykorzystania środków w ramach instrumentu *Recovery and Resilience Facility* nastąpi jeszcze w 2022 roku (przyjęto, że nakłady inwestycyjne sektora finansów publicznych w latach 2022-2023 będą rosły w średnim tempie zbliżonym do 5%).

Po dobrym dla polskich eksporterów 2022 roku, NBP prognozuje, że pod wpływem słabnącego popytu ze strefy euro, w szczególności z Niemiec, w 2023 roku nastąpi spadek dynamiki polskiego eksportu. Jednocześnie, ze względu na wyraźne wyhamowanie dynamiki popytu krajowego i silniejszą cykliczną reakcję importu niż eksportu, w latach 2022-2023 kontrybucja eksportu netto do wzrostu PKB będzie dodatnia.

Przy założeniu utrzymania dotychczasowych głównych stóp procentowych na niezmiennym poziomie, NBP prognozuje, że w 2022 roku ceny będą o 14,5% wyższe niż w poprzednim (zjawiska inflacyjne nasila się prawdopodobnie jeszcze w ostatnim kwartale 2022 roku). Szczyt inflacji będzie mieć miejsce w pierwszym kwartale 2023 roku – CPI na poziomie 19,6%. Następnie inflacja powinna nieco zelżeć i dla całego 2023 roku wskaźnik CPI powinien ukształtować się na poziomie 13,1%.

Przyszła sytuacja gospodarcza oraz ścieżka inflacji CPI w Polsce jest w znacznym stopniu uzależniona od skali zaburzeń w funkcjonowaniu globalnej gospodarki wywołanych agresją zbrojną Rosji przeciw Ukrainie oraz materializacją innych rodzajów ryzyka geopolitycznego na świecie. W przypadku inflacji, istotnym źródłem ryzyka jest również przyszły kształt polityki antyinflacyjnej banków centralnych i rządów. Dodatkowym czynnikiem ryzyka wpływającym negatywnie na wzrost gospodarczy w Polsce w latach 2023-2024 jest możliwość dalszego opóźnienia wypłaty środków z nowego unijnego instrumentu finansowego *Next Generation EU*.

Europa

Rosyjska agresja przeciwko Ukrainie trwa już dziewiąty miesiąc i nie ma oznak na zakończenie tego konfliktu. Gwałtowny wzrost inflacji pod presją wzrostu cen energii, żywności i innych surowców uderza w globalną gospodarkę, która wciąż zmaga się z gospodarczymi konsekwencjami kryzysu pandemicznego. UE należy do najbardziej narażonych gospodarek ze względu na bliskość geograficzną wojny i duże – choć znacznie mniejsze niż na początku konfliktu – uzależnienie od importu paliw kopalnych. Mimo tych wyzwań, wzrost PKB w UE w pierwszej połowie 2022 roku przekroczył oczekiwania. Ekspansja była kontynuowana w trzecim kwartale, choć w słabszym tempie. Gwałtowna erozja siły nabywczej gospodarstw domowych poważnie wpłynęła na nastroje konsumentów. Zaufanie spadło również w sektorze przedsiębiorstw w związku z wysokimi kosztami produkcji, utrzymującymi się wąskimi gardłami w dostawach, bardziej rygorystycznymi warunkami finansowania i podwyższoną niepewnością.

W warunkach przewidywanego spadku w czwartym kwartale, KE zakłada, że w całym 2022 roku PKB w UE wzrośnie o 3,3%.¹⁸ Przewiduje jednocześnie, że szczyt inflacji będzie mieć miejsce w czwartym kwartale 2022 roku – w efekcie roczny wskaźnik HICP dla 2022 roku ukształtuje się na poziomie 9,3%.

Według KE spadek aktywności gospodarczej będzie kontynuowany w pierwszym kwartale 2023 roku. UE oraz większość państw członkowskich doświadczą nadchodzącej zimy technicznej recesji. Wzrost gospodarczy powinien powrócić na wiosnę, ponieważ inflacja stopniowo rozluźnia kontrolę nad gospodarką. Jednak przy dużych trudnościach nadal hamujących popyt, gospodarka UE zazna tylko niewielkiego wzrostu. Prognoza zakłada na 2023 rok wzrost PKB na poziomie 0,3%. Natomiast wskaźnik HICP powinien spaść do 7,0%.

Zdaniem Komisji, EU posiada odpowiednie zapasy gazu na nadchodzącą zimę. Duże stany magazynowe, spadek popytu spowodowany polityką i wysokimi cenami, wspierany przez łagodniejsze temperatury odnotowane do tej pory w Europie, zmniejszyły presję na hurtowe ceny energii w ostatnich tygodniach. Powinny także zapewnić, że Europa poradzi sobie z nadchodzącą zimą bez zakłóceń w dostawach gazu. UE powinna też uniknąć paraliżujących niedoborów gazu również jesienią przyszłego roku.

W obliczu utrzymującej się presji inflacyjnej oczekuje się, że EBC będzie nadal zacieśniać politykę pieniężną. Zakłada się, że EBC będzie podnosić stopy procentowe przez cały 2023 rok.

Niezależnie od wsparcia ze strony polityki fiskalnej, w nadchodzących kwartałach nastąpi dalsza znaczna utrata realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych. Strata nie ogranicza się tylko do realnych dochodów. Ostatnie korekty wyceny akcji i obligacji odbiły się na bogactwie finansowym gospodarstw domowych. KE prognozuje, że w 2022 roku wydatki gospodarstw domowych wzrosną o 3,7%, zaś w kolejnym jedynie o 0,1%.

Firmy będą kontynuować działania mające na celu dostosowanie się do zakłóceń występujących w zakresie podaży materiałów i surowców. Oczekuje się jednakże, że wąskie gardła w produkcji spowodowane niedoborami surowców i sprzętu będą stopniowo zanikać. Wyższe koszty (w tym koszty pracy), w połączeniu z rosnącymi kosztami finansowania zewnętrznego, będą mieć niekorzystny wpływ na zdolność finansową przedsiębiorstw. Ponadto spadek popytu nie będzie zachęcać do rozbudowy mocy produkcyjnych. Te niekorzystne zmiany są częściowo łagodzone przez dalsze wdrażanie Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. KE przewiduje, że w 2022 roku inwestycje wzrosną o 3,0 % i 0,5% w 2023 roku.

Pomimo bezprecedensowego szoku związanego z kosztami energii, przedsiębiorstwa z UE były w stanie przenieść znaczny wzrost kosztów importu na ceny eksportowe, co jak dotąd ograniczyło utratę udziału w rynku. KE oczekuje, że eksport netto przyczyni się do wzrostu PKB (szczególnie istotnie w 2022 roku).

Przedstawiona prognoza jest obciążona wysokim ryzykiem. Potencjalne zakłócenia w rozwoju gospodarki UE są związane przede wszystkim z rosyjską inwazją na Ukrainę. Największym zagrożeniem jest niekorzystny rozwój sytuacji na rynku gazu i ryzyko paraliżujących niedoborów, zwłaszcza zimą 2023/2024. UE jest nadal bezpośrednio i pośrednio narażona na ponowne wstrząsy na rynkach towarowych wynikające z napięć geopolitycznych. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje

¹⁸ *European Economic Forecast Autumn 2022*, Komisja Europejska listopad 2022

również pojawienie się spirali płacowo-cenowej, która utrwaliliby wysoką inflację, oraz potencjalnie nieuporządkowane dostosowania na rynkach finansowych do nowego środowiska wysokich stóp procentowych. Oba te czynniki ryzyka mogą zostać wzmocnione przez potencjalny konflikt między celami polityki fiskalnej i pieniężnej. Zagrożenia dla zdrowia związane z pandemią utrzymują się, choć w większości będą mieć pośredni wpływ na UE poprzez kanały popytu i podaży.

Komisja Europejska przedstawiła na lata 2022-2023 następujące prognozy sytuacji gospodarczej w krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki:

- Niemcy powróciły do poziomu aktywności gospodarczej sprzed pandemii dopiero w trzecim kwartale 2022 roku, czyli później niż wiele państw członkowskich UE. Korzystając z ponownego otwarcia, w ciągu trzech kwartałów wzrosły wydatki gospodarstw domowych, przede wszystkim konsumpcja usług. Zwiększyła się produkcja w sprzęcie, podczas gdy branże energochłonne były zmuszone ograniczyć produkcję. Eksport ucierpiał z powodu zakłóceń wywołanych agresją przeciw Ukrainie. Gwałtowny wzrost cen energii doprowadził do pogorszenia się nastrojów. Działania w zakresie polityki fiskalnej tylko częściowo zniwelują dalszy wzrost cen energii. KE przewiduje, że zimą 2023 roku konsumpcja gospodarstw domowych zmniejszy się i będzie potrzeba kilku kwartałów aby się odbudowała. Prognoza zakłada, że w 2022 roku prywatna konsumpcja wzrośnie o 4,5%, zaś w kolejnym obniży się o 0,9%. Prognozowany wskaźnik HICP na 2022 rok to 8,8% i 7,5% na kolejny. Obserwuje się zjawisko zastępowania krajowych energochłonnych produktów importowanymi, co może wpłynąć osłabiająco na aktywność gospodarczą. Co prawda niemieckie firmy mają opóźnienia w realizacji dostaw, ale napływ nowych zamówień słabnie. Wąskie gardła w dostawach złagodziły, choć nadal ograniczają produkcję. Wywołana wzrostem kosztów, presja na marże wpływa niekorzystnie na inwestycje w maszyny i urządzenia, a wyższe koszty budowy jak i kredytów obciążają natomiast budownictwo. Zdaniem KE, w 2022 roku nakłady brutto na środki trwałe wzrosną o 0,3%, zaś w kolejnym obniżą się o 0,6%. W 2022 roku eksport netto będzie negatywnie oddziaływać na PKB. Dzięki złagodzeniu wąskich gardła w dostawach, eksporterzy powinni być w stanie zlikwidować zaległości produkcyjne i skorzystać z globalnego wzrostu. W efekcie w 2023 roku handel zagraniczny powinien wnieść nieznaczny dodatni wkład do PKB. Przy takich założeniach, KE przewiduje, że w 2022 roku PKB Niemiec wzrośnie o 1,6%, natomiast w 2023 roku obniży się o 0,6%.
- Francja. W pierwszym półroczu 2022 roku francuska gospodarka pozytywnie zaskoczyła. Jednak rosnąca inflacja wywołana przez wysokie ceny energii i utrzymujące się zakłócenia w łańcuchach dostaw osłabiły znacznie dynamikę wzrostu francuskiej gospodarki w trzecim kwartale. Konsumpcja prywatna utrzymała się na dotychczasowym poziomie, natomiast inwestycje mocno wzrosły, głównie w środki transportu. KE przewiduje, że w czwartym kwartale 2022 roku PKB Francji nieznacznie obniży się, a w całym 2022 roku wzrośnie o 2,6%. Działania rządu w ostatnich miesiącach 2022 roku powinny częściowo złagodzić gospodarstwu domowemu skutki wzrostu cen. Według prognoz w całym 2022 roku konsumpcja prywatna zwiększy się o 2,5%, przy zakładanej inflacji na poziomie 5,8%. W końcówce 2022 roku dynamika inwestycji spowolni z powodu rosnących kosztów i spadku popytu. Nakłady brutto w środki trwałe powinny w 2022 roku wzrosnąć o 2,2%. Komisja przewiduje, że w pierwszym kwartale 2023 roku francuska gospodarka skurczy się nieco. Od drugiego kwartału 2023 roku tempo wzrostu gospodarczego powinno być dodatnie i w całym 2023 roku wyniesie 0,4%. W warunkach pewnego osłabienia zjawisk inflacyjnych (prognozowany HICP dla 2023 roku na poziomie 4,4%), w drugiej połowie 2023 roku konsumpcja prywatna powinna nabrać tempa i w sumie w całym 2023 roku wzrosnąć o 0,7%. Niższe będą prawdopodobnie inwestycje – KE przewiduje, że w 2023 roku nakłady brutto na środki trwałe obniżą się o 0,9%, głównie z powodu wyższych kosztów produkcji i rosnącej niepewności. Zakłada się, że w odróżnieniu od 2022 roku, w 2023 roku eksport netto wyniesie nieznacznie dodatni wkład do PKB.
- Włochy. Włoska gospodarka przekroczyła poziom sprzed pandemii COVID-19 w drugim kwartale 2022 roku. Ponowne otwarcie gospodarki, po zniesieniu wszystkich ograniczeń związanych z pandemią, działania fiskalne mające na celu złagodzenie negatywnego wpływu wysokich cen energii na sytuację finansową firm i gospodarstw domowych przyczyniły się do solidnego wzrostu produkcji. Jednakże od lata produkcja i działalność budowlana słabnie i KE przewiduje, że w czwartym kwartale 2022 roku PKB Włoch będzie niższy niż w poprzednim. Solidny wzrost w ciągu trzech kwartałów 2022 roku powinien jednakże zagwarantować, że w całym 2022 roku PKB Włoch wzrośnie o 3,8%. Przewiduje się, że w 2022 roku konsumpcja prywatna zwiększy się o 3,7%, przy inflacji na poziomie 8,7%. Korzystnie przedstawia się sytuacja w sferze inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe powinny wzrosnąć o 9,5%. Pomimo ożywienia w zakresie turystyki, w 2022 roku

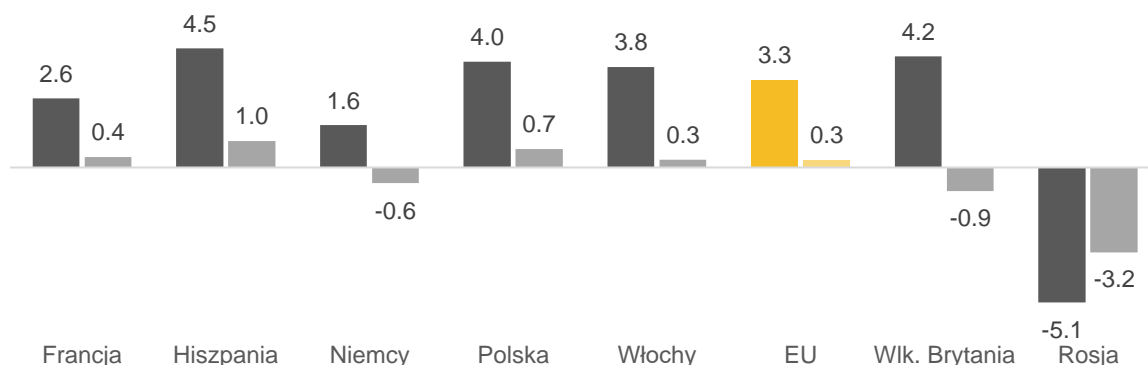
eksport netto prawdopodobnie osłabi tempo wzrostu PKB. Zdaniem KE, namacalna poprawa sytuacji włoskiej gospodarki powinna nastąpić w drugiej połowie 2023 roku, co zapewni jej wzrost na poziomie 0,3% w skali tego roku. W warunkach znacznej inflacji (HICP na poziomie 6,6%) i słabej sytuacji na rynku pracy, które będą obciążać realne dochody do dyspozycji, wydatki prywatne prawdopodobnie ustabilizują się na poziomie poprzedniego roku. Wysokie ceny nakładów, zaostrenie warunków finansowania i spowolnienie popytu będą wpływać niekorzystnie na aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw. Także dynamika inwestycji mieszkaniowych prawdopodobnie spowolni z powodu wyższego oprocentowania kredytów hipotecznych i kończących się zachęt do renowacji budynków. Spodziewany jest natomiast wzrost rządowych wydatków kapitałowych finansowanych ze środków włoskiego planu odbudowy. W efekcie tych zjawisk w 2023 roku nakłady brutto na środki trwałe powinny wzrosnąć o 1,9%. Spodziewana jest także pewna poprawa stanu finansów publicznych Włoch.

