

WIELTON GROUP

RAPORT PÓŁROCZNY 1H2022

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
WIELTON S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 R. DO 30 CZERWCA 2022 R.



2022H1

1 636,2

mln zł przychodów

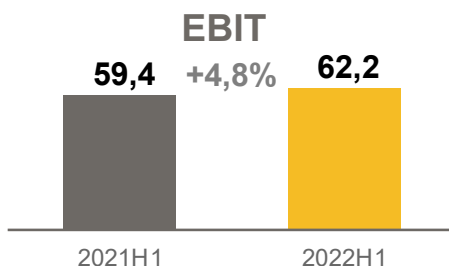
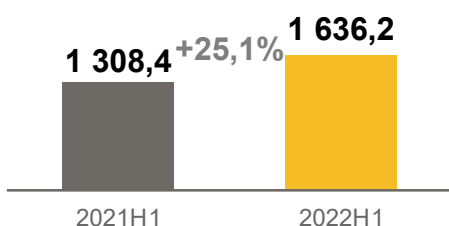
6,0%

marża EBITDA

85,8

mln zł zysku netto

Przychody ze sprzedaży



NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

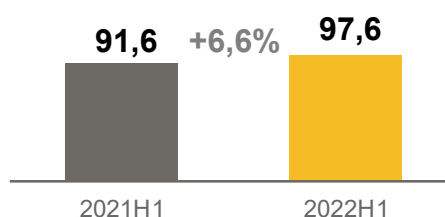
Dynamiczny wzrost

Zwiększenie przychodów o ponad ¼ mimo trudnej sytuacji na rynkach wschodnich

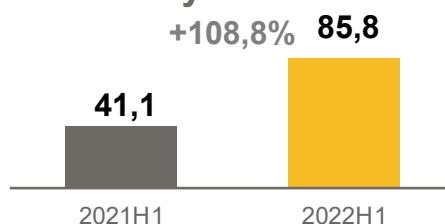
Optymalizacja

Utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw i wysokiego bezpieczeństwa płynnościowego

EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

podsumowując pierwszy kwartał wyjątkowo trudnego dla światowej gospodarki 2022 roku zapewniłem, że Grupa Wielton, jako jeden z liderów w branży, potrafi skutecznie sprostać stojącym przed nią wyzwaniom. Dowodzą tego wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku, które prezentujemy w tym raporcie. Po udanym początku roku, w drugim kwartale, mimo nadzwyczajnych geopolitycznych zawirowań, Grupa Wielton utrzymała wyraźny trend wzrostowy. W raportowanym okresie przychody skonsolidowane zwiększyły się o 25% rok do roku, do ok. 1,64 mld zł. Tak znaczącą dynamikę zawdzięczamy zarówno wzrostowi wolumenu sprzedaży o blisko 10%, jak i skutecznemu wdrażaniu podwyżek cen produktów.

Zysk EBITDA Grupy wyniósł 97,6 mln wobec 91,6 mln zł w 2021 r. i 23,8 mln zł w pierwszej połowie 2020 roku, gdy globalny rynek zaczynał dopiero odczuwać negatywne skutki pandemii COVID -19. Pozytywne wyniki EBITDA zanotowały wszystkie kluczowe spółki Grupy Wielton. Pomimo pogłębiającej się presji kosztowej, związanej z rosnącymi cenami surowców i komponentów oraz energii i paliw, wypracowaliśmy pozytywną marżę EBITDA na poziomie 6,0%. W pierwszym półroczu 2021 roku wynik ten sięgnął 7,0%, a w pierwszych sześciu miesiącach 2020 roku wyniósł 2,9%.

Osiągnięty skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł 85,8 mln zł wobec 41,1 mln zł w 2021 roku. Na jego wysokość w drugim kwartale pozytywnie wpłynęły zdarzenia o charakterze jednorazowym o łącznej wartości 53,9 mln zł, takie jak: aktualizacja szacunku zobowiązania do rozliczenia przejęcia pełnej kontroli nad Lawrence David, skorzystanie ze strefowej tarczy podatkowej i rozliczenie transakcji nabycia Guillen.

Warto jednocześnie podkreślić, że nasze wyniki za drugi kwartał 2022 roku są powodem do satysfakcji również bez uwzględniania zdarzeń jednorazowych – zarówno wynik operacyjny, jak i zysk netto wzrosły wobec drugiego kwartału 2021 odpowiednio o 29% i 10%.

Sprzedaż większości naszych spółek rosła dynamiczniej niż rynki, na których działają. Z udziałami na poziomie 15,5% utrzymaliśmy pozycję wicelidera w Polsce, na którą awansowaliśmy w czwartym kwartale 2021 roku. Liczba nowych rejestracji produktów spółki Wielton zwiększyła się o 21%, przy spadku całego rynku o 8%. We Włoszech, obchodząca w tym roku 100 – lecie powstania, firma Viberti przesunęła się z szóstej na piątą pozycję na rynku ze wzrostem udziałów do 6,7% oraz zwiększeniem poziomu rejestracji o 38%. Równie dynamicznie rosły rejestracje produktów naszych spółek z regionu CEE. Odpowiednio szybko wdrożony program naprawczy oraz doskonała znajomość lokalnego rynku i potrzeb naszych partnerów biznesowych przełożyły się na poprawę wyników spółki Lawrence David, wicelidera rynku brytyjskiego. W pierwszym półroczu 2022 roku poziom jej rejestracji zwiększył się o 14%, a przychody wzrosły o 52% do 261,6 mln zł, co pozytywnie wsparło wyniki Grupy. Wierzymy, że równie skuteczne okażą się działania naprawcze wdrożone we francuskiej spółce Fruehauf, której wyniki po pierwszym półroczu były poniżej jej założeń budżetowych.

Znaczący wpływ na półroczne wyniki Grupy Wielton miała sytuacja na Wschodzie. W pierwszym półroczu 2022 r. przychody w Rosji zmalały rok do roku o 39,6% do 65,7 mln zł. Od momentu rozpoczęcia inwazji Rosji na Ukrainę prowadziliśmy jedynie sprzedaż zmagazynowanych produktów, dbając jednocześnie o sływ gotówki ze spółki rosyjskiej. W kwietniu i maju wznowiliśmy sprzedaż na Ukrainie, gdzie w pierwszym kwartale prowadziliśmy ograniczoną działalność. W pierwszej połowie 2022 roku przychody na rynku ukraińskim wyniosły 14,0 mln zł, wobec 15,6 mln zł przed rokiem. Poziom zamówień z tego rynku na koniec czerwca wyniósł 170 sztuk (wobec 151 sztuk sprzedanych w pierwszym półroczu 2022 roku). Choć w dalszym ciągu nie możemy wykluczyć trwałej utraty wartości części aktywów wschodnich, oceniamy ryzyko konieczności dokonania związanych z tym odpisów jako niskie.

Jako prężna międzynarodowa grupa działająca w oparciu o lokalne marki oraz posiadająca pięć centrów produkcyjnych w Europie, jesteśmy w stanie nie tylko skuteczniej niż nasi konkurenci wykorzystywać dobrą koniunkturę w branży, ale także z powodzeniem niwelować zawirowania pojawiające się w wybranych regionach czy krajach. Utratę rynków wschodnich oraz niepewną ich przyszłość staramy się rekompensować, intensyfikując sprzedaż w Unii Europejskiej. Pomaga nam w tym coraz bardziej zaawansowana integracja procesów produkcyjnych oraz zakupowych przejętej pod koniec minionego roku hiszpańskiej spółki Guillén. Duży potencjał dostrzegamy również w Afryce.

Niepewna sytuacja geopolityczna, galopująca inflacja, presja płacowa oraz rekordowo wysokie ceny surowców, komponentów i energii to jedne z największych ryzyk dla całej gospodarki. Rosnące ceny prowadzą do coraz wyraźniejszego schłodzenia popytu i odkładania decyzji zakupowych przez klientów. Spadek tempa pozyskiwania zamówień obserwujemy również w branży transportowej. Nasz backlog znajduje się jednak w dalszym ciągu na poziomie bezpiecznym dla bieżącego funkcjonowania Grupy.

Bez względu na trudne otoczenie rynkowe i pojawiające się wciąż nowe wyzwania, w tym rosnące koszty finansowania, koncentrujemy się na utrzymaniu bezpieczeństwa łańcucha dostaw oraz wysokiego bezpieczeństwa płynnościowego. Naszymi priorytetami są niezmiennie optymalizacja procesów produkcyjnych i sprzedażowych oraz poprawa efektywności operacyjnej i kosztowej. Szczególną uwagę koncentrujemy na zwiększeniu bezpieczeństwa energetycznego naszych spółek i optymalizacji kosztów wykorzystywanej energii. Minimalizujemy koszty obsługi długu, dążąc do zachowania poziomu zadłużenia zgodnego z kowenantami bankowymi.

W pierwszym półroczu wskaźnik długu netto do EBITDA utrzymany został na bezpiecznym poziomie ok. 3,4. Konieczność zwiększenia zaangażowania gotówki w kapitał obrotowy sprawiła jednak, że był on wyższy niż przed rokiem.

Naszymi przewagami są stabilna sytuacja finansowa, sukcesywnie zwiększająca się dywersyfikacja produktowa i geograficzna, a także zdolność do szybkiego wyciągania wniosków i skutecznego reagowania w sytuacjach kryzysowych. Jestem przekonany, że pozwolą one Grupie Wielton zachować pozycję jednego z wiodących liderów branży przyczep, naczep i zabudów samochodowych dla transportu drogowego i rolnictwa zarówno w kolejnych kwartałach 2022 roku jak i w dłuższej perspektywie.

Zapraszam do lektury raportu.

Z poważaniem

Paweł Szataniak

Prezes Zarządu

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3	PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	100
SPIS TREŚCI.....	6	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	103
WYBRANE DANE FINANSOWE	7	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	103
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	7	EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	104
WIELTON S.A.	8	RYZYKO KREDYTOWE	104
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA OKRES 01.01.2022 – 30.06.2022	9	DYWIDENDY	106
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	10	WARTOŚĆ FIRMY	107
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	11	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.	127
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	29	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE.....	128
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY	32	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	132
SYTUACJA FINANSOWA	35	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE.....	133
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	37	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE.....	135
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	38	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	137
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	40	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	148
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	43	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WIELTON S.A.	148
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	44		
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	51		
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	54		
INFORMACJE O EMITENCIE	55		
AKCJE I AKCJONARIAT	58		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	62		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	65		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	72		
PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	72		
SPRAWY SPORNE.....	74		
ZATRUDNIENIE.....	74		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	75		
INNE INFORMACJE	76		
WIELTON S.A. NA GPW	76		
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	78		
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.....	79		
RYZYKO FINANSOWE	80		
RYZYKO OPERACYJNE	82		
RYZYKO STRATEGICZNE	85		
RYZYKO PRAWNE.....	86		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	87		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	88		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	90		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	92		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	94		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	95		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	96		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	98		
KOREKTA BŁĘDU	99		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	1 636 168	1 308 353	352 417	287 729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 210	59 378	13 400	13 058
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	82 476	52 032	17 765	11 443
Zysk (strata) netto	85 792	41 094	18 479	9 037
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	83 978	40 115	18 088	8 822
Zysk (strata) na akcję (PLN)	1,39	0,66	0,30	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,39	0,66	0,30	0,15
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6427	4,5472
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-100 930	59 985	-21 740	13 192
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58 793	-40 557	-12 664	-8 919
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	110 800	-1 047	23 865	-230
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-48 923	18 381	-10 538	4 042
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6427	4,5472

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	2 182 041	1 857 513	466 188	403 860
Zobowiązania długoterminowe	510 596	459 984	109 088	100 010
Zobowiązania krótkoterminowe	1 131 174	931 580	241 673	202 544
Kapitał własny	540 271	465 949	115 428	101 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	506 526	440 307	108 218	95 731
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,6806	4,5994

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	912 880	724 837	196 627	159 403
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 389	42 372	9 346	9 318
Zysk (strata) brutto	40 676	36 424	8 761	8 010
Zysk (strata) netto	48 386	28 373	10 422	6 240
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)	0,80	0,47	0,17	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,80	0,47	0,17	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 214	44 169	-4 354	9 713
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 273	-32 912	-6 521	-7 238
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 042	6 947	6 040	1 528
Przepływy pieniężne netto, razem	-22 445	18 204	-4 834	4 003

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	1 470 482	1 270 094	314 165	276 143
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 061 771	897 196	226 845	195 068
Zobowiązania długoterminowe	235 649	226 816	50 346	49 314
Zobowiązania krótkoterminowe	797 292	651 540	170 340	141 658
Kapitał własny	408 711	372 898	87 320	81 075
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 580	2 625
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,77	6,18	1,45	1,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,77	6,18	1,45	1,34
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:
 - 4,6427 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego półrocza 2022 roku,
 - 4,5472 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego półrocza 2021 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,6806 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 czerwca 2022 roku,
 - 4,5994 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2022 – 30.06.2022



KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja gospodarcza

Polska

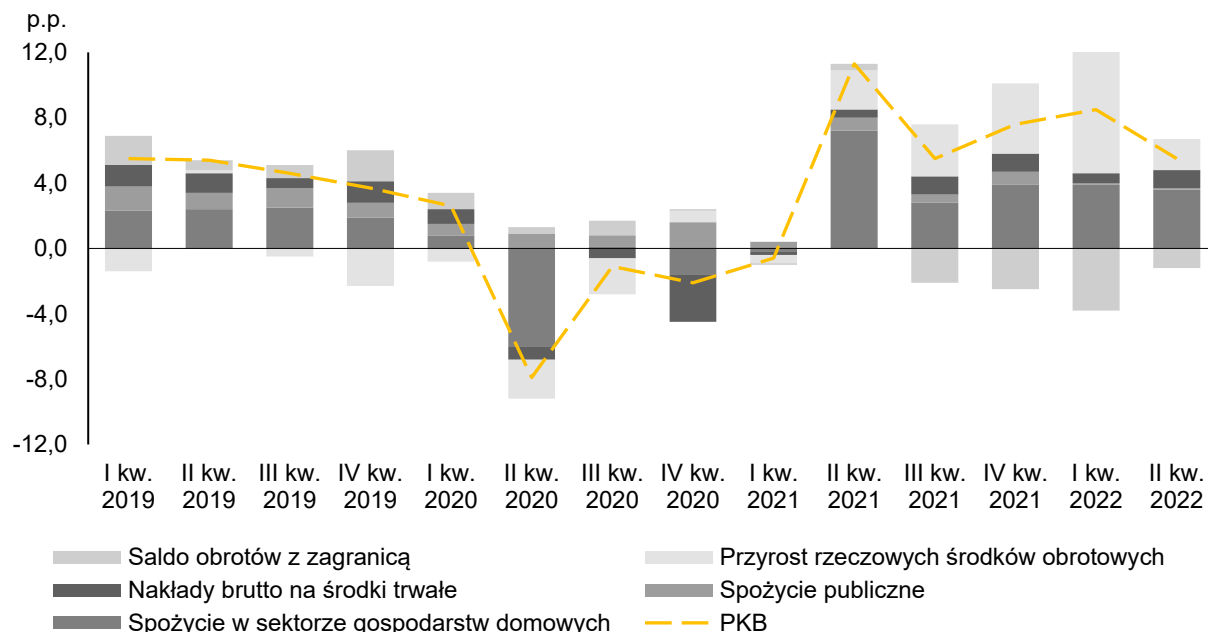
Aktywność gospodarcza w Polsce w pierwszym półroczu 2022 roku pozostawała pod istotnym wpływem:

- Sytuacji pandemicznej. W pierwszych tygodniach 2022 roku zanotowano dużą skalę zachorowań na nową mutację COVID-19 – Omicron. Pomimo łagodniejszego przebiegu choroby, znaczna liczba osób zakażonych oraz przebywających na kwarantannie stanowiła zagrożenie dla zapewnienia ciągłości wielu procesów gospodarczych. Sytuacja pandemiczna wyraźnie się poprawiła w marcu i w dniu 28 marca zniesiono większość obostrzeń związanych z pandemią, łącznie z obowiązkiem kwarantanny i izolacji, a w maju trwający ponad dwa lata stan epidemii zastąpiono stanem zagrożenia epidemicznego.
- 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 zawirowania na rynkach finansowych.

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 8,5% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2021 roku. Znaczny udział w tym przyroście miały wydatki gospodarstw domowych, które zwiększyły się o 6,6% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Odnotowano także korzystne zjawiska w zakresie inwestycji, które zwiększyły się o 4,3% w ujęciu rocznym. Czynnikiem, który najmocniej przyczynił się do wzrostu PKB (odpowiadając za aż 7,7 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 3,8 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 2,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Był on przy tym jednakże o 5,5% wyższy niż a analogicznym okresie 2021 roku. Głównym czynnikiem reakcji PKB było spożycie gospodarstw domowych, które przyrosło o 6,4% w ujęciu rocznym. Istotnie przyspieszyły inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 7,1%. Utrzymał się dodatni – chociaż znacznie niższy – wpływ zapasów na dynamikę PKB. Tak jak i w poprzednich trzech kwartałach zanotowano negatywny (na poziomie -1,2 p.p.) wpływ eksportu netto na tempo wzrostu gospodarczego.

Czynniki kreacji Produktu Krajowego Brutto w Polsce



Źródło: GUS

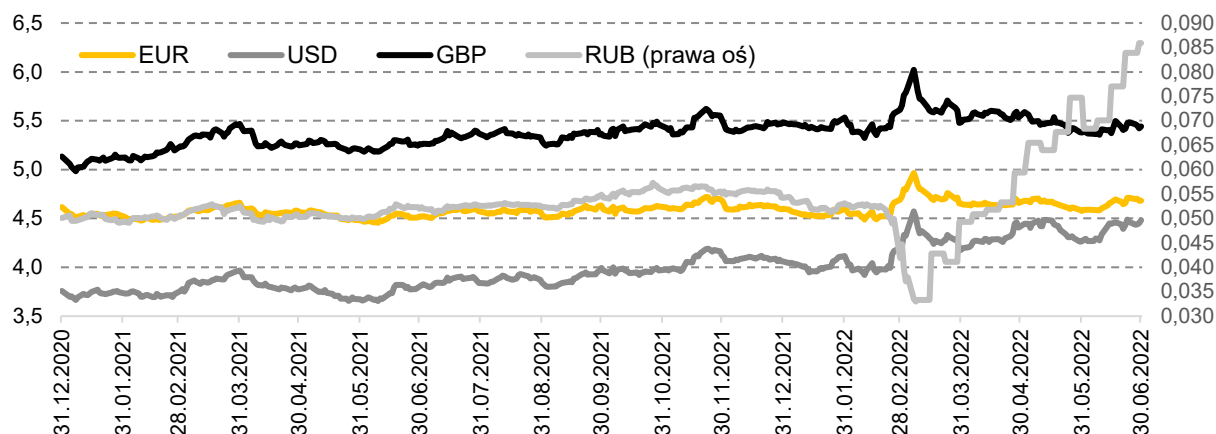
Już w drugiej połowie 2021 roku z podwyższoną inflacją zmagają się gospodarki z większości regionów świata. Miała ona swe źródło przede wszystkim we wzroście cen surowców, zakłóceniach w łańcuchach dostaw oraz silnym popandemicznym ożywieniu gospodarczym. W marcu 2022 roku procesy te jeszcze bardziej się nasiliły, głównie na skutek konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą, który spowodował dalszy wzrost cen surowców i produktów rolnych. W Polsce, w czerwcu 2022 roku inflacja wspięła się do poziomu 15,5% w ujęciu rocznym. Najbardziej wzrosły ceny transportu (o 33,4%), użytkowania mieszkania lub domu i nośników energii (o 24,2%), restauracji i hoteli (o 15,9%). Stosunkowo mało podrożała łączność (o 4,6%) oraz odzież i obuwie (o 4,4%).

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%, zerową stawkę 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.

W pierwszym półroczu 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęty w październiku 2021 roku cykl podwyżek stóp procentowych. W sumie, w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku sześciokrotnie podnosiła stopy procentowe i stopa referencyjna wzrosła z 1,75% na koniec 2021 roku do 6,00% na koniec czerwca 2022 roku¹.

¹ W dniu 8 lipca 2022 roku RPP podniosła stopę referencyjną do 6,50%, a w dniu 7 września 2022 roku do 6,75%.

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 i w dniu 30 czerwca 2022 roku był o 10,4% słabszy w relacji do dolara amerykańskiego oraz o 1,8% w stosunku do euro niż na koniec 2021 roku. Natomiast kurs złotego wobec funta brytyjskiego był nieco lepszy od notowań sprzed sześciu miesięcy (o 0,8%). 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 kwartale 2022 roku notowania rubla w stosunku do złotego wyraźnie się poprawiły. Według obowiązującej na koniec pierwszego półrocza 2022 roku tabeli notowań, za rubla trzeba było zapłacić w polskiej walucie o 58,5% 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 euro², 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 pierwszych miesiącach 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

² W najnowszych dokumentach KE mowa jest o 723,8 mld Euro w cenach bieżących.

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 tego surowca wahały się znacznie. Pod koniec pierwszego półrocza 2022 roku ceny ropy naftowej nieco spadły i w dniu 30 czerwca 2022 roku za jedną baryłkę ropy BRENT trzeba było zapłacić 111,62 USD, czyli o 38,1% więcej niż na koniec 2021 roku.

Cena ropy Brent

[w USD za baryłkę]



Źródło: www.money.pl

Ważnym elementem do produkcji lekkich naczepek jest aluminium. Cena jednej tony tego metalu na giełdach kształtowała się następująco:

- 1 980,75 USD w dniu 31 grudnia 2020 roku,
- 2 795,00 USD w dniu 31 grudnia 2021 roku,
- 2 396,75 USD w dniu 30 czerwca 2022 roku.

W ciągu 2021 roku ceny jego znacznie wzrosły (o 41,1%). W pierwszym półroczu 2022 roku wystąpiły istotne wahania cen tego surowca – po ich gwałtownym wzroście ceny wywołanym agresją Rosji na Ukrainę, od kwietnia obserwowany jest ich spadek. Na koniec czerwca 2022 roku cena aluminium była o 14,2% niższa niż na koniec 2021 roku, ale nadal znacznie wyższa niż na koniec 2020 roku.

Cena aluminium

[w USD za tonę]

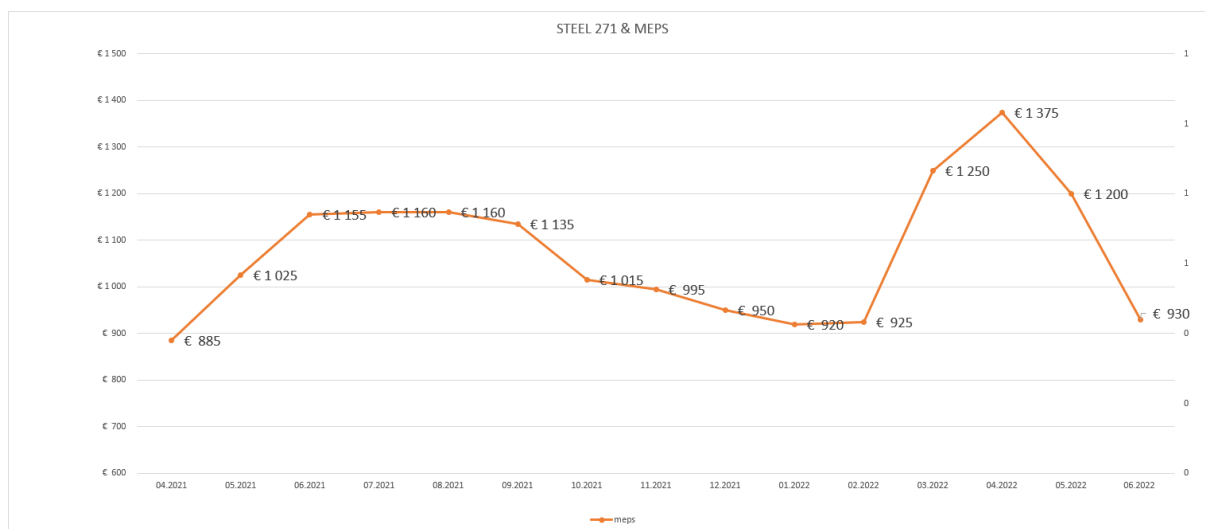


Źródło: www.money.pl

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. Jednakże, podobnie jak w przypadku aluminium, po ogromnych wzrostach w początkowej fazie konfliktu, nastąpił ich spadek do poziomów notowanych w 1-2 kwartale 2021 roku.

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. Problem z niedoborem chipów utrzymywał się także w pierwszym półroczu 2022 roku i jak przewidują eksperci nie zniknie do końca 2022 roku.

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 spadła i w czerwcu 2022 roku wynosiła 6 200 USD.³

Według danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2022 roku PKB w Unii Europejskiej był o 5,6% wyższy niż w pierwszym kwartale 2021 roku. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku gospodarka krajów UE rozwijała się w tempie 4,1%.

W pierwszym półroczu 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 2,9% wobec spadku o 4,6% w 2020 roku. Oznacza to, że w 2021 roku Niemcy nie osiągnęły jeszcze wyników z 2019 roku (PKB był nadal o 2,0% niższy). 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 3,9% 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 8,8% w stosunku do pierwszego kwartału

³ Źródło: www.transportchiny.pl

poprzedniego roku (kiedy to obowiązywały ostre obostrzenia w usługach gastronomicznych i hotelowych). Także rząd zwiększył wydatki na konsumpcję (o 4,4%), 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 nowych rejestracji firmowych samochodów osobowych. W sumie nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 2,0% w ujęciu rocznym. Ujemny wpływ na PKB miał eksport netto (1,5 p.p.). Dopiero w drugim kwartale 2022 roku PKB Niemiec powrócił do poziomu sprzed pandemii – zwiększył się bowiem o 1,8% w ujęciu rocznym. Istotnie wzrosły wydatki gospodarstw domowych (o 7,2% 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 1,9% 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 1,6% 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 – w wysokości 2,1 p.p. (eksport zwiększył się o 1,9%, podczas gdy import o 7,2%). W czerwcu 2022 roku wskaźnik inflacji wyniósł 7,6% i był o 0,3 p.p. niższy niż w poprzednim miesiącu. Oprócz pandemii COVID-19 i związanych z nią zakłóceń w łańcuchach dostaw, rosyjska wojna z Ukrainą miała wyraźny wpływ na tempo wzrostu cen w Niemczech, zwłaszcza oleju opałowego, paliw silnikowych i gazu ziemnego, a także niektórych produktów spożywczych. 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 7,0% wobec spadku o 7,9% w poprzednim roku. Co oznacza, że w sumie był o 1,6% 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, takie 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 4,8% 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 6,5% w ujęciu rocznym. Po okresie dynamicznego wzrostu, osłabła dynamika aktywności inwestycyjnej – nakłady brutto na środki trwałe były o 2,3% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Kontynuowany był natomiast proces odbudowy handlu zagranicznego, który wniósł dodatni wkład do wzrostu PKB. Eksport był o 6,0% wyższy, zaś import o 4,0% wyższy niż w pierwszym kwartale 2021 roku. 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. Nastąpiło pewne ożywienie w sferze inwestycji, które wzrosły o 3,0% w ujęciu rocznym. 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 6,6%, 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 6,0% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku. Był to przede wszystkim efekt wzrostu popytu krajowego: konsumpcja gospodarstw domowych przyrosła o 7,5%, zaś nakłady brutto na środki trwałe o 13,1%. Podczas gdy ujemny wpływ na dynamikę PKB miał handel zagraniczny netto. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 4,4% 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 o 11,0% w ujęciu rocznym. Natomiast wydatki rządowe, zapasy i eksport netto działały jako hamulec wzrostu PKB. Wyraźnie poprawiła się sytuacja na rynku pracy. W czerwcu 2022 roku stopa bezrobocia wyniosła 8,1% (1,5 p.p. poniżej poziomu sprzed pandemii). W czerwcu 2022 roku ceny były o 8,0% 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 Włochy otrzymały 21 mld euro od KE.
 - Wielka Brytania. W 2021 roku PKB wzrósł o 7,5%, po spadku o 9,4% zanotowanym w 2020 roku. Na przełomie 2021/2022 roku Wielka Brytania zmagala się z olbrzymią falą zachorowań na COVID-19, na szybko rozprzestrzeniającą się mutacją 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 pierwszym półroczu 2022 roku zjawiska inflacyjne się nasiliły i w czerwcu 2022 roku indeks cen konsumpcyjnych wzrósł do poziomu 9,4%. W okresie tym Bank Anglii czterokrotnie podnosił stopę procentową i na koniec czerwca 2022 roku wynosiła ona 1,25%.⁴ W pierwszym kwartale 2022 roku PKB był o 8,7% wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Działalność usługowa, która ma główny udział w tworzeniu PKB Wielkiej Brytanii zwiększyła się o 10,1% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Dobrze radziło sobie też budownictwo (głównie Niemieszkalne), którego wartość wzrosła o 5,7%. Natomiast produkcja zwiększyła się o 2,1% 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 12,6% w ujęciu rocznym. Po okresie zastoju, wyraźnie wzrosła też aktywność inwestycyjna – nakłady brutto na środki trwałe były o 7,1% wyższe niż w pierwszym kwartale 2021 roku, w tym biznesowe zwiększyły się o 8,3%. 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 21,5%, podczas gdy eksport o 5,0%). 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 2,9% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku i był on o 0,6% wyższy niż w czwartym kwartale 2019 roku. O zanotowanym wzroście PKB zdecydowała przede wszystkim działalność usługowa, która była o 3,0% 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 –

⁴ W dniu 4 sierpnia 2022 roku Bank Anglii podniósł główną stopę procentową o 0,50 p.p. do poziomu 1,75%.