- Wielka Brytania. W pierwszym kwartale 2022 roku Zjednoczone Królestwo zanotowało istotny wzrost gospodarczy. Pozytywny impuls dla jego rozwoju stanowiła likwidacja obostrzeń związanych z pandemią, zaś szokiem dla niego była inwazja Rosji na Ukrainę i jej wpływ na relacje gospodarcze. W kolejnych kwartałach 2022 roku tempo wzrostu gospodarczego osłabło i w trzecim kwartale 2022 roku PKB nadal był nieco niższy niż w czwartym kwartale 2019 roku. Wpływ na wyniki i nastroje panujące w gospodarce miały także zawirowania polityczne w samej Wielkiej Brytanii, w tym zaproponowanie przez nową premier Liz Truss ekspansywnego budżetu na 2023 rok. Utrata wiarygodności doprowadziła do dymisji nowego rządu, co przyczyniło się do dalszego spadku wskaźników nastrojów w październiku. KE spodziewa się dalszego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Wielkiej Brytanii w czwartym kwartale 2022 roku. Według KE, w skali 2022 roku PKB wzrośnie o 4,2%. Większość gospodarstw domowych ma do czynienia z niemal podwojeniem kosztów energii, pomimo limitu na ich ceny. W skali 2022 roku indeks cen konsumenckich ((CPIH) wyniesie 7,9%. W 2022 roku konsumpcja prywatna powinna wzrosnąć o 5,0% i być częściowo sfinansowana z nagromadzonych w czasie pandemii oszczędności. Niższa niż w 2021 roku będzie także dynamika inwestycji, która według prognozy KE wyniesie 3,7%. Obok wzrostu popytu krajowego, znaczny dodatni wpływ na PKB powinny mieć zapasy, podczas gdy eksport netto może wpłynąć negatywnie na dynamikę PKB w 2022 roku. Natomiast w 2023 roku Wielka Brytania prawdopodobnie odnotuje spadek PKB o 0,9%. Nowy rząd zasygnalizował, że może zawęzić zakres wsparcia po marcu 2023 roku w celu ograniczenia kosztów fiskalnych. Co, wraz z rosnącymi stopami procentowymi, może przyczynić się do spadku konsumpcji prywatnej o 0,8% w relacji do poprzedniego roku. Wyższe stopy procentowe doprowadzą także do osłabienia inwestycji mieszkaniowych, chociaż ponad 80% kredytów hipotecznych jest zawierana na krótkie terminy (2-3 lata) i na stałą stopę procentową. KE oczekuje obniżenia się nakładów inwestycyjnych (o 2,1%), gdyż firmy będą musiały stawić czoła środowisku o słabym popycie konsumenckim, wysokim zapasom, rosnącym kosztom finansowym i podwyższonej niepewności. Lepsze globalne perspektywy gospodarcze mają pobudzić eksport, podczas gdy import będą hamować niższe nakłady inwestycyjne oraz likwidacja nadwyżek zapasów. Ma to doprowadzić do pozytywnego wkładu eksportu netto do PKB w 2023 roku.
- Hiszpania. Po okresie istotnego wzrostu w pierwszym półroczu 2022 roku (m.in. dzięki odrodzeniu się turystyki międzynarodowej), w trzecim kwartale hiszpańska gospodarka istotnie spowolniła. KE oczekuje, że w ostatnich trzech miesiącach 2022 roku nastąpi dalszy spadek trajektorii wzrostu, co wynika m.in. z pogorszenia się koniunktury w turystyce z powodu spadku zaufania agentów i przedłużającej się presji cenowej, niekorzystnie wpływającej na popyt. Zanotowane w pierwszej połowie 2022 roku ożywienie w sektorze turystyki, rządowe środki łagodzące skutki wysokich cen energii oraz ciągła odporność rynku pracy pozwalają przetrwać Hiszpanii trudny okres. KE przewiduje, że w 2022 roku jej PKB wzrośnie o 4,5%. Zostanie on wygenerowany w warunkach nasilających się procesów inflacyjnych – prognozowany wskaźnik HICP na poziomie 8,5%. Wzrost PKB stymulować będzie m.in. popyt wewnętrzny: według KE, w 2022 roku konsumpcja prywatna powinna wzrosnąć o 1,5%, zaś nakłady brutto na środki trwałe o 4,8%. Jednakże głównym kreatorem wzrostu PKB będzie eksport netto. W 2023 roku dynamika PKB ma być znacząco niższa, ale w pod koniec roku gospodarka powinna odzyskać swój wigor. W rezultacie w całym 2023 roku PKB wzrośnie prawdopodobnie o 1,0%. KE prognozuje wzrost konsumpcji prywatnej o 0,6%, w warunkach utrzymującej się wysokiej stopy bezrobocia. Z powodu szybszego wzrostu cen (prognozowany HICP 4,8%) niż płac będzie ona częściowo sfinansowana z oszczędności. Wprowadzenie reform i implementacja krajowego planu odbudowy powinny sprzyjać inwestycjom, które zdaniem KE w 2023 roku wzrosną o 1,9%. Pomimo spodziewanej dalszej normalizacji rynku turystycznego eksport netto będzie mieć prawdopodobnie neutralny wpływ na PKB.

- Rosja. Po rozpoczęciu wojny przeciwko Ukrainie, Rosja przestała publikować kluczowe dane makroekonomiczne, co utrudnia prognozowanie rozwoju gospodarczego. Nałożone na Rosję po agresji sankcje zostały częściowo zamortyzowane przez zwiększony eksport do krajów niestosujących embarga. Ponadto rządowi udało się uniknąć kryzysu finansowego przy rekordowo niskim poziomie bezrobocia (dzięki dużemu sektorowi publicznemu oraz bodźcom fiskalnym). W efekcie spadek PKB w drugim kwartale był niższy niż się spodziewano. KE przewiduje, że aktywność gospodarcza obniży się również w drugiej połowie 2022 roku, choć w umiarkowanym stopniu ponieważ przemysł zajął się produkcją sprzętu wojskowego. Po gwałtownym wzroście, zaczęła słabnąć inflacja (prognozowany przez KE dla 2022 roku wskaźnik cen konsumpcyjnych wynosi 14,2%). Spadają także stopy procentowe. KE przewiduje, że w 2022 roku konsumpcja prywatna obniży się o 7,9% w warunkach wzrostu konsumpcji rządowej o 2,1%. Głęboki spadek odnotują prawdopodobnie inwestycje – na poziomie 15,0%. Oczekuje się natomiast pozytywnego wkładu handlu zagranicznego do PKB. Będzie to efekt gwałtownie spadającego importu i ograniczonego spadku eksportu z powodu silnego popytu azjatyckich krajów na rosyjską ropę naftową. KE prognozuje, że w 2022 roku rosyjska gospodarka skurczy się o 5,1%. Tendencja ta wystąpi także w 2023 roku. Zdaniem Komisji, w 2023 roku PKB Rosji obniży się o 3,2%. Będą kontynuowane działania dostosowawcze – rząd będzie wspierać wysiłki na rzecz zastępowania produktów z importu krajową produkcją. Spowoduje to, że Rosja będzie coraz bardziej oderwana od gospodarki globalnej. Projekcja KE zakłada, że w 2023 roku konsumpcja prywatna będzie niższa o 2,0% głównie w wyniku obniżenia się siły nabywczej ludności i wzrostu poziomu niepewności. Wycofanie kapitału zachodniego z Rosji i niechęć krajów spoza Zachodu do inwestowania będą głównymi powodami spadku inwestycji – o 5,0%. W odróżnieniu od 2022 roku eksport netto będzie hamować wzrost rosyjskiej gospodarki. KE przewiduje dalszy spadek eksportu, chociaż Rosja będzie się starać o przekierowanie części ropy na rynki niestosujące sankcji. Z drugiej strony ożywi się import gdyż następować będzie proces substytucji zachodnich towarów produktami z krajów niestosujących restrykcji wobec Rosji.

Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto dla 2022 i 2023 roku

[w %]



Źródło: *European Economic Forecast. Autumn 2022*, Komisja Europejska, 11 listopada 2022

Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

Obecna sytuacja za wschodnią granicą naszego kraju będzie miała duże skutki jak w krótkiej tak i w dłuższej perspektywie. Rosja, Białoruś i Ukraina to ważni partnerzy handlowi i drastyczne zmniejszenie wymiany handlowej będzie miało znaczny negatywny wpływ na niektóre firmy, branże czy regiony, zwłaszcza krótkoterminowo. Te kraje były ważnymi elementami europejskiego łańcucha dostaw i zastąpienie brakujących ogniw nowymi będzie wymagało pewnego czasu. Zmniejszenie wymiany towarów, też będzie miało natychmiastowy wpływ na branżę transportową, zwłaszcza w Polsce i na Białorusi, gdzie transport międzynarodowy jest dobrze rozwinięty.

W dłuższej perspektywie, w efekcie nałożonych sankcji, Rosja mocno odczuje brak nowych inwestycji z krajów zachodnich, brak dostępu do technologii i towarów. Jednocześnie firmy z Europy będą musiały poszukać nowych rynków zbytu na swoje towary. W zależności od czasu trwania wojny i finalnego układu sił po wojnie, Ukraina może się stać nową destynacją inwestycyjną.

- Polski rynek pojazdów użytkowych rozwijał się w ostatnich latach bardzo dynamicznie, głównie na skutek aktywnej działalności polskich firm transportowych. Niestety wydarzenia związane z pandemią miały ogromny wpływ na branżę i ostatecznie w roku 2020 zostało zarejestrowanych w Polsce 16 445 sztuk nowych naczep i przyczep, co było o 28,4% mniej niż rok wcześniej. Rok 2021 to 32 057 sztuk nowych naczep i przyczep, w tym samym blisko 95% wzrost r/r. Ale również to najlepszy w historii rok w Polsce. Źródłem popytu jest niezmiennie transport międzynarodowy i dystrybucja krajowa, stąd największe wzrosty są w segmentach naczep kurtynowych i naczep chodni. Dodatkowym źródłem popytu są firmy zza wschodniej granicy, które decydują się na rejestrację spółek w Polsce, co jest efektem wprowadzenia Pakietu Mobilności. Segment budowlany, czyli wywrotkowy, zmniejszył znacznie swoje udziały w rejestracjach nowych pojazdów. Pierwsze półrocze roku 2022, mimo bardzo obiecującego startu, został jednak skorygowany po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Po 9 miesiącach zanotowano spadek rejestracji w Polsce o 11,7 % w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Głównym powodem tego, jest trwająca wojna i elementy z nią związane, takie jak zerwane kontrakty transportowe, brak kierowców z Ukrainy
- Niemcy. Rynek niemiecki to wciąż największy rynek Zachodniej Europy, mimo spadku odnotowanego w czasie trwania pandemii, wciąż oscyluje wokół blisko 50 tys. rejestrowanych pojazdów rocznie. Na koniec 2021 roku, po okresie pandemicznym, widać było zdecydowane przebudzenie rynku i zwiększone zapotrzebowanie. Firmy nie wykazywały strachu przed strategiami długofalowymi, mimo iż polityka cenowa zakłócana była przez niestabilną politykę materiałową dostawców. Początek 2022 roku wykazywał dużą liczbę nowych projektów i ambitne plany zakupowe klientów, co sugerowało możliwość przekroczenia 50 tys. rejestrowanych pojazdów na koniec roku. Niestety, wybuch wojny w Ukrainie rozpoczął bardzo intensywną politykę hamowania inwestycji, co szczególnie miało przyczynę w drastycznym wzroście kosztów. Duże floty, mające trwające projekty zakupowe szczególnie w obszarze automotive, wstrzymały jakiegokolwiek działania. Mniejsi klienci indywidualni, odkładają zakupy na późniejszy okres. Widać strach przed inwestycjami z tytułu rosnących cen paliwa, trudności z pozyskaniem kierowców (duży odsetek pracowników transportu pochodziło z Ukrainy lub Rosji) oraz galopującej inflacji. Dopiero pod koniec drugiego kwartału, mimo iż poziom cenowy pozostał bardzo wysoki, zaobserwować można pewną formę stabilizacji i lekkie poruszenie na rynku. Wracają pojedyncze duże projekty flotowe i sygnalizowany jest wzrost zapotrzebowania na koniec 2022 roku oraz pierwsze półrocze 2023 roku. We wrześniu 2022 roku odbyły się także największe w Europie targi przemysłu motoryzacyjnego IAA, które pokazały bardzo dużą frekwencję zarówno firm wystawiających się jak także odwiedzających targi. Firma Wielton odczuła bardzo duże zainteresowanie klientów produktami firmy, w związku z tym potwierdza to plany Wielton wobec rozwoju na rynku niemieckim. Firmy konkurujące również postawiły na rozwój nowych produktów, wskazując trend rozwoju produktów ekologicznych i wykorzystujących energię ze źródeł alternatywnych, co pokazuje długofalowy kierunek rozwoju, po ustabilizowaniu się sytuacji makroekonomicznej na świecie.
- Francja. Francja jako jeden z czterech głównych rynków UE odnotowała stratę około -1,4% (-242 szt.) w 1-3Q2022 w stosunku do tego samego okresu z 2021 roku. Jednak w ostatnich dwóch latach rynek francuski notuje podobne wyniki rejestracji nowych pojazdów na rynku naczep i przyczep (17 574szt w 1-3Q2021 vs. 17 332szt w 1-3Q2022). Fruehauf pomimo nieznacznego spadku udziału na rynku (-0,1 p.p.), nadal pozostaje niekwestionowanym liderem rynku z wynikiem 3 370 szt. zarejestrowanych pojazdów i udziałem 19,4%. Prognoza na 2022 dla rynku francuskiego została obniżona ze względu na skutki wojny w Ukrainie oraz inflację cen.
- Wielka Brytania. Wielkość tego rynku szacowana była w przeszłości na około 24 tys. pojazdów rocznie i w dużej części pokrywana była przez lokalnych producentów. Po dość długim okresie pandemicznym 2020/2021, który mocno dotknął angielski system transportowy, na koniec 2021 nastąpiło odrodzenie popytu. Na dzień dzisiejszy backlog fabryki należącej do Grupy Wielton (Lawrence David) jest na zadowalającym poziomie. Na dzień dzisiejszy realizowane są duże dostawy dla takich klientów jak Amazon czy Tesco. Rynek zaabsorbował w większości przypadków podniesiony poziom kosztów materiałowych, a co za tym idzie także cen, nie niosąc za sobą drastycznego spadku zamówień. Nie pojawiały się żadne spektakularne rezygnacje klientów z

realizowanych zamówień. Najbardziej negatywny wpływ konfliktu na wschodzie odniósł się do cen paliwa i przewoźników – koszt transportu naczep z Polski do Wielkiej Brytanii wzrósł niemal dwukrotnie. W ostatnim miesiącu trzeciego kwartału pojawiła się jednak informacja iż jeden z dużych klientów – Amazon, zmienia swoje strategiczne plany zakupowe na rok 2023, rezygnując całkowicie z zakupu nowych pojazdów na rzecz wynajmu. Z perspektywy fabryki Lawrence David oraz Wielton (dostarcza podwozia do Lawrence David) może to być tylko przesunięcie klienta Amazon na firmę wynajmującą, niemniej jednak plany te nie zostały bliżej określone. Backlog obecnych zamówień dla Grupy Wielton jest na zadowalającym poziomie, mimo wzrostu kosztów transportu, który stanowi znaczącą część w całkowitym koszcie dostawy produktu do UK.

- Włochy jako pierwszy kraj w Europie rozpoczął walkę z pandemią w 2020. Od początku 2021 sytuacja socjalna i ekonomiczna znacznie się poprawiła. W pierwszych trzech kwartałach notowaliśmy znaczny wzrost zapotrzebowania na nowe pojazdy, a liczba rejestracji w porównaniu z analogicznym okresem 2020 jest wyższa o prawie 70%. Po-COVID-owe wsparcie unijne, gdzie Włochy są największym beneficjentem, było ważnym elementem pobudzającym lokalną konsumpcję i inwestycje. Trend ten nadal utrzymywał się w pierwszych trzech kwartałach 2022. Oczywiście duży wpływ na bieżącą sytuację i przyszłe zakupy ma wojna w Ukrainie i związane z nią wzrosty cen i braki w dostępności towarów i surowców.
- Hiszpania. Guillén odnotował spadek pozycji na rynku na miejsce 7 w okresie 1-3Q2022 z miejsca 5 w analogicznym okresie w 2021 roku. Jednocześnie spadek udziału na rynku nie był tak znaczący – z 3,9% udziału na 3,7% - co wskazuje na dużą konkurencję wśród firm o podobnej wielkości na rynku hiszpańskim. Guillén rozpoczął działania marketingowe i inne mające na celu budowanie marki, tj. stworzenie nowej strony internetowej, tworzenie promocyjnych materiałów wideo oraz organizowanie eventów. Dodatkowo planowane jest wejście na rynek Wielkiej Brytanii z nowym produktem.
- Europa Centralna – charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w danym kraju. Początek roku 2022 pokazał znaczące wzrosty po okresie pandemicznym, w którym bardzo dużym problemem było utrudnione przekraczanie granic. Na dzień dzisiejszy system transportowy się ustabilizował, niemniej jednak wciąż obserwowany jest wzrost problemów związanych z dostępnością kierowców, firmy transportowe, nawet gwarantując dobre zarobki na poziomie 3000-4000 EUR miesięcznie walczą o pracowników. Bardzo duży odsetek przewoźników stanowili Rosjanie czy obywatele Ukrainy, zatem po wybuchu wojny dostępność kierowców jeszcze bardziej zmalała. Zmniejszył się także udział klientów w biznesie wschodnim, gdzie przewoźnicy z krajów bałkańskich do wybuchu wojny stanowili znaczący udział w ogóle biznesu. Bardzo wysoka inflacja, rosnące ceny paliw mocno wstrzymały wszelkie inwestycje budowlane. Segment wywrotek ciężkich, stalowych w pierwszym półroczu 2022 roku przeszedł nieduży kryzys. Naczepy zamawiane na początku roku, jeszcze w czerwcu 2022 potrafiły zalegać bez klienta na magazynach dealerów. W ostatnim tygodniu drugiego kwartału można było odczuć delikatny powrót najbardziej potrzebnych inwestycji i niewielki wzrost sprzedaży produktów stalowych. Niestety polityka rosyjska ma bardzo duży poziom oddziaływania na takie rynki jak Węgry czy Serbia – jednocześnie powodując strach w tych krajach przed inwestycjami. Bardzo negatywnie i dotkliwie wpływa także trudna dostępność nowych ciągników, zarówno dla biznesu międzynarodowego jak i rozwiązań dla budownictwa. Mimo trudnych warunków makroekonomicznych, rynek 2022 vs 2021 w tym samym okresie wzrasta, a za tym także wzrastają udziały firmy Wielton, przekraczając 5% w pierwszym półroczu 2022. Obserwowana jest w ostatnim okresie bardzo duża, agresywna aktywność naszych konkurentów, którzy w tym regionie nie podążają za podwyżkami cen adekwatnymi do rzeczywistych podwyżek kosztów.
- Rosja na przestrzeni ostatnich lat stanowi duży rynek zbytu (około 30 tys. sztuk), ale jest on bardzo wrażliwy na wahania kursu rubla. Rząd rosyjski podejmował działania w kierunku zmniejszenia ilości importowanych towarów i „stymulowania” producentów z Europy do otwierania zakładów w Rosji. Pierwsze trzy kwartały 2021 roku przyniosły lepsze wyniki rejestracji niż analogiczny okres roku 2020. Stabilny kurs rubla w 2021 z tendencją do umocnienia i w miarę wysoka cena ropy były podstawą do utrzymania dobrego trendu. 24 lutego 2022 zmieniło tą sytuację na 180 stopni i w tej chwili perspektywy rynku rosyjskiego dla europejskiej branży automotive są niemożliwe.
- Ukraina. W 2021 roku głównym odbiorcą pojazdów użytkowych był sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki. Drugim ważnym segmentem było budownictwo drogowe. Realizacja programu odbudowy dróg spowodowała wzrost popytu na różnego typu wywrotki – ciężarówki i naczepy. Rynek przewozów międzynarodowych w 2021 nie był w stanie znacznie rozwinąć się, ze względu na brak wolumenów eksportowych oraz ograniczenia ze strony UE. Nowa rzeczywistość, którą mamy na Ukrainie od 24 lutego 2022 przyniosła też zmiany dla branży transportowej. Nadal jest

duży potencjał na przewozy produktów AGRO, transport międzynarodowy został przekierowany na programy wsparcia i programy humanitarne, oczekiwane jest większe zapotrzebowanie na wywrotki do odbudowy kraju.

- Białoruś. Sytuacja gospodarcza tego kraju jest w 100% zależna od gospodarki rosyjskiej. Większość białoruskich firm transportowych obsługuje przewozy z UE do Rosji. Początek roku 2021 w Białorusi był bardzo pozytywny i pod kątem zamówień nowych pojazdów i pod kątem wzrostu rejestracji. Białoruskie firmy w transporcie międzynarodowym miały bardzo dobrą pozycję i w 2021 umacniały ją. Obecna sytuacja polityczna, wojna w Ukrainie i związane z nią sankcje ekonomiczne, mają i będą mieć w najbliższej przyszłości duży wpływ na sektor transportowy. Podobnie jak i Rosja kraj został odizolowany do europejskiego przemysłu motoryzacyjnego i rynku transportowego, poprzez ograniczenia dostaw pojazdów i zakazy poruszania się po UE.
- Afryka – jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany inwestycjami w przemysł wydobywczy oraz programami rozwoju infrastruktury i transportu. Jednocześnie większość lokalnych przedsiębiorców boryka się z problemem dostępu do kapitału i niestabilnością lokalnych walut i gospodarek. Bardzo dużym problemem po 3 kwartałach 2022 stał się dostęp do finansowania, nawet renomowane banki procesują wszelkie umowy w bardzo wydłużonym czasie, wiele projektów przez to nie dochodzi do rezultatu. Rynek reaguje z opóźnieniem na zmiany wywołane w Europie, szczególnie w szeroko pojętym łańcuchu dostaw i rosnących cenach zakupu materiałów. W związku ze wzrostem kosztów paliwa, bardzo rośnie całkowity koszt frachtu, negatywnie wpływając na konkurencyjność firmy. Rynek afrykański wciąż jest mocno eksplorowany przez importerów z Turcji czy Chin, co w tym momencie daje im bardzo dużą przewagę – klient ze względu na rosnące ceny produktów europejskich, jest w stanie szybciej zrezygnować z ich dużo lepszej jakości. Klienci poszukują pojazdów o coraz większej ładowności przy jak największym ograniczaniu kosztów. Mocnym rozwojem charakteryzuje się biznes w Maroku, gdzie Wielton reprezentujący portfolio Grupy Wielton zdobywa regularnie nowych klientów przy zadowalającym poziomie zyskowności, zachowując przy tym centralno-europejski sposób prowadzenia biznesu, także przy produkcji technologicznie zbliżonym mocno do standardów we wszystkich krajach EU. Tym samym daje to Grupie Wielton dużą konkurencyjność i wysoką jakość, co jest dobrze postrzegane na tle konkurencji (nawet tańszej).

Kierunki rozwoju Grupy Wielton w kolejnych kwartałach

W dniu 17 lutego 2022 roku Wielton S.A. przyjął cele dla Grupy Wielton na 2022 rok. W 2022 roku Grupa Wielton planowała osiągnąć:

- przychody ze sprzedaży na poziomie około 3,8 mld zł,
- wolumen sprzedaży około 26 tys. szt.,
- marżę EBITDA około 6%,
- wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec 2022 roku na bezpiecznym poziomie około 2.

Powyższe cele na rok 2022 zostały określone przy założeniu:

- utrzymania się korzystnej koniunktury na większości europejskich rynków, tj. kilkuprocentowego wzrostu liczby rejestracji nowych naczep i przyczep na większości europejskich rynków,
- wejścia Grupy Wielton na rynek hiszpański oraz
- wdrożenia inicjatyw mających na celu poprawienie efektywności produkcji i procesów w celu zwiększenia poziomu marży.

Priorytetami Grupy Wielton na 2022 rok miały być: utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu utrzymujących się ograniczeń w dostępności komponentów, realizacja planu inwestycyjnego na poziomie około 150 mln zł, realizacja ambitnego planu produkcyjnego oraz optymalne zarządzanie

kapitałem pracującym i zasobami kadrowymi. Zgodnie z przyjętymi założeniami, rok 2022 miał być rokiem wzmacniania pozycji Grupy Wielton na większości rynków.

Zarząd Wielton S.A. planował również rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy przez Spółkę z zysku netto osiągniętego za 2021 rok, przy czym wysokość rekomendowanej dywidendy miała zostać uzgodniona w terminie późniejszym.

Ustalając cele na 2022 roku, za najważniejsze czynniki ryzyka Zarząd uznał: nadal silną presję utrzymania ciągłości dostaw komponentów, zmienność cen nośników energetycznych i surowców oraz trudności związane z pozyskaniem, utrzymaniem i kosztami kapitału ludzkiego. Podkreślił jednocześnie, że dla osiągnięcia założonych celów istotna będzie także normalizacja stosunków polityczno-gospodarczych w Europie Wschodniej.

Informację o przyjętych celach na 2022 rok Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 4/2022 w dniu 17 lutego 2022 roku.

W związku z agresją Rosji na Ukrainę, w dniu 8 marca 2022 roku Wielton S.A. opublikował raport bieżący nr 5/2022 *Podstawowe informacje dotyczące oceny sytuacji i podjętych decyzji w zakresie działalności operacyjnej Grupy Wielton na rynkach Rosji i Ukrainy oraz odwołanie celów Grupy na rok 2022.*

W raporcie tym Spółka poinformowała, że ze względu na zaistniałą sytuację, biorąc pod uwagę, że brak normalizacji stosunków polityczno-gospodarczych w Europie Wschodniej wprowadza sytuację nadzwyczajnej niepewności prowadzenia działalności na tym obszarze, jak również może mieć znaczący wpływ na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o odwołaniu celów dla Grupy Wielton na 2022 rok, o których mowa w raporcie bieżącym nr 4/2022.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że z tych samych względów zmuszona jest do odłożenia publikacji Strategii Grupy na lata 2022-2025, która była planowana na przełom kwietnia i maja 2022 roku.

Grupa podjęła działania mające zniwelować utratę sprzedaży na rynkach rosyjskim i ukraińskim, m.in. intensyfikując działania sprzedażowe w pozostałych krajach europejskich, a także w Afryce. Od początku 2022 roku nowe możliwości rynkowe stwarza ponadto przejęcie kontroli nad hiszpańską spółką Guillén. Odpowiadając na wyzwania rynku, Grupa zamierza wykorzystać swoje mocne strony, takie jak: silne, lokalne marki tworzące Grupę Wielton, kilkudziesięcioletnie doświadczenie, posiadanie pięciu centrów produkcyjnych w Europie, a także nowoczesne zaplecze badawczo-rozwojowe zlokalizowane w Polsce, Niemczech i Francji. Dalszą dywersyfikację geograficzną i sprzedażową planuje rozwijać m.in. poprzez współpracę z silnymi partnerami, w tym firmami wynajmującymi naczepy.