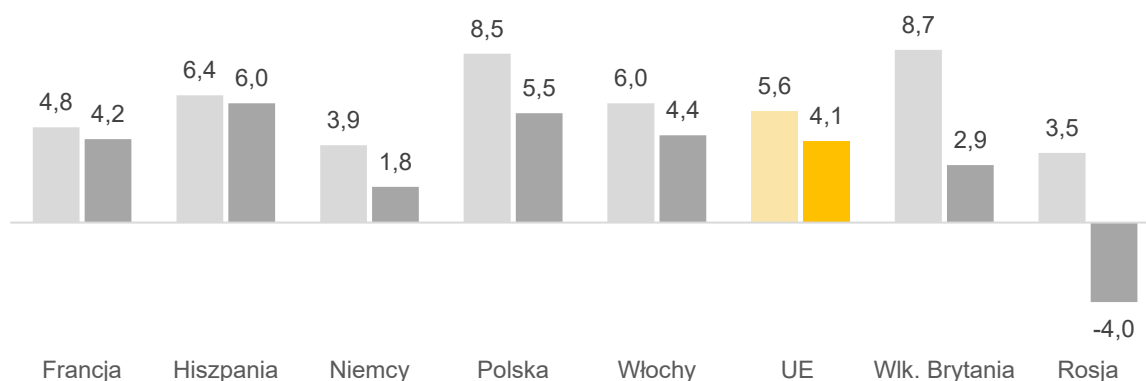
wzrost o 4,0%, której poziom był o 2,7% wyższy niż przed pandemią koronawirusa. Natomiast produkcja wzrosła o 1,9% (była o 1,2% poniżej poziomów sprzed pandemii). Na uwagę zasługuje wyraźny wzrost produkcji sprzętu transportowego. Umiarkowanie wzrosła konsumpcja gospodarstw domowych – o 3,6% w ujęciu rocznym. Pomimo pewnego spadku dynamiki, zanotowano wyraźny wzrost inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 5,9% w ujęciu rocznym i były o 2,4% powyżej poziomów sprzed pandemii koronawirusa. Przy czym inwestycje biznesowe zwiększyły się o 5,0%. Pomimo pewnej poprawy, nadal niekorzystnie przedstawiała się sytuacja w handlu zagranicznym – eksport wzrósł o 0,3%, podczas gdy import o 14,2%.

- 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 5,0% po spadku o 10,8% 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 6,4% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku. Spożycie gospodarstw domowych zwiększyło się o 7,4%, podczas gdy wydatki rządowe na konsumpcję obniżyły się o 0,4%. Do wzrostu PKB przyczyniły się też inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,2% 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 czerwcu 2022 roku wskaźnik inflacji wyniósł 10,2%. Na początku kwietnia 2022 roku Premier Pedro Sánchez stwierdził, że za 73% obecnej inflacji odpowiadają zakłócenia na rynkach energii i rolnictwa spowodowane rosyjską inwazją na Ukrainę. W odpowiedzi na niepokoje społeczne, hiszpański rząd zatwierdził pakiet pomocy państwa i pożyczek, w tym zniżki 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 6,0% 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 2,9% w ujęciu rocznym. Tak jak w poprzednim kwartale spadły wydatki rządowe na konsumpcję – o 1,3%. Podkreślenia wymaga ożywienie w sferze inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe przyrosły o 9,8% w ujęciu rocznym. Znaczny wkład do wzrostu PKB wniósł handel zagraniczny netto (2,6 p.p.) – eksport zwiększył się 18,5%, zaś import o 10,4% w ujęciu rocznym. 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 kolejne 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. Wyrażna 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 pierwszym półroczu 2022 roku Bank Rosji jeszcze trzykrotnie obniżał stopę procentową i

na koniec czerwca 2022 roku wynosiła ona 9,5%.⁵ Po gwałtownym wzroście cen w marcu 2022 roku (do 16,7% w ujęciu rocznym), w czerwcu 2022 roku wskaźnik inflacji w Rosji spadł do 15,9%. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB Rosji wzrósł o 3,5%. Natomiast w drugim kwartale 2022 roku rosyjska gospodarka skurczyła się o 4,0%. 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.

Dynamika PKB w pierwszym półroczu 2022 roku w ujęciu kwartalnym (w relacji do analogicznego kwartału 2021 roku)

[w %]



Źródło: Eurostat, GUS, Office for National Statistics oraz Rosstat

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.⁶

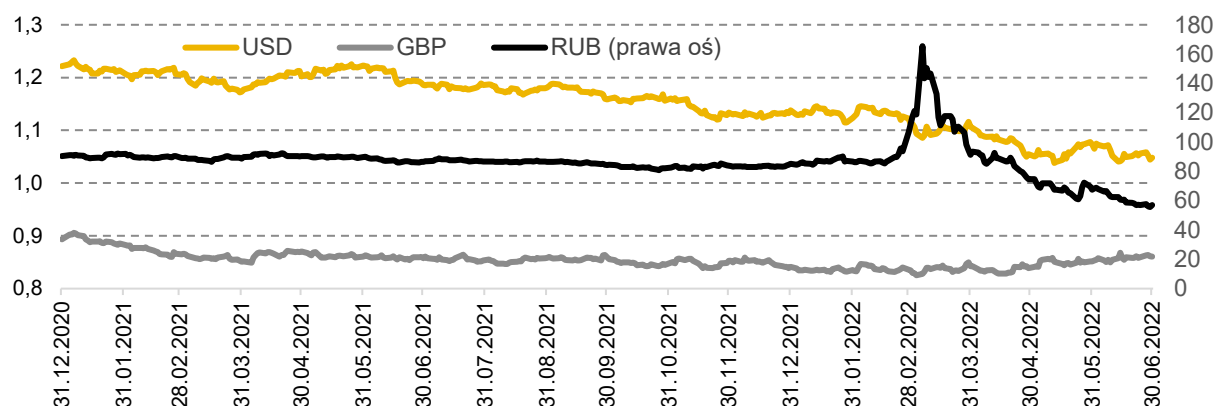
Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka gospodarcza USA, w tym Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W 2021 roku FED utrzymywał stopy procentowe na poziomie bliskim zera, aby pomóc wyjść gospodarce z kryzysu wywołanego pandemią koronawirusa. Natomiast od marca 2022 roku zacieśnił politykę pieniężną i trzykrotnie podniósł podstawową stopę procentową (w marcu, maju i czerwcu). Na koniec czerwca 2022 roku przedział dla stopy *fed funds* wynosił 1,50%-1,75%. FED rozpoczął także stopniowe zmniejszanie sumy bilansowej, ograniczając reinwestycje aktywów, co dodatkowo oddziałuje w kierunku zacieśniania warunków monetarnych. Po czerwcowym posiedzeniu zakomunikował ponadto dalsze podwyżki stóp w najbliższych miesiącach.⁷ W pierwszym półroczu 2022 roku obowiązywały pakiety stymulacyjne wprowadzone przez Prezydenta Joe Bidena.

⁵ Od 25 lipca 2022 roku główna stopa procentowa w Rosji wynosi 8,00%

⁶ W dniu 21 lipca 2022 roku EBC podniósł wszystkie trzy stopy procentowe o 0,50 p.p. 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.

⁷ Pod koniec lipca 2022 roku FED ponownie podniósł stopy procentowe do przedziału 2,25-2,50%.

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



W warunkach zacieśniania polityki pieniężnej w USA i utrzymania łagodnej polityki pieniężnej przez EBC, kurs euro wobec dolara amerykańskiego osłabił się do najniższego od kilku lat poziomu. Na koniec czerwca 2022 roku euro było o 7,9% słabsze w relacji do amerykańskiego dolara niż sześć miesięcy wcześniej. Natomiast w okresie tym europejska waluta umocniła się względem funta brytyjskiego – o 2,3%. Agresja Rosji na Ukrainę doprowadziła do gwałtownej przeceny rubla – w dniu 7 marca 2022 roku za jedno euro trzeba było zapłacić ponad 165 rubli. Następnie rosyjska waluta zaczęła szybko odrabiać straty i w dniu 30 czerwca 2022 roku kurs EUR/RUB wynosił około 57. Oznacza to, że notowania rubla poszybowały w górę do prawie najwyższego poziomu 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.

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.

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 portfelu 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.
- 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 ciągle 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 ciągle 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.

- Zmiany w podatku od przerzuconych dochodów. Wprowadzono do ustawy o CIT przepisy ograniczające przeliczanie 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 przeliczanych dochodów.
- 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. 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 r.
- Wprowadzenie podatku od ukrytej dywidendy. Koncepcja ukrytej dywidendy dotyczy 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. Wpłaty postrzegane jako ukryta dywidenda nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodów dla wypłacającego je podatnika. Wejście w życie tej zmiany zostało odroczone do 1 stycznia 2023 roku. Zmiana ma bardzo istotny wpływ na rozliczenia podatkowe z tytułu CIT. Należy przy tym zwrócić uwagę na bardzo szeroki zakres przedstawionej regulacji, który może objąć także szereg transakcji niemających w rzeczywistości charakteru dystrybucji zysku (np. jeżeli podmioty powiązane przyjmą sposób ustalenia wynagrodzenia w oparciu o wskaźnik dochodowości). Obecnie spodziewane jest jednak, że nowe przepisy zostaną uchylone od 1 stycznia 2023 r.
- 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.
- 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.
 - 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.
 - 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 r. odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się począwszy od 1 stycznia 2023 r.

- 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 r.
- 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 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 a nawet utratę reputacji 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 obowiązki 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 zlecone 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 okresie pierwszego półrocza 2022 roku zarejestrowano w Polsce 15 610 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 2,5% mniej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym w czerwcu 2022 roku liczba rejestracji tych pojazdów wzrosła o 11,1%.⁸

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 pierwszym półroczu 2022 roku wydano dowody rejestracyjne dla 14 109 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 1 231 sztuk (o 8,0%) mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

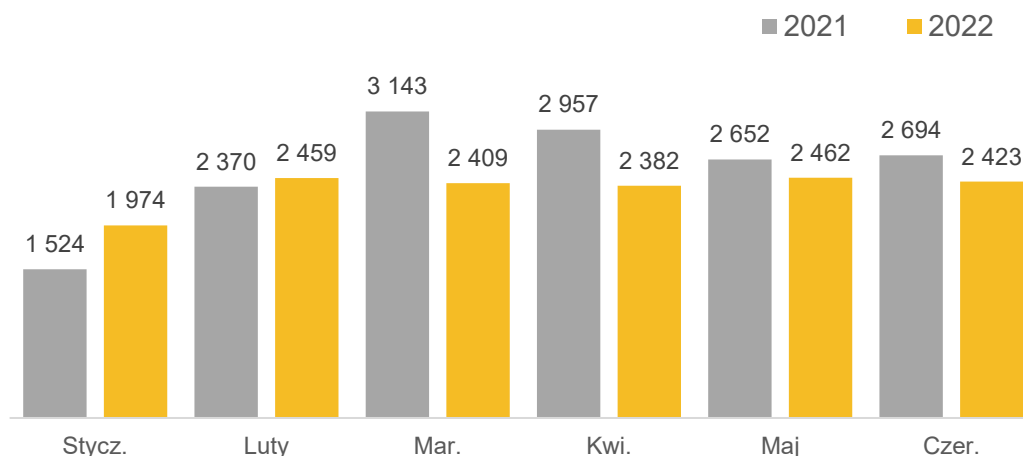
W 2021 roku popyt na naczepy i przyczepy wzrastał w dużej części na skutek wcześniejszych wzrostów liczby rejestracji ciągników samochodowych, które sygnalizują z wyprzedzeniem sytuację na rynku przyczep i naczep. W pierwszych miesiącach 2022 roku ich liczba istotnie spadła (w okresie lutego-kwiecień średnio o 21-22% miesięcznie). Dopiero w maju odwrócił się negatywny trend i zanotowano niewielkie wzrosty rejestracji tych pojazdów. Uważa się to za dobry prognozyk dla rynku naczep i przyczep. Spadek liczby rejestracji ciągników samochodowych wynikał głównie z niepewności dotyczącej przyszłej koniunktury gospodarczej, braku kierowców, wzrostu kosztów prowadzenia działalności na skutek wprowadzenia Pakietu Mobilności, kolejnych zakłóceń w łańcuchach dostaw wywołanych agresją Rosji na Ukrainę oraz wzrostu kosztów leasingu w związku ze wzrostem stóp procentowych. Nastąpił jednocześnie nieznaczny wzrost przewozów – w pierwszym półroczu 2022 roku przewozy ładunków transportem samochodowym były o 0,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku.⁹

⁸ Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, June 2022, European Automobile Manufacturers Association

⁹ Źródło: GUS

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

[w sztukach]

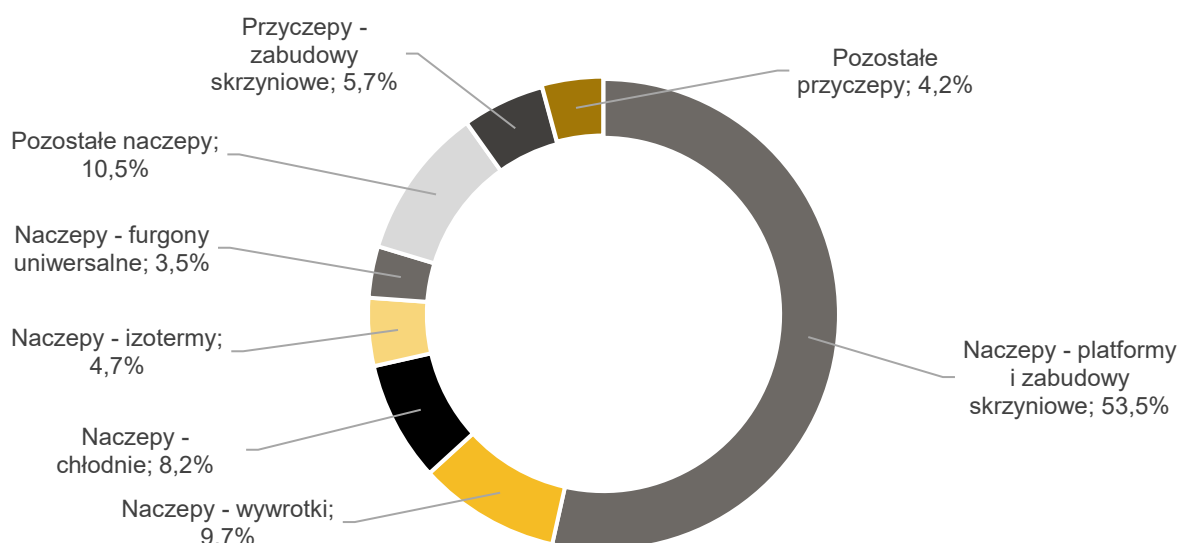


Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. Na uwagę zasługuje zmiana kolejności marek znajdujących się na podium w zakresie rejestracji naczep i przyczep. Po sześciu miesiącach 2022 roku pierwsze miejsce utrzymał SCHMITZ CARGOBULL – udział w rejestracjach na poziomie 20,8%, czyli o 3,9 p.p. niższy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Dzięki znacznemu przyrostowi rejestracji, na drugie miejsce wysunął się WIELTON z udziałem w wysokości 15,5% (wzrost udziału o 3,7 p.p. w porównaniu z pierwszym półroczem 2021 roku). Na trzecim miejscu uplasował się wieloletni wicelider tego rynku – KRONE – 14,9% udziału w rejestracjach (wobec 21,5% rok wcześniej). W pierwszej piątce znalazły się jeszcze następujące marki: KOEGEL (10,3% udziału, wzrost o 1,8 p.p.) oraz SCHWARZMUELLER (4,5%, +0,7 p.p.).