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Na dzień publikacji nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Inne informacje

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

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

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



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	128 879	111 399
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	576 746	525 575
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 010	1 010
Należności długoterminowe	S5,S7	814	698
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5	8 714	5 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 267	21 939
Aktywa trwałe razem		808 417	730 407
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	653 766	524 718
Aktywa z tytułu umowy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S7	688 293	473 946
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		756	751
Pochodne instrumenty finansowe	S9	65	182
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S5	11 653	3 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		95 403	123 611
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 449 936	1 127 106
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		1 449 936	1 127 106
AKTYWA RAZEM		2 258 353	1 857 513

Pasywa

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		12 075	12 075
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-3 488	-29 550
Zyski zatrzymane:		472 876	385 414
- zysk (strata) z lat ubiegłych		381 002	338 160
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		91 874	47 254
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		553 831	440 307
Udziały niedające kontroli		12 205	25 642
Kapitał własny razem		566 036	465 949
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	391 836	364 882
Leasing		56 408	37 922
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S13	37 198	17 765
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		37 886	32 366
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	6 407	6 969
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S15	59	80
Zobowiązania długoterminowe razem		529 794	459 984
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S13	862 386	770 744
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 111	1 111
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	181 804	56 484
Leasing		19 820	16 095
Pochodne instrumenty finansowe	S9	1	5 013
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	64 072	49 226
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	30 329	32 907
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		1 162 523	931 580
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 162 523	931 580
Zobowiązania razem		1 692 317	1 391 564
PASYWA RAZEM		2 258 353	1 857 513

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	S17	2 495 910	1 929 224
Koszt własny sprzedaży		2 205 537	1 692 665
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		290 373	236 559
Koszty sprzedaży		122 535	100 410
Koszty ogólnego zarządu		104 696	67 551
Pozostałe przychody operacyjne	S18	26 359	8 338
Pozostałe koszty operacyjne	S18	4 113	5 513
Zysk na okazijnym nabyciu jednostki zależnej		7 767	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		93 155	71 423
Przychody finansowe	S20	34 814	13 114
Koszty finansowe	S20	32 974	26 259
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		94 995	58 278
Podatek dochodowy		768	11 509
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		94 227	46 769
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		94 227	46 769
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		91 874	45 594
- akcjonariuszom niekontrolującym		2 353	1 175

Nota	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zysk (strata) netto	94 227	46 769
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	15 669	10 354
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-7 079	3 240
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-8 273	-232
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	1 194	3 472
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	22 748	7 114
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	22 748	7 114
- kwoty przeniesione do wyniku - sprzedaż jednostek zagranicznych / zmiana metody konsolidacji	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	15 669	10 354
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	1 346	-616
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	17 015	9 738
Całkowite dochody razem	111 242	56 508
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	107 742	54 418
- akcjonariuszom niekontrolującym	3 500	2 090

Zysk na akcję w zł

Nota	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Podstawowy zysk na akcję		
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	1,52	0,76
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	1,52	0,76
Podstawowy zysk na akcję		
Rozwodniony zysk na akcję		
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	1,52	0,76
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	1,52	0,76
Rozwodniony zysk na akcję		

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 września 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-29 550	385 414	440 307	25 642	465 949
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-29 550	385 414	440 307	25 642	465 949
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-11 995	-4 412	-16 407	-	-16 407
Inne korekty	-	-	-	-934	-	-934	6 186	5 252
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	23 123	-	23 123	-23 123	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	91 874	91 874	2 353	94 227
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	15 868	-	15 868	1 147	17 015
Razem całkowite dochody	-	-	-	15 868	91 874	107 742	3 500	111 242
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	26 062	87 462	90 850	9 687	100 087
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-3 488	472 876	553 831	12 205	566 036

Stan na 30 września 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-38 779	358 085	403 749	23 933	427 682
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-38 779	358 085	403 749	23 933	427 682
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-2	-	-2	-11	-13
Dywidendy	-	-	-	-	-19 924	-19 924	-	-19 924
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	45 594	45 594	1 175	46 769
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	8 824	-	8 824	914	9 738
Razem całkowite dochody	-	-	-	8 824	45 594	54 418	2 090	56 508
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-29 957	383 755	438 241	26 012	464 253

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	94 995	58 278
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	52 708	48 768
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-34 136	6 965
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	902	-730
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-295	-1 776
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 173	855
Koszty odsetek	15 092	8 205
Przychody z odsetek	-163	-152
Inne korekty	-10 303	943
Zmiana stanu zapasów	-78 970	-169 884
Zmiana stanu należności	-131 693	-102 882
Zmiana stanu zobowiązań	7 651	181 641
Zmiana stanu rezerw	18 834	26 582
Korekty razem	-159 200	-1 465
Przepływy pieniężne z działalności	-64 205	56 813
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-3 848	-2 821
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-3 283	-5 103
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-71 336	48 889
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-10 055	-7 094
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-70 039	-59 673
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 044	3 848
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	2 296
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16 478	48
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-10 342	-766
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	260
Wpływy z otrzymanych dotacji	3 939	2 197
Otrzymane odsetki	58	144
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64 917	-58 740

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	185 777	61 793
Spłaty kredytów i pożyczek	-54 195	-61 856
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-15 105	-18 761
Odsetki zapłacone	-14 656	-7 717
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy (wydatki)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	101 821	-26 541
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-34 432	-36 392
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	6 224	1 580
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-28 208	-34 812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	123 611	88 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	95 403	53 789

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatecznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanym w dniu 13 kwietnia 2022 roku.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku opublikowane 13 kwietnia 2022 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 2021 do 30 września 2021 roku opublikowane 18 listopada 2021 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 2021, opublikowanym 13 kwietnia 2022 roku.

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

Analizując dane wynikające ze sprawozdania finansowego Grupy należy mieć świadomość, iż zaokrąglenie poszczególnych liczb składowych sprawozdania finansowego do tys. zł następuje zgodnie z matematyczną zasadą zaokrągleń. Poszczególne liczby (wartości) o wysokości do 499,99 zł są zaokrąglane w dół do 0 (tys. zł) a liczby (wartości) od 500,00 zł – są zaokrąglane w górę do 1 (tysiąca). Powyższe oznacza, iż zawsze suma aktywów będzie równać się sumie pasywów, ale możliwe są sytuacje, w których zaokrąglenie liczby będącej podsumowaniem elementów składowych będzie różnić się o 1 od matematycznej sumy zaokrągleń poszczególnych liczb elementów składowych danego podsumowania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd rozważył wpływ pandemii koronawirusa oraz konfliktu zbrojnego w Ukrainie na ocenę zdolności kontynuacji działalności. Na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku. Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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 dniu 24 lutego 2022 roku Rosja zaatakowała Ukrainę wskutek czego rozpoczęły się zakrojone na szeroką skalę działania wojenne w Ukrainie.

W reakcji na inwazję wspólnota międzynarodowa wprowadziła szereg sankcji przeciwko agresorowi. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie można przewidzieć kierunku rozwoju jak też perspektyw czasowych sytuacji związanej z konfliktem zbrojnym i międzynarodowej reakcji na ten konflikt.

Inwazja na Ukrainę wprowadziła znaczną nieprzewidywalność sytuacji gospodarczej w Europie. Nakładane przez Unię Europejską i liczne kraje sankcje na Rosję i Białoruś rozrywają liczne łańcuchy dostaw w różnych sektorach gospodarki światowej i polskiej.

Informację o ocenie zdarzenia mającego wpływ na działalność Grupy Wielton S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 5/2022 w dniu 8 marca 2022 roku.

Grupa szacowała, że negatywny rozwój sytuacji związany ze stanem wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą może spowodować konieczność utworzenia odpisów na należności, jak również odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, w wysokości do ok. 4 mln euro. Chociaż odpisów nadal nie można wykluczyć, obecnie w ocenie Zarządu brak jest podstaw do ich utworzenia, ze względu na niskie prawdopodobieństwo ziszczenia się przewidywanych ryzyk.

Na dzień 30 września 2022 roku na podstawie analizy potencjalnego wpływu zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowanych przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych, ani też konieczności modyfikacji istotnych założeń i szacunków dokonywanych przez Grupę. W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, w razie konieczności, Grupa sukcesywnie zredukuje zaangażowanie kapitałowo – majątkowe i będzie dokonywać aktualizacji szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Jednocześnie Grupa ocenia, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie utraciła kontroli nad spółkami: ukraińską i rosyjską, a ryzyko potencjalnych strat zostało istotnie zmniejszone. Wobec powyższego Emitent nie dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży oraz nieistotne saldo należności od podmiotów mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Grupa nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niespłacalności należności wykazanych na dzień 30 września 2022 roku.

W raportowanym okresie od 24 lutego 2022 r. Grupa nie realizowała dostaw na rynek rosyjski, gdzie od momentu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę prowadzono jedynie sprzedaż zmagazynowanych tam produktów. Czasowo zawieszono również działalność na Ukrainie objętej działaniami wojennymi.

Już w kwietniu przywrócono działalność spółki ukraińskiej i ponownie rozpoczęto sprzedaż produktów będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane zagranicę środki.

Z powyższych względów oceniając aktualnie prawdopodobieństwo trwałej utraty wartości aktywów wschodnich jako małe nie znaleziono przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących ich wartość w okresie trzech kwartałów 2022 roku.

Ze względu na istniejący konflikt Grupa nie przesądza o konieczności dokonania stosownych odpisów w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd, mając na uwadze potencjalny wpływ pandemii COVID, jak również wpływu działań wojennych na Ukrainie dokonał następującego osądu mającego istotny wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku.

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

Powyżej przywołane szacunki zostały zweryfikowane i zbadane na dzień 30 września 2022 roku i wykazały brak zmian w stosunku do 2021 roku. Przeprowadzone analizy nie wskazują na przesłanki utraty wartości w zakresie aktywów trwałych. Z uwagi na dynamiczną sytuację istotne będzie analizowanie dokonanych założeń i cykliczne testowanie aktywów w aspekcie potencjalnego przeszacowania ich wartości.

Szacunki zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących w Lawrence David

Zgodnie z umową nabycia udziałów w spółce Lawrence David zawartą w dniu 17 września 2018r. nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu earn-out następuje po zakończeniu roku finansowego kończącego się w dniu 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.

Cena nabycia tych udziałów wyliczona zgodnie z zawartym w umowie modelem earn-out wyniosła 0 (słownie: zero), o czym poinformowano w informacji bieżącej w dniu 26 sierpnia 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, Zarząd Spółki Dominującej, dokonał aktualizacji do poziomu 0 GBP szacunku zobowiązania do wykupu udziałów mniejszościowych tj. pozostałych 25% udziałów w Lawrence David. Spisanie w/w zobowiązania nastąpiło w przychody finansowe Grupy.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa przeprowadziła analizę w celu oceny potencjalnego wpływu działań wojennych na Ukrainie oraz pandemii COVID-19 na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych i związanymi z nią odpisami aktualizującymi aktywa finansowe. Polityka kredytowa Grupy, stosowane zabezpieczenia oraz umowy faktoringowe pozwalają na przypuszczenie, że szkodowość należności rozpoznanych na dzień sprawozdawczy pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

Ściągalność należności i ryzyko kredytowe nie zmieniły się względem poprzednich okresów. Przeprowadzona analiza spłaty należności w trzech kwartałach 2022 roku wskazuje, że na chwilę obecną nie istnieją przesłanki uzasadniające konieczność modyfikacji wskaźnika ECL a tym samym nie przełożyło się to na zmianę metodologii ryzyka kredytowego.

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

W trzech kwartałach 2022 roku Grupa nie dokonała aktualizacji współczynnika odkupu.

Klasyfikacja umów leasingowych

Stopa dyskonta

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

Poniżej opisano proces ustalania aktualnej krańcowej stopy procentowej:

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 3 170 tys. GBP (wycena w PLN: +63,8 tys. PLN) o okresie zapadalności: od października 2022 roku do grudnia 2022 roku

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

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

Stosując strategię zabezpieczenia naturalnego jako narzędzia ograniczającego ekspozycję na ryzyko walutowe, Grupa pozyskuje również finansowanie w walucie odpowiadającej długiej pozycji walutowej z działalności operacyjnej.

W celu odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym sposobu, w jaki finansowanie w walucie obcej ogranicza ekspozycję walutową, Grupa ustanawia powiązanie zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

W okresie objętym sprawozdaniem instrumentem zabezpieczającym są przyszłe przepływy pieniężne z tytułu spłat rat kapitałowych od zobowiązań kredytowych w EUR i zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w EUR w kwocie 32 681 tys. EUR.

W ramach ustanowionego powiązania planowane transakcje będą miały miejsce i będą miały wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu i zobowiązania tj. od sierpnia 2022 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 24 364 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 19 735 tys. zł) (zmniejszenie kapitałów) zostały ujęte w bilansie w pozycji „Pozostałe kapitały”.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale jako zwiększenie wyniku netto w kwocie 1 194 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 967 tys. zł).

Korekty błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dziewięć miesięcy 2022 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie trzech kwartałów 2022 roku miały miejsca przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

Nabycie Guillén

W dniu 14 stycznia 2022 roku jednostka dominująca objęła 80% udziałów w kapitale podstawowym Guillén z prawem głosu w nienotowanej na giełdzie spółce Guillén Desarrollos Industriales S.L. z siedzibą w Hiszpanii (dalej jako „Guillén”).

Udziały stanowią 55 728 udziałów zwykłych.

Finalizacja nabycia udziałów (dalej jako „Transakcja”) możliwa była dzięki spełnieniu w dniu 14 stycznia 2022 roku ostatniego z warunków zawieszających o charakterze technicznym przewidzianych w umowie zawartej dnia 23 grudnia 2021 roku (dalej jako „Umowa Nabycia”) pomiędzy Wielton, a Guillén S.A. („Sprzedający”) oraz dokonaniu zapłaty pierwszej transzy za nabywane udziały w wysokości 3.040 tys. euro.

Cena nabycia 80% udziałów ustalona w oparciu o wskaźnik 5,6 x EBITDA Guillén za rok 2021, ujęta w ramach prowizorycznego rozliczenia księgowego Transakcji wyniosła 3 739 tys. euro i składa się z dwóch płatności: (i) pierwsza transza zapłacona 14 stycznia 2022 roku wynosząca 3 040 tys. euro oraz (ii) szacowana wartość drugiej transzy określona jako 698 tys. euro, a której ostateczna wartość będzie znana po sfinalizowaniu audytu i spełnieniu określonych w Umowie warunków formalnych Guillén za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Guillén to szósty producent przyczep i nacze w Hiszpanii. Guillén specjalizuje się w produkcji nacze kurtynowych, furgonowych i podkontenerowych oraz posiada zaawansowany technologicznie i dobrze zautomatyzowany park maszynowy w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w trójkącie Walencja-Saragossa-Barcelona.

W ocenie Zarządu, nabycie udziałów w Guillén przyniesie Grupie Wielton efekty synergii w obszarze produkcyjnym, produktowym, sprzedażowym i kosztowym, w tym m.in.:

- możliwość rozszerzenia portfolio produktowego Guillén o pojazdy Grupy Wielton,
- możliwość sprzedaży wybranych produktów Grupy Wielton poprzez kanały dystrybucyjne Guillén,
- możliwość wytwarzania w Hiszpanii wybranych niestandardowych produktów Grupy Wielton na potrzeby rynków sąsiadujących (Francja, Portugalia).

Lokalizacja zakładu Guillén sprzyja również optymalizacji kosztów transportu produktów Grupy do południowej Francji oraz krajów północnej Afryki.

Dzięki przejęciu, Grupa Wielton rozszerza swoją działalność o rynek hiszpański, którego potencjał sięga ok. 14 000 sztuk naczep rocznie oraz portugalski, o wielkości ok. 2 500 sztuk rocznie. W 2020 roku sprzedaż naczep w Hiszpanii sięgnęła 10 900 sztuk, w tym 332 zarejestrował Guillén.

Przejmując dobrze zautomatyzowany i zrobotyzowany, mający wolne moce produkcyjne zakład Guillén, Grupa Wielton pozyskuje możliwość skokowego wzrostu na rynku hiszpańskim i portugalskim, a także zyskuje dodatkową platformę produkcyjno-montażową, zlokalizowaną w pobliżu ważnych rynków: południowej Francji i północnej Afryki.

Zarząd jednostki dominującej w wyniku przeprowadzonej analizy transakcji w świetle wymogów MSSF 10 dokonał oceny, iż w wyniku objęcia 80% udziałów Guillén, z datą 14 stycznia 2022 roku objął kontrolę nad Guillén, w związku z czym Transakcja rozliczana jest na dzień 14 stycznia 2022 roku zgodnie z MSSF 3 metodą przejęcia.

Dodatkowo Umowa Nabycia, poprzez przyznanie Wielton S.A. opcji call a Sprzedającemu opcji put, przewiduje nabycie przez Wielton S.A. pozostałych 20% udziałów w Guillén w roku 2026 („Etap 2 Umowy Nabycia”), t.j. po sfinalizowaniu audytu sprawozdania finansowego Guillén za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2025 roku. Cena wykonania opcji uzależniona będzie od wyniku finansowego EBITDA Guillén osiągniętego w roku finansowym 2025.

Rok finansowy Guillén kończy się 31 grudnia i pokrywa się z rokiem finansowym jednostki dominującej. Guillén konsolidowany jest metoda pełną.

Wartości godziwe nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań Guillén na dzień przejęcia przedstawiały się następująco – rozliczenie prowizoryczne:

Aktywa	Wartości wynikające z rozliczenia* (w tys. zł.)
Wartości niematerialne	11 013
Rzeczowe aktywa trwałe	15 070
Aktywa z prawem do użytkowania	8 684
Należności i pożyczki	15
Zapasy	22 454
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 029
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	704
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 277
Aktywa razem	68 297
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 861
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 288
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 625
Leasing	638
Zobowiązanie z tytułu długoterminowego leasingu nieruchomości	8 684
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	923
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	404
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
Razem zobowiązania	37 423
Wartość aktywów netto	30 874
Wartość udziałów niekontrolujących	6 175
Przekazana cena nabycia [3 040 tys. euro]	13 766
Zobowiązanie z transzy II	3 166
Różnica kursowa	-
Zysk na okazyjnym nabyciu	7 767

* rozliczenie uwzględnia zmianę aktywów netto w wyniku rozpoznania podatku dochodowego na dzień nabycia w wyniku netto

W oparciu o posiadana dokumentację, projekcje prognoz oraz bazę portfela klientów, zamówień Grupa Wielton dokonała rozpoznania zysku na okazyjnym nabyciu w oparciu o wycenę godziwą znaku towarowego Guillén oraz relacji z klientami nabytego podmiotu.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 6 029 tys. zł. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 6 029 tys. zł. Żadna pozycja należności z

tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

W okresie od daty objęcia kontroli nad spółką Guillén, skonsolidowano w przychodach Grupy Wielton 61 205 tys. zł. przychodów Guillén a w zysku brutto z działalności kontynuowanej 0,8 mln zł. straty brutto Guillén.

Udziały niekontrolujące

Zarząd w wyniku przeprowadzonej analizy zapisów Umowy Nabycia jak i wszystkich innych istotnych faktów i okoliczności związanych z przejściem Guillén, w tym: prawa do dywidendy, prawa głosu związanego z udziałami niekontrolującymi, ceną wykonania opcji, możliwości oraz terminu wykonania opcji w świetle zapisów MSSF 10, dokonała oceny, iż Grupa Wielton nie posiada na datę objęcia kontroli bieżącego prawa do wyników finansowych przypadających na pozostałe 20 % udziałów Guillén. W związku z tym, objęcie kontroli nad Guillén zostało rozliczone z uwzględnieniem udziałów niekontrolujących wynikających z pozostałych 20 % udziałów w Guillén.

Wartość udziałów niekontrolujących ujętych na dzień przejścia została wyceniona w kwocie 6 175 tys. zł. Wartość ta została określona w oparciu o wartość proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Łączna wartość godziwa zapłaty z tytułu przejścia (w tys. zł.)

Środki pieniężne	13 766
Zaciągnięte zobowiązania	3 166
Łączna wartość godziwa zapłaty	16 932

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejścia (w tys. zł.)

Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte w ramach przepływów z działalności inwestycyjnej)	4 276
Środki pieniężne zapłacone	-13 766
Przepływy pieniężne netto związane z przejściem	- 9 489

Koszty transakcyjne w kwocie 2 456 tys. zł zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z rachunku przepływów pieniężnych.

Transakcje ujmowane odrębnie od połączenia jednostek

Etap 2 Umowy Nabycia poprzez przyznanie Wielton S.A. opcji call a Sprzedającemu opcji put, przewiduje nabycie przez Wielton S.A. pozostałych 20% udziałów w Guillén w maju 2026 roku, t.j. po sfinalizowaniu audytu sprawozdania finansowego Guillén za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Zawarta Umowa Nabycia przewiduje, iż dotychczasowy współwłaściciel Guillén S.A (tj. Jose Luis Guillén, dotychczasowy współwłaściciel Guillén S.A. i Dyrektor Generalny Grupy Guillén) pozostanie w Guillén z ww. udziałem 20% do roku 2026 na stanowisku Głównego Menedżera w celu zapewnienia płynnej integracji podmiotów.

Termin i cena wykonania opcji uzależniona będzie od okresu przez który Pan Jose Luis Guillén pełni funkcję Głównego Menedżera Guillén oraz od przyczyny ewentualnego rozwiązania kontraktu z Panem Jose Luis Guillén.

W przypadku pozostania przez Pana Jose Luis Guillén na stanowisku Głównego Menedżera Guillén do maja 2026 roku, cena wykonania opcji (tj. cena nabycia pozostałych 20% udziałów w Guillén) obliczona będzie w oparciu o formułę: wskaźnik 6,5 x wynik finansowy EBITDA Guillén osiągnięty w roku finansowym 2025 x 20%.

Zarząd Grupy Wielton dokonał oceny zapisów Umowy Nabycia oraz istotnych faktów i okoliczności, a także przyczyn, ze względu, na które Umowa Nabycia obejmuje zapisy dotyczące płatności warunkowych. Zarząd Grupy Wielton przeanalizował także wytyczne zawarte w MSSF 3, takie jak warunek kontynuacji zatrudnienia, wymagany czas trwania kontynuowanego zatrudnienia, poziom wynagrodzenia i wszelkie dodatkowe płatności, formułę określającą płatności oraz jej powiązanie z wyceną w celu ustalenia czy płatności na rzecz udziałowca sprzedającego swoje udziały wynikające z

Etapu 2 Umowy Nabycia stanowią płatności za nabywane 20% udziałów w Guillén, czy też wynagrodzenie z tytułu świadczonych przez niego usług Głównego Menedżera.

W wyniku dokonanej analizy Grupa Wielton oceniła, iż płatności wynikające z Etapu 2 Umowy Nabycia powinny być rozliczane odrębnie od transakcji połączenia przedsiębiorstw i mają charakter zapłaty za nabywane 20% udziałów w Guillén. Ponadto, Zarząd Grupy Wielton ocenił, iż zgodnie z intencją stron Umowy Nabycia jako scenariusz bazowy przyjmowane jest założenie pozostania przez Pana Jose Luis Guillén na stanowisku Głównego Menedżera Guillén do maja 2026 roku.

Na dzień przejścia wartość godziwa zobowiązania do wykupu 20% udziałów w Guillén wynikającego z przyznanych w ramach Umowy Nabycia opcji put i call, została po zdyskontowaniu oszacowana na kwotę 16 534 tys. zł. w oparciu o przyjęty scenariusz bazowy, tj. termin wykonania opcji przypadający na maj 2026 roku oraz cenę wykonania opcji call i put zgodnie z formułą: wskaźnik 6,5 x wynik finansowy EBITDA Guillén osiągnięty w roku finansowym 2025 x 20%. Zobowiązanie to zostało ujęte jako „Pozostałe zobowiązania długoterminowe” w korespondencji z „Pozostałymi kapitałami”.

Na datę bilansową wartość godziwa zobowiązania do wykupu 20% udziałów w Guillén wyniosła 16 954 tys. zł. Zmiana wartości bilansowej zobowiązania pomiędzy datą objęcia kontroli a datą bilansową wynika z różnic kursowych oraz wyceny obowiązań w kwocie 849 tys. zł.

Nabycie pozostałych akcji Lawrence David

W dniu 26 sierpnia 2022 roku nastąpiła realizacja drugiego etapu nabycia udziałów w spółce Lawrence David Ltd. z siedziba w Wielkiej Brytanii, w wyniku podpisania z Panem Lawrence David Marshall dokumentacji dotyczącej nabycia pozostałych udziałów 25% udziałów.

Zgodnie z umową nabycia udziałów w spółce Lawrence David zawartą w dniu 17 września 2018 roku nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu earn-out następuje po zakończeniu roku finansowego za kończącego się w dniu 31 maja 2022 roku za cenę obliczoną w oparciu o średni wynik EBITDA Grupy Lawrence David za lata finansowe 2019 – 2022.

Model earn-out przewidywał 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.

Cena nabycia tych udziałów wyliczona zgodnie z zawartym w umowie modelem earn-out wyniosła 0 (słownie: zero) GBP o czym poinformowano w informacji bieżącej w dniu 26 sierpnia 2022 roku. Prawo własności udziałów przeszło na Spółkę w dniu podpisania dokumentacji. Po dokonaniu transakcji Wielton S.A. posiada 100% udziałów w Lawrence David Ltd.

Na dzień 30 września 2022 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Wielton S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Lawrence David Ltd.

Zgodnie z MSSF3 wynik na transakcji jest ujmowany w korespondencji z pozycją kapitałów.

W poniższej tabeli zaprezentowano rozliczenie nabycia 25,0 % udziałów Lawrence David Ltd.:

Udziały nie dające kontroli na 01.01.2022	18 861
Wynik mniejszościowy 01.01.2022 - 31.08.2022	1 343
Różnice kursowe z przeliczenia za okres 1-8.2022	2 920
Udziały nie dające kontroli na 30.09. 2022	23 123
Cena nabycia	-
Pozostałe kapitały (wynik na transakcji)	23 123

Sezonowość działalności

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 679	7 691
Pozostałe świadczenia	33	741
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	9 712	7 721

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Kluczowy personel kierowniczy	2	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	714	4 719
Razem	716	4 719

Należności od podmiotów powiązanych

	30.09.2022	31.12.2021
Kluczowy personel kierowniczy	2	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	279	1 304
Razem	281	1 304

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	18 992	23 019
Razem	18 992	23 019

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.09.2022	31.12.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	454	1 284
Razem	454	1 284

Emisje i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Wielton S.A. nie emitował papierów wartościowych. W okresie tym Spółka nie dokonywała również wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku Grupa zastosowała trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021.

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

	MSSF 9 30.09.2022				MSSF 9 31.12.2021			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	9 011	-	-	9 011	6 316	-	-	6 316
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 403	-	-	95 403	123 611	-	-	123 611
Wartość bilansowa - MSSF 9	104 414	-	-	104 414	129 927	-	-	129 927

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

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

Proces szacowania odpisów dla poszczególnych opóźnień płatności rozpoczyna się analizą spłat faktur z okresu ostatnich 3-5 lat i wymaga użycia danych z księgi odbiorców. Model analizuje kwotę każdej faktury i wylicza „macierz migracji”, tj. procent należności przechodzących do kolejnego przedziału wiekowania lub przeterminowania. Na podstawie matematycznych operacji (tj. mnożenia macierzy) zaimplementowanych w modelu, wyliczane są współczynniki niewypelnienia zobowiązania dla daty powstania należności (tj. gdy wystawiana jest faktura) oraz dla każdego kolejnego przedziału przeterminowania.

Oczekiwana Strata Kredytowa (“ECL”) jest liczona przy użyciu następującego wzoru:

Oczekiwana strata kredytowa = Prawdopodobieństwo utraty wartości x Ekspozycja na moment utraty wartości x Strata w przypadku utraty wartości.

Kraj sprzedawcy/ Region sprzedawcy	Należności brutto z tytułu dostaw i usług	Bieżące	zaległe do 90 dni	zaległe od 91 do 180 dni	zaległe od 181 do 360 dni	zaległe powyżej 360 dni	Razem
Polska	Wartość	101 045	17 355	718	7 272	4 591	130 981
	%ECL	0,030%	1,08%	10,49%	1,49%	1,02%	
UE	Wartość	271 499	97 087	27 602	3 403	291	399 882
	%ECL	0,01%	0,19%	1,0%	9,69%	226,04%	
Europa Wschodnia	Wartość	1 806	125	1	909	1 074	3 915
	%ECL	1,9%	12,5%	0,3%	57,5%	13,7%	
Pozostałe	Wartość	8 303	-	-	-	-	8 303
	%ECL	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	

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

Dywidendy

W dniu 23 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku (Uchwała ZWZ).

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ ustalono następujący Warunek Wyплаты Dywidendy z zysku za 2021 rok:

- banki kredytujące tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski S.A., działające w konsorcjum, nie sprzeciwia się przeznaczeniu na dywidendę kwoty 12 075 000 zł z zysku netto Spółki za 2021 rok.