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 12 716, tj. o 9,6% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najwięcej wydano dowodów rejestracyjnych dla: platform/zabudów skrzyniowych (7 548 sztuk, o 1,1% więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku), furgonów (2 322 sztuki, -29,7%, wśród których było: 1 163 chłodnie, 658 izoterm i 499 furgonów uniwersalnych) oraz wywrotek (1 373 sztuki -17,1%).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 1 393 dowody rejestracyjne (wzrost o 9,6% w ujęciu rocznym). Były to przede wszystkim zabudowy skrzyniowe (799 sztuk).

Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w pierwszym półroczu 2022 roku



Od początku 2022 roku zarejestrowano 4 416 nowych przyczep rolniczych, czyli o 7,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR (przy rejestracji 1 705 jednostek, wzrost o 3,0% w porównaniu z pierwszym półroczem 2021 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (przy rejestracji 433 sztuki przyczep, spadek o 18,8%), WIELTON (360 sztuk +7,8%) oraz METALTECH (341 sztuk, -3,7%).

Francja

W pierwszym półroczu 2022 roku wydano dowody rejestracji dla 23 796 nowych pojazdów o DMC powyżej 3,5 t (o 1,5% mniej niż w pierwszym półroczu 2021 roku). Był to głównie efekt czerwcowego spadku, kiedy to liczba rejestracji obniżyła się o 10,9%.

W przypadku naczep i przyczep liczba rejestracji dla pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku wyniosła 12 421, czyli o 1,9% 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, BENALU oraz CHEREAU. Na tych producentów przypadało około 63% całego rynku.

Niemcy

W Niemczech, które są europejskim liderem na rynku ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, zarejestrowano w ciągu pierwszego półrocza 2022 roku 38 847 takich pojazdów, czyli o 7,6% mniej niż w pierwszym półroczu 2021 roku. Natomiast w samym czerwcu 2022 roku liczba wydanych dowodów rejestracyjnych spadła o 4,2%.

W okresie styczeń-czerwiec 2022 roku zarejestrowano na nim 28 129 takich jednostek, czyli o 23,5% więcej w stosunku do pierwszego półrocza 2021 roku. W przypadku naczep prawie 62% rynku przypadało na dwóch niemieckich producentów – KRONE oraz SCHMITZ CARGOBULL.

Od kilku lat spada udział firm zarejestrowanych w Niemczech w przewozach drogowych po niemieckich drogach. W pierwszym półroczu 2022 roku ciężarówki przejechały po niemieckich płatnych drogach nieco więcej kilometrów niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 0,2% więcej). W warunkach spadku liczby przejechanych kilometrów, udział niemieckich ciężarówek w przebiegu na płatnych autostradach i drogach wynosił 56,8% wobec 57,7% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Polscy przewoźnicy zwiększyli natomiast przebiegi po niemieckich płatnych drogach o 8,8%. Ich udział w przewozach po tych drogach wzrósł z 17,3% w pierwszym półroczu 2021 roku do 18,7% w pierwszym półroczu 2022 roku.¹⁰

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 uznawanie 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

¹⁰ Źródło: Mautdaten Tabellenwerk, Ausgabe Juni 2022, Bundesamt für Güterverkehr

ich praw jazdy.¹¹ 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 pierwszego półrocza 2022 roku zarejestrowano 13 425 pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 1,1% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (przy czym w czerwcu o 5,0% więcej).

Utrzymał się natomiast wyraźny, pozytywny trend w zakresie rejestracji naczep i przyczep. W okresie sześciu pierwszych miesięcy 2022 roku zarejestrowano 8 967 takich jednostek, czyli o 12,9% więcej niż w pierwszym półroczu 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.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. Dominująca jego część przypada na zagranicznych producentów. Wiele znanych, włoskich firm produkujących naczepy 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 znajdują się dwie firmy włoskie (MENCI i TECNOKAR TRAILERS). Włoscy producenci zajmują mocną pozycję w produkcji wywrotek i pojazdów niskopodwoziowych.

Wielka Brytania

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

Ocenia się, że w Wielkiej Brytanii brakuje 77 tys. kierowców¹². 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 kilkakrotnie przedłużane. Ostatnie, które wydano obowiązywało do 10 lutego 2022 roku. Po fiasku czasowego programu wizowego dla zagranicznych kierowców, pod koniec października 2021

¹¹ Niemcy podbiorą pracowników polskim przewoźnikom? Będą honorować ukraińskie prawa jazdy, 24.04.2022, www.trans.info.pl

¹² Źródło: Kierowcy na Wyspach planują strajk. „Nadszedł nasz czas, pojawia się możliwość, by nas wysłuchano”. www.trans.info/pl, 27 lipca 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 zrekompensować 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 ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2022 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 21 466, czyli zmniejszyła się o 4,0% w relacji do pierwszego półrocza 2021 roku. Przy czym w czerwcu 2022 roku liczba rejestracji wzrosła o 7,5% w ujęciu rocznym.

W okresie styczeń-czerwiec 2022 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 12 813 nowych naczepek i przyczep. 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 Świątami 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 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 zaferował 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 pierwszym półroczu 2022 roku Hiszpania – jako jedyny duży rynek pojazdów użytkowych w UE – zanotowała wzrost liczby rejestracji pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t. Zarejestrowano ich

11 396, czyli o 5,1% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku (w tym w samym czerwcu 2022 roku o 25,6% więcej).

W pierwszym półroczu 2022 roku zarejestrowano w Hiszpanii 7 570 nowych naczep i przyczep. Mocną pozycję na tym rynku zajmuje hiszpański Lecitrailer (z udziałem na poziomie 22,5%) oraz niemiecki Schmitz (udział 19,7%). Kolejne miejsca przypadają następującym producentom: Krone, SOR Iberica, IndeTruck, Granalu 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.

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku zarejestrowano w Rosji 17 175 przyczep i naczep, czyli o 5,7% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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.¹³

Wyniki sprzedażowe Grupy

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Wielton sprzedała 11 946 jednostek wobec 10 897 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 9,6%), przy czym konsolidowana w ramach Grupy Wielton od 1 stycznia 2022 roku hiszpańska spółka Guillén Desarrollos Industriales S.L. sprzedała w raportowanym okresie 317 produktów. Bez Guillén, sprzedaż w ciągu pierwszego półrocza 2022 roku wyniosła 11 629 przyczep, naczep i zabudów, co stanowi wzrost o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Wpływ na wielkość sprzedaży w ciągu sześciu pierwszych 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 58,4% mniej pojazdów.

Poza Polskę sprzedano 8 987 jednostek, co stanowiło 75,2% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 6,5% wyższa niż w analogicznym okresie 2021 roku. Szczególnie dobre wyniki uzyskała w Niemczech, Włoszech oraz w rejonie Europy Środkowej i Wschodniej.

¹³ Źródło: Volvo, Mercedes, DAF i Scania wstrzymują sprzedaż swoich ciężarówek w Rosji, www.motoryzacja.interia.pl

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I półrocze 2022		I półrocze 2021		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	2 959	24,8	2 460	22,6	20,3
Rynki zagraniczne	8 987	75,2	8 437	77,4	6,5
Razem	11 946	100,0	10 897	100,0	9,6

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

Polska

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2022 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 2 959 jednostek, czyli o 20,3% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym półroczu 2022 roku wydano dowody rejestracyjne dla 2 184 naczep i przyczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t (wzrost o 21,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku). Z tym wynikiem Spółka przesunęła się na drugą pozycję na rynku w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 15,5% (11,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Jednocześnie Wielton S.A. zajmował trzecią pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 8,2% (wobec czwartego miejsca z udziałem na poziomie 8,1% w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Francja

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 2 612 pojazdów, tj. o 2,2% mniej niż rok wcześniej.

W pierwszym półroczu 2022 roku zarejestrowano 2 481 naczep i przyczep marki Fruehauf (spadek o 4,9% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Fruehauf SAS utrzymał swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 20,0% (20,6% rok wcześniej).

Wielka Brytania

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 2 154 pojazdy (wzrost sprzedaży o 17,5% w porównaniu z pierwszym półroczem 2021 roku). Ponad 25% stanowiły produkty last mile.

Należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David w rankingu marek zajęła drugą pozycję z udziałem na poziomie 12,8%, przy rejestracji 1 634 produktów. Rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: drugie miejsce w rankingu z udziałem na poziomie 13,2% (rejestracja 1 399 jednostek).

Niemcy

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku na niemieckim rynku nabywców znalazło 968 produktów Grupy Wielton (wzrost o 57,1% w stosunku do pierwszego półrocza 2021 roku).

W pierwszym półroczu 2022 roku zarejestrowano na niemieckim rynku 713 produktów Grupy Wielton (wzrost o 57,0% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 roku). Co dało Grupie szóste miejsce w rankingu rejestracji nowych pojazdów z udziałem na poziomie 2,5% (rok wcześniej dziewiąte miejsce z udziałem na poziomie 2,0%).

Włochy

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 578 pojazdów, czyli o 27,3% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Po sześciu miesiącach 2022 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała piąte miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 6,7% (rok wcześniej zajmowała szóstą pozycję 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 sześciu pierwszych miesięcy 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 446 jednostek, czyli o 58,4% mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku. Działania spółki oparte są na bieżącej wyprzedaży produktów, znajdujących się na magazynach w Rosji.

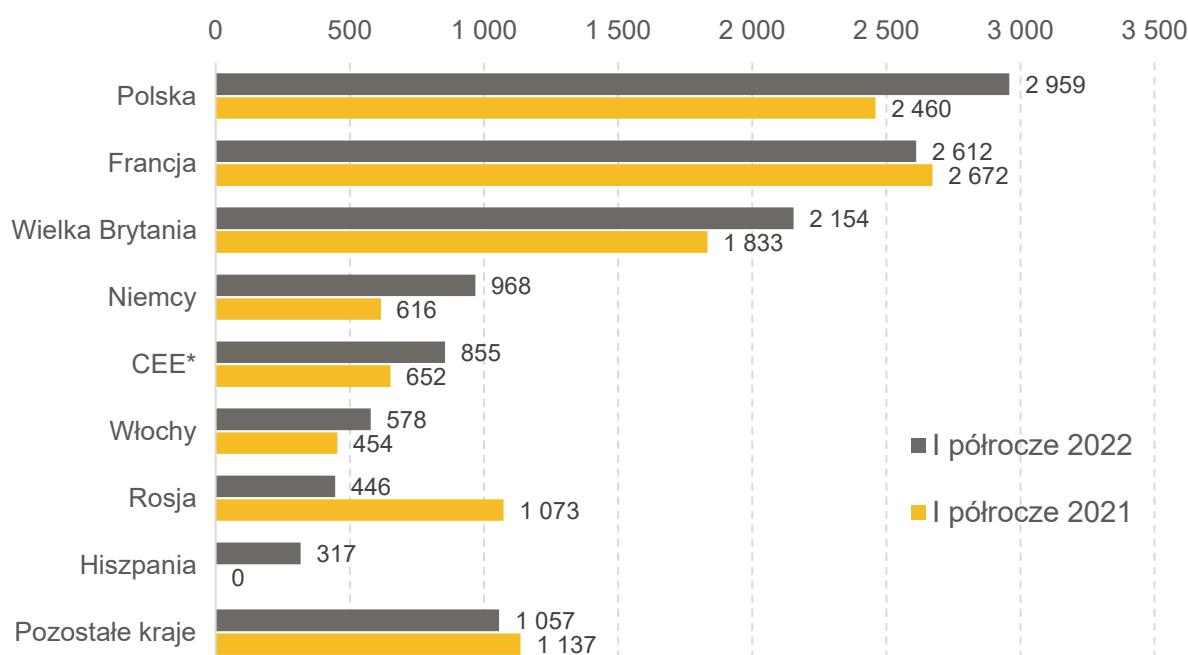
W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Wielton, po zarejestrowaniu 397 pojazdów, zajmowała w Rosji ósme miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 2,3% (rok wcześniej dziesiąte miejsce z udziałem w wysokości 2,5%).

Hiszpania

W okresie styczeń-czerwiec 2022 roku na hiszpańskim rynku sprzedano 317 pojazdów Grupy Wielton. Należąca do Grupy Wielton spółka Guillén zarejestrowała 276 jednostek, co dało spółce siódme miejsce na rynku z udziałem na poziomie 3,6%.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



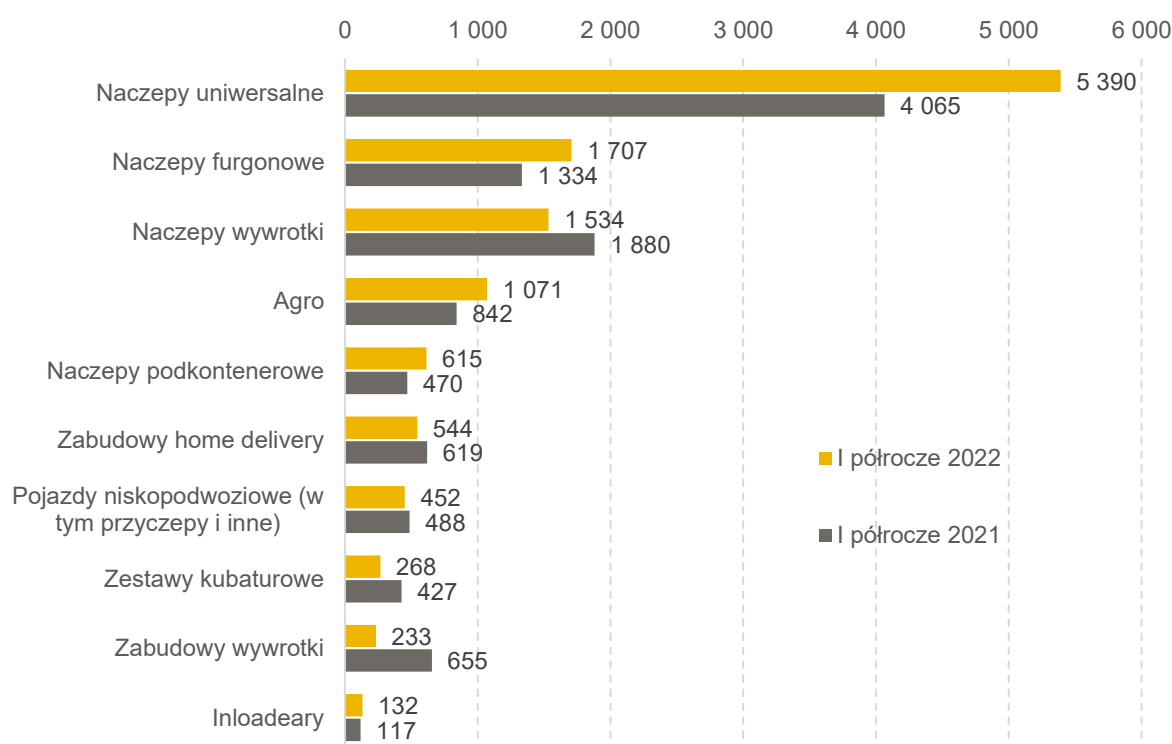
* Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Węgry

Struktura asortymentowa

W pierwszym półroczu 2022 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton wyraźnie umocniły swoją pozycję naczepy uniwersalne. Nabywców znalazło łącznie 5 390 jednostek (czyli 45,1% całego wolumenu, podczas gdy rok wcześniej posiadały one 37,3% udziału w strukturze sprzedaży). Sprzedaż ich wzrosła o 32,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Na drugie miejsce w tym zestawieniu przesunęły się naczepy furgonowe. Grupa sprzedała ich 1 707 sztuk, czyli o 28,0% więcej niż rok wcześniej. Miały one 14,3% udziału w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy (wobec 12,2% rok wcześniej). Na podium znalazły się ponadto naczepy wywrotki – sprzedaż na poziomie 1 534 sztuki (spadek sprzedaży o 18,4% w relacji do pierwszego półrocza 2021 roku). W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa sprzedała ponadto istotnie więcej niż przed rokiem naczepek podkontenerowych (o 30,9%) oraz produktów Agro (o 27,2%). Mniejszym popytem cieszyły się natomiast zabudowy wywrotki (spadek sprzedaży o 64,4%), zestawy kubaturowe (-37,2%) oraz zabudowy *home delivery* (-12,1%).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 83 978 tys. zł wobec 40 115 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 109,3%).

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 48 386 tys. zł w porównaniu z 28 373 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 70,5%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie pierwszego półrocza 2022 roku to:

- Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 636 168 tys. zł wobec 1 308 353 tys. zł w analogicznym półroczu 2021 roku (wzrost o 25,1%). 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 31,7%, zaś przychody uzyskane na rynkach zagranicznych zwiększyły się o 23,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku.
- Uzyskanie niższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 11,1% wobec 13,1% 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 25-procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedaży wzrosły o 14,3%.
- Wyższe koszty ogólnego zarządu (o 57,8%) 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 okazyjnym nabyciu w wysokości 7,8 mln zł.
- Znacznie lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Ukształtował się on na poziomie 23 663 tys. zł w porównaniu z 1 808 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku, m.in. na skutek rozpoznania odszkodowania BI. Ponadto istotną pozycją jest ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 094 tys. zł
- Wysoki, dodatni wynik na działalności finansowej, wynikający przede wszystkim dokonania 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)

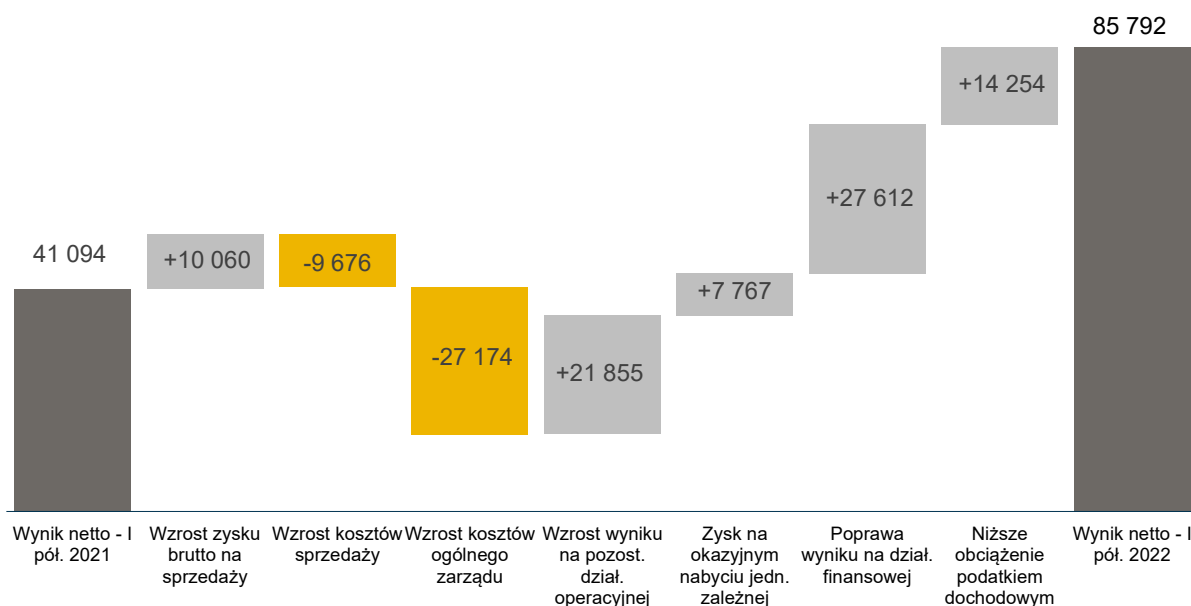
Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I półrocze 2022	I półrocze 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 636 168	1 308 353	25,1%
Koszt własny sprzedaży	1 454 062	1 136 307	28,0%
Koszty sprzedaży	77 122	67 446	14,3%
Koszty ogólnego zarządu	74 204	47 030	57,8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	23 663	1 808	1208,8%
Zysk na okazyjnym nabyciu jednostki zależnej	7 767	0	X
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 210	59 378	4,8%
Wynik na działalności finansowej	20 266	-7 346	X
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	82 476	52 032	58,5%
Podatek dochodowy	-3 316	10 938	X
Zysk (strata) netto, w tym	85 792	41 094	108,8%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	83 978	40 115	109,3%

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2022 roku

[w tys. zł]

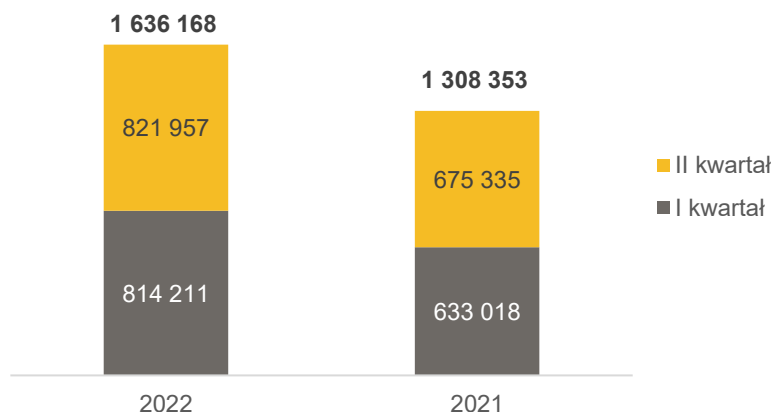


Przychody

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 636 168 tys. zł, tj. o 25,1% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Obok rozwoju organicznego, wpływ na ich wielkość miało poszerzenie Grupy o hiszpańską spółkę Guillén.

Przychody Grupy Wielton w ujęciu kwartalnym

[w tys. zł]



Główną część przychodów ze sprzedaży (93,6%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 1 530 661 tys. zł i były o 26,9% wyższe niż rok wcześniej. Przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług ukształtowały się na poziomie 38 148 tys. zł, czyli przyrosły o 8,0% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Na polskim rynku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 361 832 tys. zł, co stanowiło 22,1% przychodów ogółem Grupy. Były one o 31,7% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast na rynkach zagranicznych przychody Grupy wyniosły 1 274 336 tys. zł, czyli wzrosły o 23,3% w stosunku do pierwszego półrocza 2021 roku.

Koszty

W pierwszym półroczu 2022 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 1 605 388 tys. zł, czyli wzrosły o 28,4% 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 ukształtowały się na poziomie 1 396 782 tys. zł i były o 29,7% wyższe niż rok wcześniej.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa odnotowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 23 663 tys. zł wobec 1 808 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Po stronie przychodów znalazło się rozpoznanie odszkodowania BI w wysokości 7 mln zł oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 1 548 tys. zł. Ponadto istotną pozycją jest ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 094 tys. zł

Najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były kary i odszkodowania w kwocie 314 tys. zł.

Dla porównania, w rachunku wyników za pierwsze półrocze 2021 roku, głównymi pozycjami pozostałych przychodów operacyjnych były: odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 1 683 tys. zł oraz otrzymane dotacje w kwocie 1 720 tys. zł. Natomiast główną pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 1 142 tys. zł.

Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej

W rachunku wyników uwzględniono również zysk na okazjnym nabyciu spółki Guillén w wysokości 7 767 tys. zł. Szczegółową wycenę tej operacji przedstawiono w nocie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi*.

Wynik EBITDA

Wynik na poziomie EBITDA w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 97 620 tys. zł (w analogicznym okresie 2021 roku kształtował się na poziomie 91 581 tys. zł). Wzrost EBITDA został uzyskany w warunkach przyrostu wyniku na działalności operacyjnej o 4,8%. Jednocześnie Grupa zanotowała wzrost amortyzacji o 10,0% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był dodatni i wyniósł 20 266 tys. zł (-7 346 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Najistotniejszą pozycją przychodów finansowych w pierwszym półroczu 2022 roku była aktualizacja szacunku wykupu udziałów mniejszościowych spółce Lawrence David w wysokości 33 942 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych to: koszty odsetek w wysokości 10 425 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 4 742 tys. zł.

Dla porównania, w pierwszym półroczu 2021 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były inne przychody finansowe, w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 071 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. Głównymi pozycjami kosztów finansowych były: koszty odsetek w wysokości 6 157 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 041 tys. zł oraz inne koszty finansowe, w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 725 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

Sytuacja finansowa

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 2 182 041 tys. zł wobec 1 857 513 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 17,5%). 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 czerwca 2022 roku wynosiły 82 147 tys. zł.

Na koniec czerwca 2022 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 470 482 tys. zł (przyrost o 15,8% w relacji do końca 2021 roku).

Na 30 czerwca 2022 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 783 258 tys. zł (35,9% aktywów ogółem). Były o 7,2% wyższe niż na koniec 2021 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

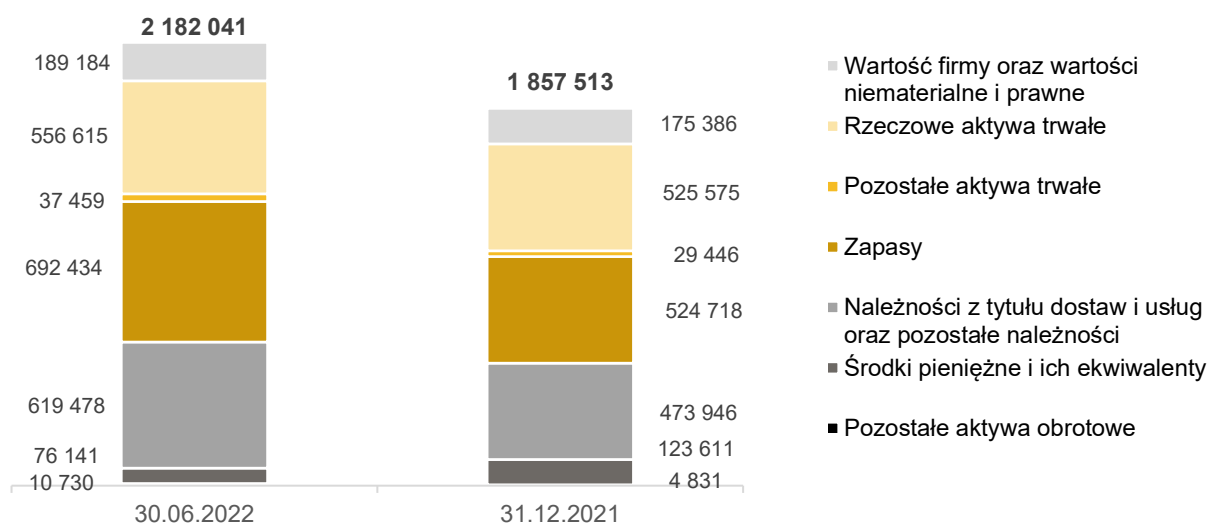
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 556 615 tys. zł (25,5% aktywów ogółem). W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2022 roku przyrosły o 5,9%.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 189 184 tys. zł (8,7% aktywów ogółem). Wartość ich była o 7,9% wyższa niż na koniec 2021 roku.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 28 702 tys. zł wobec 21 939 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 30,8%).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 1 398 783 tys. zł i w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku wzrosły o 24,1%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Zapasy – wycenione na 692 434 tys. zł (31,7% aktywów ogółem). Wartość ich była o 32,0% wyższa niż na koniec 2021 roku. Główną ich część stanowiły materiały, o wartości 339 654 tys. zł (wzrost o 38,6% w stosunku do stanu na koniec 2021 roku).
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 619 478 tys. zł (28,4% aktywów ogółem). Od początku 2022 roku zwiększyły się one o 30,7%, co wynikało ze wzrostu sprzedaży.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 76 141 tys. zł. Wartość ich była o 38,4% niższa niż na koniec grudnia 2021 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