W Uchwale ZWZ ustalono, iż w przypadku spełnienia Warunku Wyплаты Dywidendy zysk netto Spółki w kwocie 36 708 206,98 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku zostanie podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 12 075 000 zł zostanie przeznaczona na dywidendę (tj. 0,20 zł na akcję);
2. kwota 20 000 000 zł zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowany na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych,
3. kwota 4 633 206,98 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

W przypadku spełnienia Warunku Wyплаты Dywidendy ustalono:

- dzień dywidendy na 23 września 2022 roku;
- wypłatę dywidendy w dwóch ratach w następujących terminach:
 - a. w dniu 4 października 2022 roku – wypłata kwoty 6 037 500 zł tytułem pierwszej raty dywidendy (tj. 0,10 zł na akcję), oraz;
 - b. w dniu 21 grudnia 2022 roku – wypłata kwoty 6 037 500 zł tytułem drugiej raty dywidendy (tj. 0,10 zł na akcję).

Dywidendą objętych miało zostać 60 375 000 akcji Spółki.

Zgodnie z Uchwałą ZWZ ustalono, iż w przypadku braku spełnienia się Warunku Wyплаты Dywidendy do dnia 16 września 2022 r. zysk netto Spółki za rok 2021 w kwocie 36 708 206,98 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 zostanie podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 20 000 000 zł zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowany na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych, oraz;
2. kwota 16 708 206,98 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

W dniu 15 września 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę, w której stwierdził, iż:

- 1) kredytodawcy Spółki tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski S.A., działający w konsorcjum, nie wyrazili sprzeciwu wobec wypłaty dywidendy w przypadku spełnienia warunków ustalonych w umowie kredytowej zawartej w dniu 14 grudnia 2018 roku (z późniejszymi zmianami),
- 2) z dokonanej przez Spółkę analizy wynika, że nie są spełnione ww. warunki do wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki za 2021 rok.

W związku z powyższym Zarząd Spółki stwierdził brak spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy przewidzianego w Uchwale ZWZ z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Zgodnie z treścią Uchwały ZWZ wobec braku spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy zysk netto Spółki w kwocie 36 708 206,98 zł osiągnięty w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku został podzielony w ten sposób, że:

- 1) kwota 20 000 000 zł została przeznaczona na kapitał rezerwowy na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych,
- 2) kwota 16 708 206,98 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Utworzenie kapitału rezerwowego ma na celu sfinansowanie przeprowadzenia w przyszłości skupu akcji własnych jako formy dystrybucji zysku, przy czym na chwilę obecną nie zostały podjęte żadne decyzje wykonawcze w tym zakresie. Szczegółowe zasady skupu akcji, o których mowa w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, powinny zostać określone przez kolejne Walne Zgromadzenie Spółki.

Wartość firmy

Wartość firmy na 30 września 2022 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	63 987	63 987
Połączenie jednostek	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy – wartość bilansowa na koniec okresu	63 987	63 987

S1: Wartości niematerialne i prawne

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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 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	48 254	897	3 783	11 940	29 100	17 425	111 399
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	2 121	-	1 427	1 183	6 281	-	11 012
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	18	214	2 926	82	10 990	14 230
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	219	-	-	-3 239	-3 020
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-156	-1 772	-4 021	-2 509	-	-8 458
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1 997	47	97	77	1 273	225	3 716
Wartość netto na koniec okresu	52 372	806	3 968	12 105	34 227	25 401	128 879

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niemateriałne	Wartości niemateriałne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	47 128	919	4 174	8 919	30 724	15 433	107 297
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	237	939	7 398	59	10 619	19 252
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	19	-	-	-	-8 633	-8 613
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-276	-1 353	-4 377	-2 859	-	-8 865
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1 126	-3	23	-	1 176	6	2 328
Wartość netto na koniec okresu	48 254	897	3 783	11 940	29 100	17 425	111 399

Na dzień 30 września 2022 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David, Guillén) o łącznej wartości 52 372 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 48 254 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 30 września 2022 roku to:

- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 6 517 tys. zł (3 846 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2021 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 6 148 tys. zł (6 116 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2021 roku),
- prace rozwojowe w zakresie opracowania technologii hydroformowania wybranych elementów naczepy celem stworzenia innowacyjnej naczepy INNEXTRAILER 2 137 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 1 291 tys. zł),
- oprogramowanie o wartości 998 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 1 553 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 408 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 74 tys. zł,
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 402 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku: 411 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2022

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	89 610	158 930	128 491	35 052	10 709	102 783	525 575
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	10 520	13 119	229	14 511	-	286	38 665
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	89 610	158 930	128 491	35 053	10 709	102 783	525 575
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	998	14 896	19 167	11 887	2 580	45 441	94 969
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	998	12 042	-	2 827	-	-	15 867
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	8 684	11 775	208	3 088	-	23 754
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-41	-1 278	-2 622	-379	-	-4 320
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-122	-608	-	796	-33 524	-33 458
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-1 637	-8 698	-23 585	-8 315	-1 930	-84	-44 249
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-1 411	-4 325	-116	-4 009	-	-82	-9 944
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-11	-	-	-	-11
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	84	-	-	-	-	84
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	4 369	3 807	3 552	1 023	484	1 168	14 402
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	2 674	936	7	530	-	12	4 158
Wartość netto na koniec okresu	93 339	177 540	137 503	37 233	15 347	115 783	576 746
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	12 780	30 455	119	13 820	-	216	57 391

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	76 684	158 938	116 889	38 693	10 417	89 968	491 589
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 003</i>	<i>15 322</i>	<i>464</i>	<i>11 013</i>	<i>-</i>	<i>578</i>	<i>30 380</i>
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	76 684	158 938	116 889	38 693	10 417	89 968	491 589
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	13 238	12 945	37 779	20 330	2 844	91 646	178 782
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>9 119</i>	<i>1 366</i>	<i>-</i>	<i>7 852</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>18 346</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-283	-395	-771	-11 887	-258	-	-13 594
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	42	143	-5	-78 627	-78 446
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-1 679	-12 739	-26 679	-12 403	-2 502	-300	-56 302
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-1 679</i>	<i>-4 555</i>	<i>-177</i>	<i>-4 368</i>	<i>-</i>	<i>-300</i>	<i>-11 079</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-618	-4	-	-	-	-622
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	26	-	-	-	26
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1 649	799	1 210	176	213	95	4 142
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>318</i>	<i>989</i>	<i>-2</i>	<i>70</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 374</i>
Wartość netto na koniec okresu	89 610	158 930	128 491	35 052	10 709	102 783	525 575
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>10 520</i>	<i>13 119</i>	<i>229</i>	<i>14 511</i>	<i>-</i>	<i>286</i>	<i>38 665</i>

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

	Na koniec okresu bieżącego	Na koniec okresu poprzedniego
Linia LogTech	-	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	-	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	-	6 000
Prasa membranowa	2 887	2 515
System produkcji paneli chłodniczych	4 302	4 093
Prasa krawędziowa	12 658	12 042
Budowa hali oraz utwardzenie placu	6 072	10 739
Zakup robota spawalniczego	696	2 626
Budowa hali magazynowej	4 688	-
Zakup pras, laserów oraz suwnic	18 015	-
Oprządkowanie linii HP	2 366	-
Razem	51 684	41 836

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.09.2022	31.12.2021
Wartość na początek okresu	1 010	1 010
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (rekasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość na koniec okresu	1 010	1 010

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 884 tys. zł co do których Grupa nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 126 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W okresie trzech kwartałów 2022 nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

S4: Zapasy

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

	30.09.2022	31.12.2021
Materiały	330 977	245 033
Wyroby gotowe, w tym:	204 387	192 862
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	17 125	11 874
Półprodukty i produkcja w toku	105 329	85 704
Towary	13 073	1 120
Wartość bilansowa zapasów razem	653 766	524 718

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Stan na początek okresu	9 093	11 661
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 106	1 200
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-207	-2 383
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	329	113
Stan na koniec okresu	10 321	10 591

S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

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

Stan na 30 września 2022 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	8 982	-	-	-	546	9 528
Należności	268	-	-	-	546	814
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	8 714	-	-	-	-	8 714
Krótkoterminowe aktywa finansowe	660 778	-	-	65	134 571	795 414
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	553 722	-	-	-	134 571	688 293
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	65	-	65
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	11 653	-	-	-	-	11 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 403	-	-	-	-	95 403
Kategoria aktywów finansowych razem	669 760	-	-	65	135 117	804 942

Stan na 31 grudnia 2021 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	5 927	-	-	-	569	6 496
Należności	128	-	-	-	569	698
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	5 799	-	-	-	-	5 799
Krótkoterminowe aktywa finansowe	512 773	-	-	182	88 682	601 637
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	385 264	-	-	-	88 682	473 946
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	182	-	182
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	3 898	-	-	-	-	3 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123 611	-	-	-	-	123 611
Kategoria aktywów finansowych razem	518 700	-	-	182	89 251	608 133

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

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

Stan na 30 września 2022 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	421 774	-	63 668	485 442
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	391 836	-	-	391 836
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	56 408	56 408
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	29 938	-	7 260	37 198
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	893 393	1	170 617	1 064 011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	711 589	-	150 797	862 386
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	181 804	-	-	181 804
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	19 820	19 820
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	1	-	1
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 315 167	1	234 285	1 549 453

Stan na 31 grudnia 2021 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	375 153	-	45 416	420 569
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	364 882	-	-	364 882
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	37 922	37 922
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	10 271	-	7 494	17 765
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	741 921	5 013	101 402	848 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	685 437	-	85 307	770 744
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	56 484	-	-	56 484
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	16 095	16 095
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	5 013	-	5 013
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 117 074	5 013	146 818	1 268 905

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

S6: Należności i pożyczki

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

Pożyczki w części długoterminowej pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe*, w części krótkoterminowej w pozycji *Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe*. Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 i wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Stan na 30 wrzesień 2022 roku

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	908	WIBOR3M	31.12.2022
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	243	WIBOR3M + marża	31.12.2022
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	1 502	7 315	EURIBOR12M + marża	01.06.2025
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	543	WIBOR1M + marża	31.12.2022
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	23	2	marża stałe oprocentowanie	31.10.2022
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			9 011		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021
Kaucje z tytułu usług budowlanych	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	102	57
Pozostałe należności	246	92
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-80	-21
Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	268	128
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	546	569
Razem należności długoterminowe	814	698

Należności krótkoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	543 199	369 637
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-6 161	-7 743
Należności z tytułu dostaw i usług netto	537 038	361 894
Inne należności	11 210	12 253
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	5 691	11 334
Pozostałe należności finansowe netto	16 684	23 370
Należności finansowe	553 722	385 264
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	50 409	45 357
Przedpłaty i zaliczki	72 305	35 262
Pozostałe należności niefinansowe	534	604
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	123 248	81 222
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	676 970	466 486
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	11 323	7 460
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	688 293	473 946

Na wartość 11 210 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania dotyczącego utraconego majątku i utraconych korzyści w związku z pożarem w 2018 roku w kwocie 10 203 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Stan na początek okresu	7 934	7 001
Wpływ wdrożenia MSFF9	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	601	586
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-2 731	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	2
Inne zmiany	574	84
Stan na koniec okresu	6 378	7 673

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wyniosły 80 tys. zł.

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 września 2022 roku najistotniejszymi pozycjami były: ubezpieczenia, których wartość wyniosła 2 358 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 3 204 tys. zł), podatek od nieruchomości w kwocie 1 813 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 677 tys. zł) oraz czynsze najmu w kwocie 1 641 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 1 742 tys. zł).

S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 30 września 2022 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	65	-	65
Aktywa razem	-	65	-	65
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-1	-	-1
Zobowiązania razem (-)	-	-1	-	-1
Wartość godziwa netto	-	64	-	64

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa posiadała otwarte pochodne instrumenty finansowe.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

S10: Instrumenty zabezpieczające

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

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

Na 30 września 2022 roku wartość instrumentów pochodnych handlowych wynosi 64 tys. zł.

S11: Kapitał podstawowy

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

	30.09.2022	31.12.2021
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	12 075	12 075
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S12: Kredyty

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.09.2022		31.12.2021	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym, obrotowe odnawialne	14 832	171 956	-	129 887
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	26 535	131 923	25 077	143 241
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	8 053	40 027	7 892	45 849
Faktoring z regresem	45 995	-	-	-
Kredyty Grupy Langendorf	15 674	5 243	14 518	7 438
Kredyty Fruehauf	47 222	31 166	4 777	34 855
Kredyty Grupy Lawrence David	12 893	2 501	4 222	3 606
Kredyty Grupy Wielton Niemcy	129	-	-	-
Kredyty Guillén	10 471	9 019	-	-
Razem	181 804	391 836	56 484	364 882

W dniu 21 kwietnia 2022 roku Wielton S.A. zawarł z KUKI Finance S.A. umowę faktoringu na czas nieokreślony, z limitem w wysokości 45,0 mln zł. Zabezpieczenie umowy stanowi: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, gwarancja spłaty limitu faktoringu udzielona przez KUKI S.A. oraz cesja należności niefinansowanych oraz finansowanych kontrahentów.

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowę kredytu obrotowego na finansowanie płynnościowe bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej na okres 24 miesięcy w wysokości 30,0 mln zł. Zabezpieczenie umowy stanowi: gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych w wysokości 80% udzielonej kwoty kredytu na okres 27 miesięcy, hipoteki umowne łączne do kwoty 45,0 mln zł na przysługujących Wielton S.A. prawach własności lub użytkowania wieczystego nieruchomościach oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 7 stycznia 2022 roku Lawrence David podpisał aneks do umowy kredytu obrotowego przedłużający dotychczasową umowę do 31 stycznia 2023 roku. 20 maja 2022 roku Lawrence David podpisał aneks do umowy kredytu obrotowego zgodnie z którym do 17 czerwca 2022 został zwiększony limit kredytowy z 1,0 mln do 1,5 mln GBP a od 18 czerwca 2022 limit został obniżony do 1,0 mln GBP.