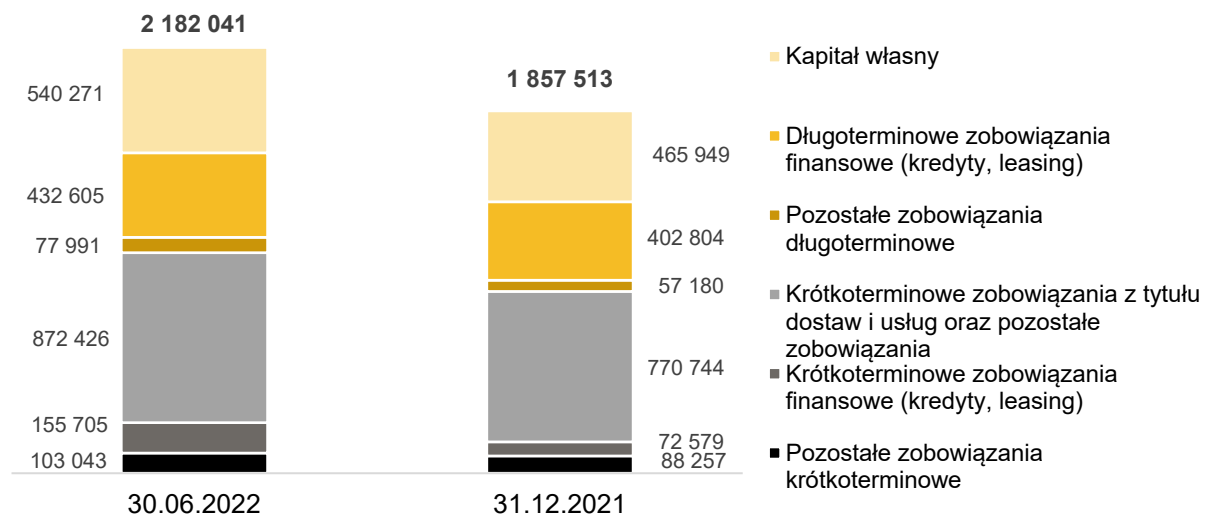
Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitały własne wynosiły 540 271 tys. zł (24,8% sumy bilansowej) wobec 465 949 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 16,0%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 872 426 tys. zł (40,0% sumy bilansowej). Wartość ich była o 13,2% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2021 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 432 605 tys. zł (19,8% pasywów ogółem). W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku wartość ich zwiększyła się o 7,4%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 155 705 tys. zł (7,1% pasywów) i były o 114,5% wyższe niż na koniec 2021 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

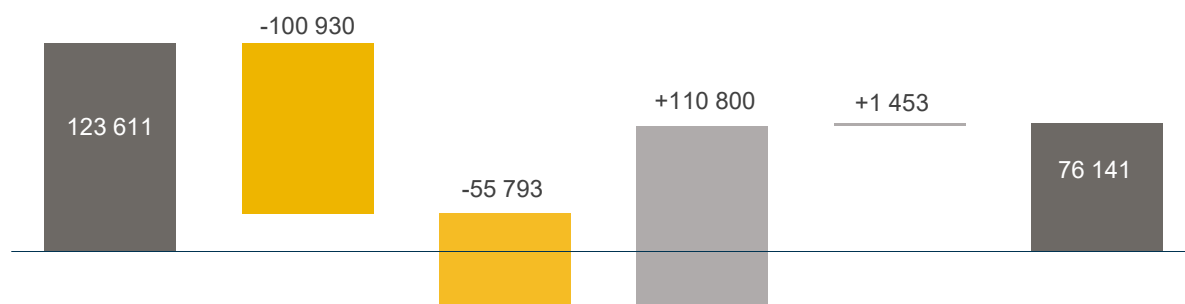
W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 48 923 tys. zł (dodatnie w wysokości 18 381 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 100 930 tys. zł. Obok wypracowanego zysku i amortyzacji, wpływ na nie miało zmniejszenie kapitału pracującego o 177 913 tys. zł oraz zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 58 793 tys. zł wynikające głównie z kontynuacji niezbędnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (47 491 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne (6 473 tys. zł). Ponadto poniesiono wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych (12 319 tys. zł). Po stronie wpływów zanotowano 4 202 tys. zł z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz 3 869 tys. zł dotacji.
- Dodatkowo przepływy z działalności finansowej na poziomie 110 800 tys. zł. Grupa zaciągnęła 168 830 tys. zł kredytów i pożyczek spłacając jednocześnie kredyty i pożyczki na kwotę 40 836 tys. zł, zobowiązania leasingowe w wysokości 9 108 tys. zł oraz odsetki w wysokości 8 086 tys. zł.

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec czerwca 2022 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1 453 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2022 roku

[w tys. zł]



Środki pieniężne - stan na 31.12.2021 Przebieg operacyjnej Przebieg inwestycyjnej Przebieg finansowej Różnice kursowe Środki pieniężne - stan na 30.06.2022

Podstawowe wskaźniki efektywności

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiar Wyników (APM – *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników¹⁴.

W warunkach znacznego wzrostu sprzedaży, w pierwszym półroczu 2022 roku stopa marży brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 11,1%, czyli była o 2,0 p.p. niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Pomimo podniesienia cen na swoje produkty, Grupa nie w pełni zrekompensowała bowiem wzrostu kosztów ich wytworzenia. Za okres sześciu pierwszych miesięcy 2022 roku marża EBIT wyniosła 3,8% (spadek o 0,8 p.p. w relacji do pierwszego półrocza 2021 roku). Dodatkowo na jej poziom wpłynął zysk na okazjonalnym nabyciu spółki Guillén oraz utrzymanie dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży. Z powodu znacznie niższej dynamiki przyrostu wyniku na działalności operacyjnej niż przychodów, w pierwszym półroczu 2022 roku marża EBITDA wyniosła 6,0% i była o 1,0 p.p. niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

¹⁴ 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 półrocze 2022	I półrocze 2021
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	11,1%	13,1%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,0%	7,0%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,8%	4,5%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	5,1%	3,1%

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,24, czyli był nieco wyższy od zanotowanego rok wcześniej. Znaczny przyrost zapasów materiałów przyczynił się do nieznacznego obniżenia się wskaźnika płynności przyspieszonej w stosunku do stanu sprzed roku.

Na koniec pierwszego półrocza 2022 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego ukształtował się na poziomie 75,2% wobec 73,8% rok wcześniej. Ponadto zobowiązania długoterminowe stanowiły 23,4% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 48,2% pasywów Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi wyniósł 134,2%, wobec 116,2% rok wcześniej. Poprawił się także wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (o 4,0 p.p.) oraz wskaźnik trwałości struktury finansowania (o 1,3 p.p.).

Wskaźnik długu netto do EBITDA kształtował się na poziomie 3,36 (w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 2,21).

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.06.2022	30.06.2021
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,24	1,13
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,62	0,64
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	75,2%	73,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	69,0%	65,0%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	48,2%	46,9%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	134,2%	116,2%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	3,36	2,21

W pierwszym półroczu 2022 roku zapasy rotowały znacznie dłużej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 14 dni dłużej), co wynikało ze znacznego wzrostu zapasów materiałów. Wydłużył się jednocześnie o dwa dni cykl spływu należności. Korzystny wpływ na skrócenie cyklu środków pieniężnych miało natomiast wydłużenie o cztery dni cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W efekcie, cykl konwersji gotówki wyniósł 50 dni, czyli był o 12 dni dłuższy niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I półrocze 2022	I półrocze 2021
Cykl zapasów (Zapasy x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	86	72
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 181 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	54	52
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	90	86
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	50	38

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 naczepek 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. Od dnia 24 lutego 2022 roku nastąpiło zawieszenie przez Wielton S.A. dostaw na rynek rosyjski. Jednocześnie spółka rosyjska dokonuje wyprzedaży produktów znajdujących się na magazynach w Rosji na dzień rozpoczęcia działań wojennych.

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%.

Pomimo działań wojenny prowadzonych na terenie Ukrainy spółka prowadzi działalność. W ostatnich dniach lutego spółka nie prowadziła sprzedaży, ze względu na niemożliwy dostęp do posiadanych zapasów naczepek. Nie była prowadzona również wysyłka żadnych nowych wyrobów do Ukrainy. Spółka posiadała należności od klientów, które w obecnej sytuacji nie są spłacane. Na początku działań wojennych możliwości transferów środków pieniężnych z Ukrainy były bardzo ograniczone.

Mając na względzie sytuację stanu wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą, Grupa Wielton dostrzegała ryzyko związane z możliwością utraty całości lub części zapasów posiadanych przez spółki zależne w tych krajach, brakiem realizacji sprzedaży tych zapasów, niemożnością odzyskania należności, dewaluacją wartości posiadanych środków pieniężnych ze względu na brak możliwości ich transferu. Na początku marca 2022 roku Wielton S.A. szacował, że negatywny rozwój sytuacji na ww. rynkach może spowodować konieczność utworzenia odpisów na należności, jak również odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, w wysokości do około 4 mln euro. Emitent zwrócił uwagę, że sytuacja na wymienionych rynkach ulega bardzo szybkim i trudnym do przewidzenia zmianom, dlatego jest na bieżąco monitorowana i zarządzana przez pracowników Grupy celem ograniczenia skali materializacji wymienionych ryzyk, a poziom niezbędnych do utworzenia odpisów zostanie ustalony na moment publikacji raportów okresowych.

Informację o ocenie sytuacji przez Zarząd Wielton S.A., Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 8 marca 2022 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania powyższa ocena nie

uległa zmianie, za wyjątkiem tego, że w kwietniu 2022 roku udało się przywrócić działalność spółki z siedzibą w Ukrainie, która wznowiła działalność, przy czym jej normalne funkcjonowanie jest utrudnione. Wznowiona w Ukrainie została również sprzedaż produktów Wielton będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane środki za granicę. Natomiast w Rosji od momentu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę prowadzono jedynie sprzedaż zmagazynowanych tam produktów.

Po ocenie sytuacji, w pierwszym półroczu 2022 roku nie utworzono odpisów na utratę należności oraz trwałej utraty wartości aktywów spółek działających w Rosji i Ukrainie.

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 przeznaczonych 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.

Uchwała Walnego Zgromadzenia Wielton S.A. w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok

W dniu 23 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 w zw. z art. 348 § 3-5 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ postanowiono, iż pod warunkiem, że: 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 z zysku netto Spółki za 2021 rok wykazanej poniżej kwoty (co jest Warunkiem 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:

- kwota 12 075 000 zł zostanie przeznaczona na dywidendę (tj. 0,20 zł na jedną akcję);
- kwota 20 000 000 zł zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych oraz
- kwota 4 633 206,98 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

Z zastrzeżeniem spełnienia się Warunku Wyплаты Dywidendy, dzień dywidendy został ustalony na 23 września 2022 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dwóch ratach w następujących terminach:

- w dniu 4 października 2022 roku – wypłata kwoty 6 037 500 zł tytułem pierwszej raty dywidendy (tj. 0,10 zł na jedną akcję); oraz
- dnia 21 grudnia 2022 roku – wypłata kwoty 6 037 500 zł tytułem drugiej raty dywidendy (tj. 0,10 zł na jedną akcję).

Dywidendą objętych zostanie 60 375 000 akcji Spółki.

W przypadku braku spełnienia się Warunku Wypłaty Dywidendy do dnia 16 września 2022 roku 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:

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

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ, Zarząd Spółki zobowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia się lub braku spełnienia się Warunku Wypłaty Dywidendy niezwłocznie po powzięciu wiadomości o spełnieniu się lub braku spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy, najpóźniej w dniu 16 września 2022 roku. Spółka niezwłocznie po powzięciu wiadomości o spełnieniu się bądź niespełnieniu Warunku Wypłaty Dywidendy poinformuje o tym w formie raportu bieżącego.

W uzasadnieniu do Uchwały ZWZ wskazano, iż Spółka obecnie dysponuje środkami finansowymi z zysku, które będzie mogła wypłacić akcjonariuszom po spełnieniu warunku, w związku z czym Uchwała ZWZ przewiduje warunkową wypłatę dywidendy przez Spółkę. Uchwała ZWZ przewiduje wypłatę dywidendy w dwóch ratach, co uzasadnione jest względami zarządzania płynnością w Spółce. Drugą formą dystrybucji zysku jest utworzenie kapitału rezerwowego celem sfinansowania przyszłego skupu akcji własnych dopuszczonego zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki. W związku z powyższym w celu przeprowadzenia w przyszłości skupu akcji własnych, zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 w związku z art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych konieczne jest utworzenie kapitału rezerwowego (funduszu) z przeznaczeniem na rozliczenie ceny nabycia akcji, powiększonej o koszty nabycia. Z kolei szczegółowe zasady skupu akcji, o których mowa w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, powinny zostać określone przez kolejne Walne Zgromadzenie.

Podjęcie Uchwały ZWZ zostało poprzedzone podjęciem w dniu 9 czerwca 2022 roku przez Zarząd Wielton S.A. uchwały o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku w całości na kapitał zapasowy. Rekomendacja uwzględniała aktualną i spodziewaną sytuację makroekonomiczną i rynkową wynikającą ze zmian sytuacji geopolitycznej będących wynikiem wojny napastniczej Rosji z Ukrainą, a także wpływ efektów pandemii, w związku z czym w opinii Zarządu przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy zapewniłoby, poprzez pozostawienie wypracowanych środków w Spółce, płynność finansową na wyższym poziomie. Również w dniu 9 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której stwierdziła, iż ocenia pozytywnie wskazany powyżej wniosek Zarządu. Ostateczną decyzję w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok 2021 podjęło jednak Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 23 czerwca 2022 roku zgodnie z informacjami powyżej.

Informację o rekomendacji Zarządu i opinii Rady Nadzorczej Spółka podała w raporcie bieżącym nr 10/2022 w dniu 9 czerwca 2022 roku, natomiast informację o podjęciu uchwały w sprawie podziału zysku netto za 2021 roku Spółka podała w raporcie bieżącym nr 12/2022 w dniu 23 czerwca 2022 roku.

Prognozy wyników finansowych

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

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

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Sporządzając w lipcu 2022 roku prognozę wzrostu PKB w Polsce¹⁵ NBP przyjął następujące założenia:

- Przyszłe wzrosty zachorowań na COVID-19 i ewentualne powroty części obostrzeń nie będą już w istotnym stopniu wpływać na wielkość popytu i możliwość jego realizacji w krajowej gospodarce.
- Rozwiązania podatkowe uchwalone w ramach Tarczy Antyinflacyjnej będą obowiązywać do końca października 2022 roku.
- Na przedstawioną prognozę wzrostu PKB i inflacji będzie istotnie wpływać wdrożenie programu Polski Ład, w ramach którego od stycznia i lipca 2022 roku wprowadzono szereg zmian w polskim systemie podatkowym.
- Rosyjska agresja zbrojna przyczyniła się do silnego napływu uchodźców z Ukrainy do Polski. Część uchodźców z Ukrainy prawdopodobnie zostanie w Polsce na dłużej, co będzie wiązało się z utrzymaniem części wydatków publicznych przeznaczonych na ich wsparcie.

Przy takich założeniach, według NBP PKB w Polsce powinien w 2022 roku wzrosnąć o 4,7%.

Głównym źródłem wzrostu PKB będzie spożycie gospodarstw domowych. Przy czym oczekiwany jest wyraźny spadek dynamiki tej kategorii wydatków. NBP prognozuje, że w 2022 roku konsumpcja gospodarstw domowych wzrośnie o 4,1% (wobec 6,1% w poprzednim roku). Wydatki konsumentów będzie ograniczać: przewidywana wysoka inflacja zmniejszająca siłę nabywczą ludności, pogorszenie nastrojów związane z agresją zbrojną Rosji przeciw Ukrainie oraz dotychczasowe podwyżki stóp procentowych, zwiększające skłonność do oszczędzania. Z drugiej zaś strony, ścieżkę spożycia prywatnego w najbliższych kwartałach będą podnosić wydatki konsumpcyjne nowych migrantów z Ukrainy (finansowane zarówno ze środków własnych, jak i przyznanych im świadczeń rodzinnych), zmiany podatkowe wynikające z wdrożenia programu *Polski Ład*, czasowa obniżka podatków pośrednich i dodatki osłonowe w ramach Tarczy Antyinflacyjnej oraz możliwość tymczasowego zawieszenia spłat kredytu w bieżącym i przyszłym roku.

W ciągu najbliższych kwartałów dynamika inwestycji prywatnych pozostanie pod silnym negatywnym wpływem bezpośrednich i pośrednich skutków agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie. Według NBP, w 2022 roku nakłady brutto na środki trwałe wzrosną o 2,6% (3,8% w 2021 roku). W najbliższych kwartałach nakłady na środki trwałe przedsiębiorstw będzie ograniczać utrzymujący się podwyższony poziom niepewności, wysokie ceny surowców na rynkach światowych oraz zwiększona zmienność kursu walutowego. Negatywnie na tę kategorię będą oddziaływać również przedłużające się zaburzenia w łańcuchach dostaw, wyraźne spowolnienie w otoczeniu gospodarczym Polski oraz odpływ z krajowego rynku pracy pracowników ukraińskich zatrudnionych w budownictwie. Kolejnym czynnikiem obniżającym prywatne nakłady inwestycyjne będą rozłożone w czasie efekty wcześniejszych podwyżek stóp procentowych NBP ograniczających dostępność i zwiększających bieżący koszt kredytu. Negatywny wpływ powyższych czynników będzie w części neutralizowany przez: potrzebę zwiększenia zasobu kapitału wytwórczego przedsiębiorstw z powodu obniżonej w trakcie pandemii stopy inwestycji, niski stopień automatyzacji i robotyzacji polskiego przemysłu oraz rosnące koszty pracy. Ścieżka inwestycji publicznych będzie natomiast zdeterminowana poziomem absorpcji funduszy unijnych oraz przyszłymi zakupami sprzętu wojskowego w ramach planowanego zwiększenia wydatków na obronność.

¹⁵ *Raport o inflacji*, NBP lipiec 2022 rok

Nakładane na Rosję i Białoruś sankcje oraz rosyjskie działania wojenne na terenie Ukrainy silnie obniżyły polski eksport do tych krajów. Negatywny wpływ tych czynników będzie się utrzymywać również w kolejnych kwartałach, a sprzedaż za granicę będzie dodatkowo ograniczać spadek popytu ze strony głównych gospodarek światowych. Prognozuje się, że w 2022 roku polski eksport wzrośnie o 0,5%. Ze względu na wyraźne wyhamowanie dynamiki popytu krajowego – import prawdopodobnie zwiększy się o 0,9%. W efekcie, w 2022 roku kontrybucja eksportu netto do wzrostu PKB będzie prawdopodobnie nieznacznie ujemna.

Procesy cenotwórcze będą wciąż znajdować się pod wpływem silnego negatywnego szoku podażowego wzmocnionego przez skutki zbrojnej agresji Rosji przeciw Ukrainie. Wyrażać się on będzie w wysokich cenach surowców energetycznych oraz rolnych na światowych rynkach, podwyższonych cenach uprawnień do emisji CO₂ oraz nadal trwających napięciach w globalnych sieciach dostaw. Na wysoki poziom inflacji będą też wpływać – choć w mniejszym stopniu – czynniki o charakterze popytowym. Powiązane są one z silną odbudową aktywności gospodarczej po okresie pandemii COVID-19. NBP prognozuje, że w 2022 roku ceny wzrosną średnio o 14,2%.

Scenariusz centralny projekcji, przedstawiający najbardziej prawdopodobny rozwój sytuacji makroekonomicznej w Polsce, obarczony jest niepewnością. Przyszła sytuacja gospodarcza oraz ścieżka inflacji w Polsce jest w największym stopniu uzależniona od skali zaburzeń w funkcjonowaniu światowej gospodarki wywołanych agresją zbrojną Rosji przeciw Ukrainie. Dodatkowym czynnikiem ryzyka pozostają konsekwencje dalszego prowadzenia przez Chiny restrykcyjnej polityki epidemicznej zwalczania pandemii COVID-19.

Europa

Mimo słabego wejścia w 2022 rok, perspektywy dla gospodarki UE przed wybuchem wojny były dobre – znajdowała się ona w fazie ekspansji. Sytuacja pandemiczna poprawiała się, a większość przeszkód stwarzanych przez wąskie gardła logistyczne i dostawcze i naciski na ceny energii i innych towarów miały zniknąć w ciągu tego roku. Rosnąca aktywność gospodarcza była wspierana przez poprawę sytuacji na rynku pracy, duży zasób zgromadzonych oszczędności, korzystne warunki finansowania oraz wdrożenie instrumentu naprawy i odporności (RRF). Wojna zmieniła obraz, wprowadzając nowe zakłócenia w globalnej podaży, podsycając dalszą presję na ceny surowców i zwiększyła niepewność. UE była pierwszą wśród gospodarek rozwiniętych, która dostała cios, ze względu na: bliskość geograficzną z Rosją i Ukrainą, duże uzależnienie od importowanych paliw kopalnych, zwłaszcza z Rosji, oraz wysoką więź z globalnymi łańcuchami wartości. W efekcie inwazji, zjawiska inflacyjne nasiliły się i objęły kolejne kraje, osłabiła się globalna koniunktura gospodarcza, pogorszyły się nastroje oraz zaostrzyły się warunki finansowania. Wszystko to obciąża perspektywy wzrostu UE.

W prognozie z lipca 2022 roku KE przyjęła następujące założenia:

- Napięcia geopolityczne nie znikną przed końcem 2023 roku.
- Polityka Chin zero COVID-19 zostanie utrzymana przynajmniej do jesieni 2022 roku.

Komisja Europejska przewiduje, że w 2022 roku PKB w Unii Europejskiej wzrośnie o 2,7%. Będzie to przede wszystkim efekt dobrych wyników gospodarczych osiągniętych w pierwszym kwartale 2022 roku (wzrost o 2,7% w ujęciu rocznym i o 0,7% w stosunku do poprzedniego kwartału). Po zakładanym przez KE niewielkim spadku aktywności w drugim kwartale (o 0,1% w ujęciu kwartalnym¹⁶), w pozostałych kwartałach 2022 roku wzrost gospodarczy będzie płaski (wzrost o 0,2% w stosunku do poprzedniego kwartału).

Pomimo dobrej sytuacji na rynku pracy, wysoki poziom inflacji (prognozowany HICP¹⁷ na poziomie 8,3%) będzie odbijać się niekorzystnie na dochodach do dyspozycji gospodarstw domowych i wielkości zgromadzonych oszczędności. Podwyższona niepewność także nie sprzyja wydatkom konsumpcyjnym. Tym niemniej KE przewiduje, że w 2022 roku konsumpcja gospodarstw domowych wzrośnie.

Zaostrzone standardy kredytowe i podwyższone stopy procentowe osłabiają natomiast perspektywy inwestycji przedsiębiorstw. Do tego, wysokie koszty energii i innych nakładów odbijają się niekorzystnie

¹⁶ Według danych Eurostatu w drugim kwartale 2022 roku PKB w UE wzrósł o 0,7% w stosunku do poprzedniego kwartału.

¹⁷ HICP – *The Harmonised Indices of Consumer Prices* (Zharmonizowane wskaźniki cen konsumpcyjnych)

na marżach (jeśli nie można wzrostu kosztów przenieść konsumentów) i zmniejszając zdolność firm do samofinansowania wydatków inwestycyjnych i na ocenę rentowności inwestycji. Na decyzje inwestycyjne firm wpływa także pogorszenie perspektyw popytu. Natomiast wzrost inwestycji ma wspierać bieżąca realizacja projektów finansowanych przez RRF.

Do wzrostu gospodarczego ma się także przyczynić turystyka. Pomimo wzrostu na początku czerwca 2022 roku liczby infekcji w niektórych krajach, KE uważa, że liczba zakażeń będzie na niskim poziomie. Ograniczony powinien być także poziom hospitalizacji. Zdaniem KE, mało jest prawdopodobne, aby pandemia miała spowodować zakłócenia gospodarcze.

Prognozowane na 2022 rok przez Komisję Europejską prognozy sytuacji gospodarczej w poszczególnych krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawiają się następująco:

- Niemcy. W pierwszym kwartale 2022 roku niemiecka gospodarka zanotowała wzrost dzięki odbiciu działalności w budownictwie. Konsumpcja prywatna utrzymywała się natomiast na niskim poziomie z powodu ograniczeń pandemicznych. Obniżył się eksport na skutek utrzymujących się zakłóceń w łańcuchach dostaw i inwazji Rosji na Ukrainę. Wraz ze stopniowym likwidowaniem obostrzeń pandemicznych i ponownym otwarciem sfery usług, KE przewidywała, że w drugim kwartale zwiększą się wydatki gospodarstw domowych. Natomiast, z powodu trwającej wojny na Ukrainie, nasiliły się zakłócenia w handlu zagranicznym. W efekcie w drugim kwartale 2022 roku niemiecki PKB powinien pozostać na poziomie z poprzedniego kwartału¹⁸. Dla trzeciego i czwartego kwartału 2022 roku KE przewiduje dla niemieckiej gospodarki wzrost na poziomie 0,2% w ujęciu kwartalnym. Niekorzystny wpływ na siłę nabywczą gospodarstw domowych będzie mieć rosnąca inflacja (według prognoz HICP na poziomie 7,9%). Zaległości w realizacji zamówień pozostaną znaczące z powodu utrzymujących się wąskich gardel w dostawach i rosnących kosztów. Z tych też powodów, jak i na skutek dużej niepewności w zakresie dostaw energii należy spodziewać się tylko niewielkiego wzrostu inwestycji w drugiej połowie 2022 roku. W skali całego 2022 roku PKB wzrośnie prawdopodobnie o 1,4%. Z uwagi na stosunkowo wysoką zależność Niemiec od dostaw rosyjskiego gazu, nagłe zatrzymanie jego dostaw stanowi ryzyko dla perspektyw rozwoju niemieckiej gospodarki, ponieważ może silnie wpłynąć na aktywność w kluczowych sektorach przemysłu.
- Francja. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB spadł o 0,2% w porównaniu do poprzedniego kwartału, głównie z powodu rekordowego poziomu zachorowań na COVID-19 w styczniu i wybuchu wojny pod koniec lutego. Natomiast w drugim kwartale aktywność gospodarcza powinna wzrosnąć.¹⁹ W swej prognozie KE zakłada, że PKB wzrośnie w ujęciu kwartalnym o: 0,4% w trzecim kwartale (dzięki oczekiwanej poprawie sytuacji w branży turystycznej) i o 0,3% w ostatnich trzech miesiącach 2022 roku. Natomiast w całym 2022 roku PKB powinien wzrosnąć o 2,4%. Wpływ na aktywność gospodarczą będą mieć: uporczywe wąskie gardła w zakresie dostaw, stonowany popyt wewnętrzny w kontekście spadających płac realnych oraz zaostrzenie warunków finansowych. Po gwałtownym spadku w pierwszym kwartale 2022 roku, konsumpcję prywatną będzie osłabiała rosnąca inflacja (według prognoz KE w 2022 roku HICP wyniesie 5,9%). Pełne zniesienie obostrzeń pandemicznych pozwoli tylko na częściowe odbicie wydatków gospodarstw domowych w drugim i trzecim kwartale. W warunkach niepewności, w 2022 roku stopa oszczędności kształtować się będzie wyższa niż przed kryzysem. Pomimo otrzymywania wsparcia od RRF, oczekuje się, że inwestycje ucierpią z powodu stopniowego zaostrzania warunków finansowych i utrzymujących się zakłóceń w dostawach. W warunkach stopniowego spadku, dynamika inwestycji utrzyma się dodatnia. Oczekuje się, że zarówno wzrost eksportu i importu będzie dużo mniej dynamiczny niż wcześniej przewidywano, z powodu zarówno wolniejszego wzrostu zewnętrznego jak wewnętrznego popytu. Tym niemniej KE prognozuje, że na skutek ożywienia ruchu turystycznego oraz wzrostu eksportu samolotów jak i statków, eksport netto pozytywnie przyczyni się do wzrostu PKB w 2022 roku.
- Włochy. Na początku 2022 roku gospodarka włoska okazała się bardziej odporna na znaczący wzrost zachorowań na COVID-19 niż oczekiwano wiosną, głównie dzięki prężnej działalności budowlanej. W 2022 roku wzrost PKB jest wspierany przez rozwój działalności usługowej, po zniesieniu prawie wszystkich ograniczeń związanych z COVID-19 i nadal solidna produkcja w budownictwie. KE prognozuje, że w 2022 roku PKB wzrośnie o 2,9%. Jednakże straty

¹⁸ Przewidywania KE sprawdziły się, w drugim kwartale 2022 roku PKB Niemiec ukształtował się na poziomie poprzedniego kwartału.

¹⁹ KE przewidywała, że PKB wzrośnie o 0,2% w ujęciu kwartalnym, podczas gdy faktycznie wzrósł o 0,5%.