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

S13: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	29 938	10 271
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	29 938	10 271
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 260	7 494
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 198	17 765

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	703 521	650 562
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	637	-
Inne zobowiązania finansowe	7 431	34 875
Razem zobowiązania finansowe	711 589	685 437
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	86 293	24 625
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	34 851	41 390
Inne zobowiązania niefinansowe	33	37
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	19 571	13 027
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	10 049	6 227
Razem zobowiązania niefinansowe	150 797	85 307
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	862 386	770 744

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

S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 30 września 2022 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	64 072	-	64 072
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20 944	-	20 944
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 105	-	22 105
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	21 023	-	21 023
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	6 407	6 407
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 407	6 407
Razem świadczenia pracownicze	64 072	6 407	70 479

Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	49 226	-	49 226
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	23 096	-	23 096
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	12 519	-	12 519
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	13 611	-	13 611
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	6 969	6 969
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 969	6 969
Razem świadczenia pracownicze	49 226	6 969	56 195

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

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

Stan na 30 września 2022 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 969	-	-	6 969
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-593	-	-	-593
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-294	-	-	-294
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wyplacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	325	-	-	325
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 407	-	-	6 407

Stan na 31 grudnia 2021 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	8 290	-	-	8 290
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-1 070	-	-	-1 070
Koszty odsetek	-413	-	-	-413
Ponowna wycena zobowiązania	191	-	-	191
Wyplacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-29	-	-	-29
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 969	-	-	6 969

S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Stan na początek okresu	32 987	19 809
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5 501	16 919
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-5 871	-1 313
Wykorzystanie rezerw (-)	-3 444	- 937
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	144	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	404	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	667	614
Stan na koniec okresu	30 388	35 092

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 września 2022 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 10 458 tys. zł.

S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 września 2022 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dotacji dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 4 913 tys. zł. Natomiast w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujęte były następujące środki:

- dotacja dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 486 tys. zł,
- projekt Chłodnia w kwocie 5 270 tys. zł,
- projekt Hydroformowanie w wysokości 4 014 tys. zł.

S17: Segmenty operacyjne

W okresie trzech kwartałów 2022 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrzných	2 293 828	117 258	64 145	1 589	19 090	2 495 910
Przychody ogółem, w tym:	2 293 828	117 258	64 145	1 589	19 090	2 495 910
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	2 293 828	117 258	64 145	1 589	19 090	2 495 910
Wynik operacyjny segmentu	51 393	358	3 038	1 403	6 950	63 142

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 761 438	81 502	55 926	950	29 407	1 929 224
Przychody ogółem, w tym:	1 761 438	81 502	55 926	950	29 407	1 929 224
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 761 438	81 502	55 926	950	29 407	1 929 224
Wynik operacyjny segmentu	66 517	-8 421	4 224	757	5 520	68 597

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 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	2 495 910	1 929 224
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	2 495 910	1 929 224
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	63 142	68 597
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	26 359	8 338
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-4 113	- 5 513
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej	7 767	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 155	71 423
Przychody finansowe	34 814	13 114
Koszty finansowe (-)	-32 974	-26 259
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	94 995	58 278

S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozpoznanie wyniku z tytułu możliwego odszkodowania wynikającego z ubezpieczenia BI w kwocie 7 mln zł oraz ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 148 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych było odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 1 183 tys. zł oraz sprzedaż zlokalizowanej we Włoszech nieruchomości wraz z gruntami w kwocie 2 428 tys. zł

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 899 tys. zł oraz przekazane darowizny w kwocie 431 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 581 tys. zł.

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

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Koszty odsetek	1 350
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	4 823
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	63
Koszty leasingu razem	6 236

S20: Przychody i koszty finansowe

Za okres trzech kwartałów 2022 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych była aktualizacja na podstawie przyjętego modelu earn out szacunku zobowiązania do przejęcia pełnej kontroli nad Lawrence David w wysokości 33 942 tys. zł, dokonana przez Zarząd. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 18 152 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 9 169 tys. zł.

Dla porównania, w trzech kwartałów 2021 roku, po stronie przychodów finansowych najistotniejszymi pozycjami były: inne przychody finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 705 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 8 446 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 488 tys. zł oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 980 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 4 931 tys. zł.

S21: Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 31.09.2021
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	91 874	45 594
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	1,52	0,76
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	1,52	0,76
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	91 874	45 594
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	1,52	0,76
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	1,52	0,76

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE**
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE**
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Bilans – sprawozdanie jednostkowe

Aktywa

	Nota	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
A. Aktywa trwałe		717 799	707 907	642 862	618 376
I. Wartości niematerialne i prawne		32 579	30 965	29 755	29 803
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		11 104	10 541	11 940	11 590
2. Wartość firmy		-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		21 475	20 424	17 815	18 125
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-	88
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	348 114	343 954	322 832	317 194
1. Środki trwałe		206 732	209 471	210 500	213 286
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		25 238	25 238	25 238	24 109
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		96 212	96 528	96 816	92 172
c) urządzenia techniczne i maszyny		64 986	66 788	68 186	68 444
d) środki transportu		12 984	13 897	13 648	21 760
e) inne środki trwałe		7 312	7 020	6 612	6 801
2. Środki trwałe w budowie		89 021	89 205	87 574	81 490
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		52 361	45 278	24 758	22 418
III. Należności długoterminowe		102	100	58	52
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		102	100	58	52
IV. Inwestycje długoterminowe		320 980	314 773	280 848	260 945
1. Nieruchomości	J2	5 694	5 694	5 694	5 694
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		315 286	309 079	275 154	255 251
a) w jednostkach powiązanych		307 971	303 265	270 545	250 617
- udziały lub akcje		278 882	277 003	243 860	236 857
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		29 089	26 262	26 685	13 760
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		7 315	5 814	4 609	4 634
- udzielone pożyczki		7 315	5 814	4 609	4 634
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		16 024	18 115	9 369	10 382
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	16 024	18 115	9 369	10 382
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-

	Nota	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
B. Aktywa obrotowe		753 605	762 575	627 232	628 689
I. Zapasy	J3	259 180	306 194	243 667	220 792
1. Materiały		125 957	153 400	106 353	112 906
2. Półprodukty i produkty w toku		45 908	49 510	50 036	42 243
3. Produkty gotowe		85 288	101 649	82 846	59 224
4. Towary		1 628	1 145	3 583	5 226
5. Zaliczki na dostawy i usługi		399	490	849	1 193
II. Należności krótkoterminowe	J4	441 163	420 220	326 617	361 164
1. Należności od jednostek powiązanych		256 982	226 313	192 751	188 140
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		256 982	226 313	192 751	188 140
- do 12 miesięcy		256 982	226 313	192 751	188 140
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		184 181	193 907	133 866	173 024
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		134 620	150 461	86 258	129 385
- do 12 miesięcy		134 620	148 944	86 256	129 379
- powyżej 12 miesięcy		-	1 517	2	6
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		38 722	33 087	35 470	31 265
c) inne		10 839	10 359	12 138	12 374
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		47 351	28 798	51 261	43 632
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		47 351	28 798	51 261	43 632
a) w jednostkach powiązanych		23 305	10 008	10 249	23 188
- udzielone pożyczki		23 305	10 008	10 249	23 188
b) w pozostałych jednostkach		1 759	2 037	1 879	2 263
- udziały lub akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		1 694	1 666	1 697	1 737
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		65	371	182	526
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		22 287	16 753	39 133	18 181
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		22 182	16 708	39 101	18 113
- inne środki pieniężne		105	45	32	68
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 911	7 363	5 687	3 101
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-	-
Aktywa razem		1 471 404	1 470 482	1 270 094	1 247 065

Pasywa

	Nota	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
A. Kapitał (fundusz) własny		427 522	408 711	372 898	369 960
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		351 134	339 059	334 426	334 426
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-15 394	-10 809	-10 311	-11 691
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		20 000	20 000	-	-
- na udziały (akcje) własne		20 000	20 000		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	-	-
VI. Zysk (strata) netto		59 707	48 386	36 708	35 150
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 043 882	1 061 771	897 196	877 105
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	15 659	14 090	7 685	15 625
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 010	4 556	3 161	4 234
- długoterminowa	J5	738	1 032	1 032	1 231
- krótkoterminowa	J5	2 272	3 524	2 129	3 003
3. Pozostałe rezerwy		12 649	9 534	4 524	11 391
- długoterminowe		-	-	-	-
- krótkoterminowe	J5	12 649	9 534	4 524	11 391
II. Zobowiązania długoterminowe		226 634	235 649	226 816	218 543
1. Wobec jednostek powiązanych		38 958	37 445	36 795	18 532
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-	-
b) z tytułu pożyczek		38 958	37 445	36 795	18 532
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		187 676	198 204	190 021	200 011
a) kredyty i pożyczki		186 621	197 132	188 605	198 017
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 055	1 072	1 416	1 994
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-	-
e) inne		-	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		786 907	797 292	651 540	631 660
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		19 855	27 990	11 052	7 538
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		19 707	16 648	11 052	7 538
- do 12 miesięcy		19 707	16 648	11 052	7 538
b) inne		-	-	-	-
c) zaliczki otrzymane na dostawy		-	1 981	-	-
d) z tytułu pożyczek		148	9 361	-	-

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	766 485	768 678	640 370	623 442
a) kredyty i pożyczki	206 706	180 834	163 339	160 090
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	48 182	47 320	6 849	6 477
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	467 347	483 931	433 248	404 301
- do 12 miesięcy	467 347	483 931	433 248	404 301
e) zaliczki otrzymane na dostawy	11 059	13 905	12 950	12 742
f) zobowiązania wekslowe	5 489	-	-	-
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	13 430	16 161	12 822	10 727
h) z tytułu wynagrodzeń	10 156	10 048	8 679	8 293
i) inne	4 116	16 479	2 483	20 812
4. Fundusze specjalne	567	624	118	680
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 682	14 740	11 155	11 277
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 682	14 740	11 155	11 277
- długoterminowe	4 913	5 035	5 277	5 399
- krótkoterminowe	9 769	9 705	5 878	5 878
Pasywa razem	1 471 404	1 470 482	1 270 094	1 247 065

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Wartość księgowa	427 522	408 711	372 898	369 960
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,08	6,77	6,18	6,13
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,08	6,77	6,18	6,13

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	502 880	1 415 760	402 604	1 127 441
- od jednostek powiązanych	216 916	543 828	162 208	425 051
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	481 214	1 353 500	376 772	1 065 098
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 666	62 260	25 832	62 343
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	442 817	1 252 739	361 184	986 606
- jednostkom powiązanym	189 457	481 912	147 300	383 102
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	426 669	1 211 857	343 073	942 217
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 148	40 882	18 111	44 389
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	60 063	163 021	41 420	140 835
D. Koszty sprzedaży	25 351	64 640	18 578	54 569
E. Koszty ogólnego zarządu	10 640	37 828	8 800	31 788
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	24 072	60 553	14 042	54 478
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 306	9 768	3 146	6 351
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	319	502	276	592
II. Dotacje	127	412	122	364
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	555	600	-	530
IV. Inne przychody operacyjne	305	8 254	2 748	4 865
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 223	3 778	3 410	4 679
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	860	1 808	824	603
III. Inne koszty operacyjne	1 363	1 970	2 586	4 076
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	23 155	66 543	13 778	56 150
J. Przychody finansowe	1 913	11 858	504	10 017
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 552	10 740	-	-
- od jednostek powiązanych	1 552	10 740	-	-
II. Odsetki, w tym:	361	1 118	285	840
- od jednostek powiązanych	308	945	278	824
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	-	219	9 177
K. Koszty finansowe	10 425	23 083	5 238	20 698
I. Odsetki, w tym:	5 616	13 389	1 929	7 101
- dla jednostek powiązanych	199	447	64	189
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	424	535	841	359
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	349	159	2 453	4 495
IV. Inne	4 036	9 000	15	8 743
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	14 643	55 318	9 044	45 469
M. Podatek dochodowy	3 322	-4 389	2 267	10 319
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	11 321	59 707	6 777	35 150

	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Zysk (strata) netto zanualizowany	61 265	45 580
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,01	0,75
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,01	0,75

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	11 321	59 707	6 777	35 150
II. Korekty razem	24 398	-30 446	17 079	32 875
1. Amortyzacja	7 771	23 047	7 937	22 657
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	695	1 236	-1 121	881
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 475	931	1 517	6 069
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	454	202	3 049	4 376
5. Zmiana stanu rezerw	1 568	8 685	-2 330	6 653
6. Zmiana stanu zapasów	47 724	-15 513	-13 143	-59 776
7. Zmiana stanu należności	-18 710*	-137 262	-27 240	-135 723
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23 265	93 209	45 517	178 357
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 561	-5 987	2 845	9 386
10. Inne korekty	125	1 006	48	-5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	35 719	29 261	23 856	68 025
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 558	16 545	3 709	6 665
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	876	4 627	987	1 863
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	2 296	2 296
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 415	9 934	69	186
a. w jednostkach powiązanych	1 413	9 795	69	182
- odsetki	17	129	69	182
- dywidendy i udziały w zyskach	1 397	9 666	-	-
b. w pozostałych jednostkach	2	139	-	4
- odsetki	2	139	-	4
4. Inne wpływy inwestycyjne	267*	1 984	357	2 320
II. Wydatki	-26 748	-84 764	-17 517	-53 384
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 219	-27 579	-8 417	-32 811
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 304	-20 110	-1 803	-1 803
a. w jednostkach powiązanych	-2 076	-17 781	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-5	-13 981	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-2 071	-3 799	-	-
b. w pozostałych jednostkach	-1 228	-2 329	-1 803	-1 803
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 228	-2 329	-1 803	-1 803
4. Inne wydatki inwestycyjne	-12 225	-37 075	-7 297	-18 770
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-24 190	-68 219	-13 808	-46 719

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	16 782	78 549	1 658	56 835
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	16 712	74 610	1 658	56 835
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	70	3 939	-	-
II. Wydatki	-23 132	-56 857	-22 969	-71 199
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-17 981	-43 670	-20 744	-62 042
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-169	-1 298	-651	-2 765
8. Odsetki	-4 982	-11 889	-1 574	-6 392
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 350	21 692	-21 311	-14 364
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	5 179	-17 266	-11 263	6 942
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 534	-16 846	-11 208	6 758
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	355	420	55	-184
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 423	39 423	11 423	11 423
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	44 602	22 157	160	18 365
- o ograniczonej możliwości dysponowania	666	666	1 468	1 468

* dane za okres 01.01.2022-30.06.2022 zostały zmienione o 13 756 – wyeliminowano kompensatę wzajemnych rozrachunków

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	408 711	372 898	351 113	367 210	351 113
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	408 711	372 898	351 113	367 210	351 113
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-	-
a. zwiększenie	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie	-	-	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	339 059	334 426	329 975	334 426	329 975
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 075	16 708	4 451	-	4 451
a. zwiększenie z tytułu:	12 075	16 708	8 004	-	8 004
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 075	16 708	8 004	-	8 004
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	3 553	-	3 553
- pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej w wyniku przejęcia Wielton Investment	-	-	3 553	-	3 553
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	351 134	351 134	334 426	334 426	334 426
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-10 809	-10 311	-15 311	-7 664	-15 311
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-4 585	-5 083	5 000	-4 027	3 620
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	5 000	-	3 620
- instrumentów zabezpieczających	-	-	5 000	-	3 620
b. zmniejszenie z tytułu	4 585	5 083	-	4 027	-
- instrumentów zabezpieczających	4 585	5 082	-	4 027	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-15 394	-15 394	-10 311	-11 691	-11 691
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	20 000	20 000	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	20 000	20 000	-	-	-
- podział zysku	20 000	20 000	-	-	-

4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	20 000	20 000	-	-	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	36 708	24 374	-	24 375
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	36 708	27 927	-	27 927
- przejęcie Wielton Investment	-	-	-	-	
- korekty błędów	-	-	-	-	
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	36 708	27 927	-	27 927
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	
- zmiana na wyniku Wielton Investment	-	-	-	-	
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	36 708	27 927	-	27 927
- wypłata dywidendy	-12 075	-	19 924	-	19 924
- przekazanie na kapitał zapasowy	12 075	16 708	8 003	-	8 003
- przekazanie na kapitał rezerwowy	-	20 000	-	-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	3 553	-	3 553
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	3 553	-	3 553
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	3 553	-	3 553
- pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej w wyniku przejęcia Wielton Investment	-	-	3 553	-	3 553
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
6. Wynik netto	11 321	59 707	36 708	6 777	35 150
a. zysk netto	11 321	59 707	36 708	6 777	35 150
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	427 522	427 522	372 898	369 960	369 960
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	427 522	427 522	372 898	369 960	369 960

Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości. W okresie 3 kwartałów 2022 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanym 13 kwietnia 2022 roku.

W okresie 3 kwartałów 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1. Środki trwałe, w tym:	206 732	209 471	210 500	213 286
a) grunty	25 238	25 238	25 238	24 109
b) budynki i budowle	96 212	96 528	96 816	92 172
c) maszyny i urządzenia	64 986	66 788	68 186	68 444
d) środki transportu	12 984	13 897	13 648	21 760
e) inne środki trwałe	7 312	7 020	6 612	6 801
2. Środki trwałe w budowie	89 021	89 205	87 574	81 490
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	52 361	45 278	24 758	22 418
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	348 114	343 954	322 832	317 194

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 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 01.01.2022	25 238	96 816	68 186	13 648	6 612	87 574	298 074
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	2 328	8 112	4 285	1 864	20 507	37 096
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-157	-1 859	-112	-	-2 128
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-19 060	-19 060
Amortyzacja (-)	-	-3 016	-11 155	-3 090	-1 052	-	-18 313
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	84	-	-	-	-	84
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022	25 238	96 212	64 986	12 984	7 312	89 021	295 753

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 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 01.01.2022	25 238	96 816	68 186	13 648	6 612	87 574	298 074
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 671	6 055	3 687	1 189	16 562	29 164
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-116	-1 342	-112	-	-1 570
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-14 931	-14 931
Amortyzacja (-)	-	-2 004	-7 337	-2 096	-669	-	-12 106
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	45	-	-	-	-	45
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022	25 238	96 528	66 788	13 897	7 020	89 205	298 676

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021	21 160	90 573	64 756	17 675	7 244	84 475	285 883
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 119	10 800	17 024	9 936	1 603	54 113	97 595
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-41	-107	-25	-8 090	-10	2 296	-5 997
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-659	-53 310	-53 969
Amortyzacja (-)	-	-3 832	-13 569	-5 873	-1 566	-	-24 840
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-845	-	-	-	-	-845
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	227	-	-	-	-	227
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	25 238	96 816	68 186	13 648	6 612	87 574	298 074

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021	21 160	90 573	64 756	17 675	7 244	84 475	285 883
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 990	5 176	13 753	9 583	699	37 288	69 489
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-41	-108	-49	-1 130	-10	-	-1 338
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-40 273	-40 273
Amortyzacja (-)	-	-2 868	-10 016	-4 368	-1 132	-	-18 384
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-601	-	-	-	-	-601
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	24 109	92 172	68 444	21 760	6 801	81 490	294 776

Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	618	618	3 000	3 000
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	845	800
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-84	-45	-3 227	-3 198
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	534	573	618	602

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

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Linia Log Tech	-	-	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	-	-	1 833	1 833
Zakup robota spawalniczego	696	669	1 912	-
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	-	-	6 000	6 000
System produkcji paneli chłodniczych	4 302	4 135	4 064	4 093
Prasa membranowa	2 887	2 774	2 496	2 515
Prasa krawędziowa	12 658	12 166	11 955	12 042
Utworzenie działek	592	592	592	300
Budowa hali magazynowej	4 688	4 688	-	-
Budowa hali pod hydroformowanie	-	-	-	1 361
Budowa hali produkcyjnej	5 480	6 230	7 086	8 753
Zakup pras i laserów	17 469	16 790	-	-
Zakup suwnic oraz systemów zasilania	546	1 397	-	-
Zakup oprzyrządowania linii HP	2 366	2 521	-	2 626
Zobowiązania razem	51 684	51 962	37 926	41 511

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Wartość na początek okresu	5 694	5 694	7 990	7 990
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-2 296	-2 296
Wartość na koniec okresu	5 694	5 694	5 694	5 694

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 882 tys. zł co do których Spółka nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 4 812 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W okresie 3 kwartałów 2022 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	1 346	1 346	2 739	2 739
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 015	1 015	1 409	1 200
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-207	-207	-2 802	-1 730
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 154	2 154	1 346	2 209

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	1 713	1 713	3 942	3 942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	615	615	874	603
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-1 131	-475	-3 103	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 197	1 853	1 713	4 545

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	2 129	2 129	1 712	1 712
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	143	1 395	417	1 291
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 272	3 524	2 129	3 003

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	4 524	4 524	6 298	6 298
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	8 951	5 836	875	7 741
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-826	-826	-2 649	-2 648
Stan na koniec okresu	12 649	9 534	4 524	11 391

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Stan na początek okresu	1 032	1 032	962	962
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	-	70	269
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-294	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	738	1 032	1 032	1 231

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	13 976	13 976	26 373	26 373
a) odniesionych na wynik finansowy	11 557	11 557	22 782	22 782
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	613	613	103	103
- rezerwy	1 326	1 326	1 576	1 576
- odsetki	111	111	92	92
- odpis aktualizujący należności	102	102	750	750
- niewypłacone wynagrodzenia	47	47	67	67
- niezapłacone składki ZUS	879	879	676	676
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	42	42	43	43
- odpis aktualizujący zapasy	255	255	520	520
- odpis aktualizujący środki trwałe	118	118	570	570
- strata podatkowa	6 444	6 444	1 868	1 868
- korekta ubiegłego okresu	-605	-605	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	2 218	2 218	16 512	16 512
- z tytułu leasingu	7	7	5	5
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 419	2 419	3 591	3 591
2. Zwiększenia	20 985	21 578	9 574	6 027
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	19 793	19 043	7 155	6 027
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	322	613	391
- rezerwy	1 865	1 509	253	1 703
- odsetki	180	159	111	73
- odpis aktualizujący należności	109	81	-	115
- niewypłacone wynagrodzenia	311	289	47	68
- niezapłacone składki ZUS	1 323	1 318	879	783
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	42	-
- odpis aktualizujący zapasy	383	154	266	226
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	236	114
- strata podatkowa	389	-	4 576	2 422
- korekta ubiegłego okresu	-	-	56	-
- otrzymane bonusy	36	36	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	15 109	15 109	69	56
- z tytułu leasingu	-	4	7	16
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	88	62	-	60
- 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	1 192	2 535	2 419	-
3. Zmniejszenia	15 671	14 176	21 971	17 740
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	15 671	11 757	18 380	17 740
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	613	613	103	102
- rezerwy	214	158	503	503

- odsetki	111	111	92	92
- odpis aktualizujący należności	154	-	648	168
- niewypłacone wynagrodzenia	47	47	67	67
- niezapłacone składki ZUS	879	879	676	676
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	42	42	43	43
- odpis aktualizujący zapasy	39	-	531	327
- odpis aktualizujący środki trwałe	16	9	688	570
- strata podatkowa	48	590	-	-
- korekta ubiegłego okresu	-605	-605	661	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	14 106	9 906	14 363	15 187
- rozliczenie podatku	3 010	-	-	-
- z tytułu leasingu	7	7	5	5
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- 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	-	2 419	3 591	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	19 290	21 378	13 976	14 660
a) odniesionych na wynik finansowy	15 679	18 843	11 557	11 069
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	322	613	392
- rezerwy	2 977	2 677	1 326	2 776
- odsetki	180	159	111	73
- odpis aktualizujący należności	57	183	102	697
- niewypłacone wynagrodzenia	311	289	47	68
- niezapłacone składki ZUS	1 323	1 318	879	783
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	42	-
- odpis aktualizujący zapasy	599	409	255	419
- odpis aktualizujący środki trwałe	102	109	118	114
- strata podatkowa	6 785	5 854	6 444	4 290
- korekta ubiegłego okresu	-	-	-605	-
- otrzymane bonusy	36	36	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 221	7 421	2 218	1 381
- rozliczenie podatku	-	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	4	7	16
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	88	62	-	60
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	3 611	2 535	2 419	3 591

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 608	4 608	4 825	4 825
a) odniesionej na wynik finansowy	4 608	4 608	4 825	4 825
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	67	67	56	56
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	276	276	246	246
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	688	688
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3	3	1	1
- nieotrzymane odsetki	707	707	532	532
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 286	2 287	2 287
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	752	752
- otrzymane bonusy	1 076	1 076	226	226
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	37	37
- pozostałe rezerwy	193	193	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-
2. Zwiększenia	2 416	2 410	4 117	2 932
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 416	2 410	4 117	2 932
- z tytułu leasingu	34	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	59	70	67	63
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	76	111	276	206
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12	55	3	25
- nieotrzymane odsetki	195	130	216	159
- nieotrzymane odszkodowania	1 950	1 971	2 286	2 286
- otrzymane bonusy	-	-	1 076	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	90	-	-	-
- pozostałe rezerwy	-	73	193	-
- rezerwa na podatek od spornych kosztów uzyskania przychodów	-	-	-	193
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	3 757	3 754	4 334	4 328
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 757	3 754	4 334	4 328
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	67	67	56	56
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	276	276	246	246
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	688	688
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3	3	1	1
- nieotrzymane odsetki	49	46	41	35
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 286	2 287	2 287
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	752	752
- otrzymane bonusy	1 076	1 076	226	226
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	37	37
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 267	3 264	4 608	3 429
a) odniesionej na wynik finansowy	3 267	3 264	4 608	3 429
- z tytułu leasingu	34	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	59	70	67	63
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	76	111	276	206
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12	55	3	25
- nieotrzymane odsetki	853	791	707	656
- nieotrzymane odszkodowania	1 950	1 971	2 286	2 286
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-	-
- otrzymane bonusy	-	-	1 076	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	90	-	-	-
- pozostałe rezerwy	193	266	193	-
- rezerwa na podatek od spornych kosztów uzyskania przychodów	-	-	-	193
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-

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

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

W maju 2021 roku Wielton S.A. otrzymał od Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję o przedłużeniu terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz terminu zakończenia tej inwestycji odpowiednio do dnia 31 grudnia 2022 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 31 grudnia 2020 roku) oraz do dnia 31 grudnia 2023 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 31 grudnia 2021 roku).

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

W dniu 24 sierpnia 2022 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna wydała decyzję o udzieleniu wsparcia Spółce zgodnie z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o wspieraniu nowych inwestycji na realizację nowej inwestycji na terenie Strefy w miejscowościach Wieluń, Urbanice i Widoradz, gm. Wieluń. Inwestycja polegać będzie na rozbudowie i modernizacji parku maszynowego i technologicznego, przeprowadzeniu reorganizacji realizowanych obecnie procesów produkcyjnych, przebudowie istniejących oraz wybudowaniu nowych obiektów wspierających funkcje produkcyjne, a także rozbudowie niezbędnej infrastruktury wspomagającej. Dzięki realizowanej inwestycji Spółka zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego zakładu. Zgodnie z warunkami określonymi w Decyzji Spółka poniesie koszty kwalifikowane o łącznej wartości 50 mln zł, z czego nakłady w wysokości 45 mln zł zostaną poniesione w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku, a nakłady w wysokości 5 mln zł związane z najmem nieruchomości - do dnia 31 grudnia 2032 roku. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji, jakie są uwzględniane przy określeniu maksymalnej wysokości pomocy publicznej, nie przekracza kosztów kwalifikowanych inwestycji, do których poniesienia Spółka jest zobowiązana zgodnie z wydaną decyzją o wsparciu. Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2027 roku. W terminie do dnia 31 grudnia

2024 roku Spółka powinna utrzymać na terenie realizacji inwestycji łączne zatrudnienie na poziomie co najmniej 1930 etatów, po utworzeniu na terenie realizacji inwestycji co najmniej 1 nowego miejsca pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Decyzja zawiera również warunek podjęcia przez Spółkę zobowiązania spełniania określonych w niej kryteriów jakościowych w ramach kryterium zrównoważonego rozwoju gospodarczego i kryterium zrównoważonego rozwoju społecznego. Ze względu na wielkość Spółki i lokalizację inwestycji maksymalna intensywność pomocy regionalnej udzielonej przedsiębiorcy wynosi 40%, zatem maksymalna możliwa wysokość pomocy publicznej przysługującej Spółce wyniesie 20 mln zł. Decyzja o wsparciu została wydana na czas określony 15 lat.

Zobowiązania warunkowe

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

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Poręczenie spłaty zobowiązań	9 714	9 289	9 128	9 194
Gwarancje udzielone	60 237	60 228	224	226
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe-umowy buy back	62 444	58 379	61 184	65 255
Zobowiązania warunkowe ogółem	132 395	127 896	70 535	74 675

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 16 listopada 2022 roku.

Podpisy Członków Zarządu Wielton S.A.:

Paweł Szataniak
Prezes Zarządu

Mariusz Golec
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kuś
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Śniatała
Członek Zarządu

Włodzimierz Masłowski
Członek Zarządu

Andrzej Mowczan
Członek Zarządu

Maciej Grzelązka
Członek Zarządu

Wieluń, dnia 16 listopada 2022 roku