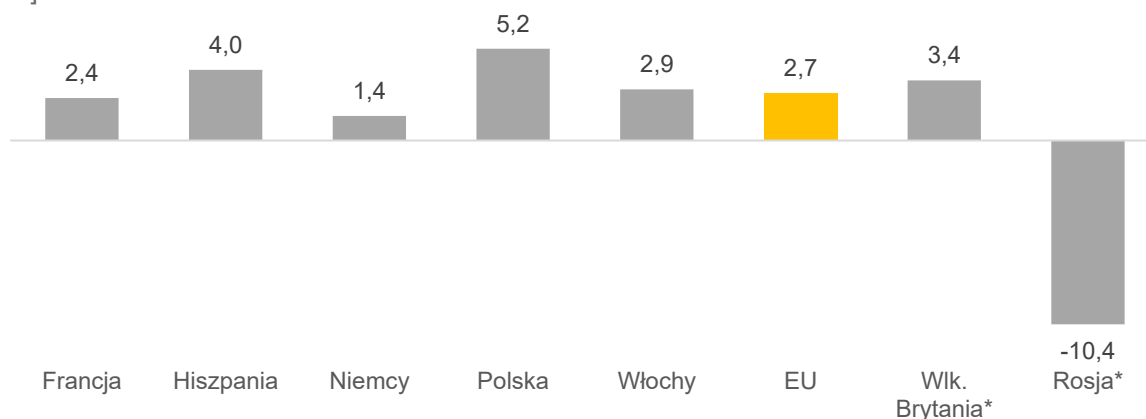
spowodowane przez inflację w sile nabywczej gospodarstw domowych i pogorszenie się nastrojów konsumentów, słabnący biznes, trwale wąskie gardła w zakresie podaży i rosnące koszty finansowania mogą przyćmić perspektywy gospodarcze. Wzrost wydatków gospodarstw domowych istotnie spowolni, ponieważ straty w ich sile nabywczej, spowodowane rosnącymi cenami energii i żywności, tylko częściowo są zrekompensowane przez rządowe środki oraz ze zgromadzonych oszczędności. W pierwszym kwartale 2022 roku inwestycje rosły w szybkim tempie i nadal będą wspierane ze środków włoskiego planu odbudowy. Jednakże, pogarszająca się koniunktura gospodarcza na świecie i rosnące koszty finansowania wpłyną negatywnie na inwestycje biznesowe, zwłaszcza w maszyny i urządzenia. Zgodnie z globalnymi słabnącymi perspektywami gospodarczymi, eksport włoskich towarów ma spowolnić, podczas gdy eksport usług prawdopodobnie skorzysta na dalszej normalizacji międzynarodowego ruchu turystycznego. Według prognoz KE, w 2022 roku HICP ukształtuje się na poziomie 7,4% (potężna susza na północy Włoch może spotęgować wzrost cen żywności). Zagrożeniem dla przedstawionych perspektyw wzrostu są potencjalne zakłócenia w dostawach gazu ziemnego, z uwagi na wciąż sporą zależność Włoch od dostaw tego surowca z Rosji, pomimo niedawnych wysiłków dywersyfikacyjnych.

- Wielka Brytania. Według wiosennej prognozy KE, tempo wzrostu gospodarczego powinno wynieść 3,4%, czyli w 2022 roku PKB przekroczy nieco poziom z 2019 roku. Pomimo zanotowanego w 2021 roku ożywienia, pandemia i Brexit spotęgowały wyzwania strukturalne i pozostawiły pewne blizny w brytyjskiej gospodarce. Rząd przygotował program *Build Back Better: Our Plan for Growth* oraz prowadzi prace nad reformami pozwalającymi na jego realizację. Program ten składa się z trzech części: wyrównywania szans i jakości życia w całej Wielkiej Brytanii (m.in. poprzez rozbudowę infrastruktury), strategii *Net Zero* (w celu zapewnienia gospodarki zdekarbonizowanej do 2050 roku) oraz globalnej (w tym polityki handlowej i reform regulacyjnych w sektorze finansowym, do osiągnięcia dobrobytu krajowego dzięki głębszej integracji z globalnym systemem gospodarczym i finansowym). Zdaniem KE, w 2022 roku konsumpcja prywatna istotnie wzrośnie, głównie w wyniku poprawy sytuacji na rynku pracy oraz przeznaczenia na konsumpcję części nagromadzonych oszczędności. Jednocześnie wysoki poziom inflacji (HICP na poziomie 7,0%), pogorszenie się nastrojów oraz zacieśnienie polityki pieniężnej przez Bank Anglii ograniczać będą wydatki gospodarstw domowych. Utrzyma się niska skłonność do podejmowania decyzji inwestycyjnych – nakłady brutto na środki trwałe prawdopodobnie wzrosną (przy czym do końca pierwszego kwartału 2023 roku firmy mogą skorzystać z tzw. super-odliczenia, które pozwala firmom na off-set 130% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych). Podejmując decyzje inwestycyjne firmy muszą jednakże brać pod uwagę możliwość pogorszenia się koniunktury globalnej, rosnące koszty finansowania oraz ograniczenia w zakresie podaży materiałów i surowców. W 2022 roku obroty handlowe Wielkiej Brytanii z zagranicą mają wzrosnąć nieznacznie i eksport netto prawdopodobnie będzie mieć niewielki ujemny wpływ na poziom PKB.
- Hiszpania. W pierwszym kwartale 2022 roku wzrost PKB gwałtownie spowolnił do 0,2% w ujęciu kwartalnym, z powodu zakłóceń w dostawach i wzrostu presji inflacyjnej. Prywatna konsumpcja zmniejszyła się znacznie i KE oczekuje się, że w 2022 roku pozostanie pod presją wysokiej inflacji i słabego zaufania konsumentów. Niemniej jednak, oczekuje się, że w drugim i trzecim kwartale stopa wzrostu PKB przyspieszy z powodu powrotu aktywności turystycznej do poziomów sprzed pandemii (odpowiednio do 0,4% i 0,5% w stosunku do poprzedniego kwartału). W ostatnich miesiącach 2022 roku, prognozowane jest spowolnienie aktywności gospodarczej (do 0,2% w ujęciu kwartalnym), pomimo szybszego wdrożenia inwestycji w ramach RRP, gdyż gospodarstwa domowe dostosują swoje decyzje konsumpcyjne do wyższych cen oraz panującej niepewności gospodarczej. Według KE, w 2022 roku PKB wzrośnie o 4,0%. Przewiduje się, że luka w stosunku do poziomu PKB sprzed pandemii zostanie zamknięta dopiero w drugiej połowie 2023 roku. Przewiduje się, że HICP osiągnie 8,1%. Oczekuje się, że ceny energii będą powoli spadać od drugiej połowy 2022 roku, czemu pomogą dodatkowe środki rządowe które weszły w życie w czerwcu, m.in. limit ceny gazu mający na celu zmniejszenie ceny hurtowej energii elektrycznej i dalsza obniżka VAT od rachunków za prąd (z 10% do 5%).
- Rosja. W 2021 roku gospodarka Rosji znajdowała się w fazie istotnego ożywienia – wzrost PKB o 4,7%. Inwazja na Ukrainę i kolejne wprowadzane sankcje zahamowały ten trend, bo Rosja została odcięta od większości zachodnich środków do produkcji. Wzrosła już i tak wysoka inflacja, pomimo wcześniejszego zaostrzenia polityki pieniężnej. Kurs rubla wystrzelił. Z powodu nałożonych sankcji dostępność produktów z importu została ograniczona oraz zakłócone zostały łańcuchy dostaw wewnątrz Rosji. Jednocześnie wysokie ceny surowców na świecie częściowo łagodzą skutki sankcji nałożonych na Rosję przez społeczność międzynarodową. Według

wiosennych prognoz KE, w 2022 roku PKB Rosji skurczy się o 10,4%. Wysokie oczekiwania inflacyjne, rosnąca niepewność co do zatrudnienia, spadek siły nabywczej i niedobór towarów z importu spowodują duży spadek konsumpcji prywatnej. Inflacja mierzona HICP wyniesie 20,5%. Natomiast konsumpcja rządowa ma wzrosnąć i częściowo stabilizować gospodarkę. Przewiduje się, że wielkość inwestycji dramatycznie spadnie z powodu niskiej skłonności podmiotów gospodarczych do podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz wycofywania się z rosyjskiego rynku zagranicznych firm. Pojawiać się mogą natomiast w niektórych sektorach inwestycje mające na celu substytucję importu. Na skutek znacznego wzrostu cen energii, nadal ważnym kreatorem wzrostu PKB Rosji będzie handel zagraniczny netto.

Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto w 2022 roku w wybranych krajach

[w %]



Zródło: European Economic Forecast. Summer 2022 (Interim), Komisja Europejska 14 lipiec 2022, *Dla Wielkiej Brytanii i Rosji European Economic Forecast, Spring 2022, Komisja Europejska, 16 maj 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.

- 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 oraz pierwsze półrocze 2023. Rynek Niemiecki jest w pewnym sensie wyznacznikiem trendów, niewielkie odmrożenie aktywności zakupowych może pozytywnie wpłynąć na pozostałe kraje. Wciąż jednak klienci borykają się z brakiem terminowości w dostawach pojazdów ciężarowych, co negatywnie wpływa na odbiór nowych naczep.

- Francja. W pierwszej połowie 2022 roku rejestracje pojazdów użytkowych w Unii Europejskiej spadły o -20,3% r/r, ze względu na zmniejszenie sprzedaży nowych samochodów dostawczych. Francja jako jeden z czterech głównych rynków UE również odnotowała stratę około -1,9% (-244 szt.) w 1H2022 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 (12 266szt w 1H2022 vs. 12 421szt w 1H2021). Fruehauf pomimo nieznacznego spadku udziału na rynku (-0,6 p.p.), nadal pozostaje niekwestionowanym liderem rynku z wynikiem 2 481 szt zarejestrowanych pojazdów i udziałem 20,0%. Prognoza na 2022 dla rynku francuskiego została obniżona ze względu na skutki wojny w Ukrainie oraz inflację cen. 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 i 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 rejestracje 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 pierwszym półroczu zanotowaliśmy spadek rejestracji w Polsce o 8,0% porównaniu z rokiem poprzednim. Głównym powodem tego, jest trwająca wojna i elementy z nią związane, takie jak zerwane kontrakty transportowe, brak kierowców z Ukrainy itd.
- 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. Uaktywnia się zwiększony popyt od dużych klientów, takich jak Amazon, DHL, Tesco, co daje optymistyczne perspektywy na przyszłość. Na dzień dzisiejszy backlog fabryki należącej do Grupy Wielton (Lawrence David) jest na zadowalającym poziomie. 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.
- 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 pierwszym półroczu 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. Rynek hiszpański w 2021 roku odbudowywał się po Covidzie, osiągając wielkość 14 100 szt. Jednak nie był to wolumen charakterystyczny dla tego rynku, który sprzed pandemii utrzymywał się na poziomie 15 – 16 tys. W pierwszym półroczu 2022 rynek zaczął odczuwać już skutki konfliktu na Ukrainie, głównie poprzez wzrost cen surowców i komponentów. Jednocześnie ze względu na rosnące ceny paliwa, rynek transportowy na chwilę się zatrzymał z powodu trwającego 3 tygodnie strajku. Pod wpływem tych zmian i sytuacji geopolitycznej klienci stali się bardziej ostrożni, co spowodowało mniejszy spływ zamówień na naczepy. Jedynie rynek chłodni pozostaje na niezmiennym poziomie. Mimo tego rynek hiszpański wzrósł w pierwszym półroczu 2022 o 5,4% r/r (7 570 szt. vs 7 182 szt.).
- 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.

- 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. W pierwszym półroczu 2022 roku widać zawirowania na rynkach bankowych, zmiany czy przekształcenia w dużych lokalnych bankach, co bardzo mocno wpłynęło na czas obiegu pieniądza oraz czas uzyskania finansowania przez klienta ostatecznego. W niektórych przypadkach, mimo pozytywnych decyzji opóźnienia często dochodzą do 3-4 miesięcy. Dużą szansą rozwoju jest pozyskanie zewnętrznego finansowania i ubezpieczenia transakcji we współpracy z bankami europejskimi, w tym także bardzo zaangażowanymi jednostkami w Polsce. Z początkiem 2022 roku zrealizowane zostały wszystkie projekty Wielton oparte na modelu finansowania, po długim przestoju związanym z efektem pandemii. Niestety dalszy rozwój biznesu utrudnia znaczący wzrost kosztów frachtu morskiego, który znacząco wpływa na finalną konkurencyjność produktu na rynku afrykańskim. Duży wzrost kosztów i inflacja w Europie, która przekłada się na ceny finalne, nie jest dobrze rozumiana przez klientów w Afryce. Często korzystają oni z produktów o niskiej jakości pochodzących z Chin, Azji czy Turcji, a co za tym idzie tam wzrosty kosztów nie były tak odczuwalne. Poszukiwane są wciąż

nowe produkty i nieco zmienia się charakterystyka oczekiwań klientów. Klienci poszukują pojazdów o coraz większej ładowności przy jak największym ograniczaniu kosztów. Mocnym rozwojem charakteryzuje się biznes w Maroko, 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 naczeł 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 wzmocnienia 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 przejście 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.

Działania podejmowane na rzecz realizacji strategii w pierwszym półroczu 2022 roku

Nowe produkty

W pierwszym półroczu 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
- Wprowadziła na rynek nową serię przyczep Agro, tj.:
 - Przyczepę wolumeryczną do przewozu biomasy. Jest to 40-metrowa przyczepa wielkogabarytowa przeznaczona do transportu biomasy (sieczone 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 użytkowania 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 zabezpieczone 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 użytkowania zapewniają niski, ergonomiczny próg załadunkowy, automatyczny hamulec postojowy, amortyzowany dyszel oraz resory paraboliczne.

Rozbudowa mocy produkcyjnych

W pierwszym półroczu 2022 roku, w zakładzie w Wieluniu skupiono się na rozbudowie powierzchni produkcyjnej oraz magazynowej. W sumie wybudowano 10 000 m² nowych powierzchni hal produkcyjnych. Budowa magazynu centralnego przy zakładzie nr 2 jest w trakcie realizacji.

Z zaplanowanych również projektów rozpoczęto kolejny etap zmian procesów produkcyjnych w spółce Lawrence David. Po udanej, zeszłorocznej reorganizacji linii produkcji naczepek kurtynowych, w tym roku zespół rozpoczął prace nad modernizacją linii produkcyjnej naczepek 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.

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

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE

WIELTON S.A. NA GPW



Informacje o Emitencie

Informacje podstawowe

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

Nazwa	Wielton S.A.
Adres	98-300 Wieluń ul. Felicji Rymarkiewicz 6
Regon	932842826
NIP	8992462770
KRS	0000225220
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy 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 zakończenie pierwszego półrocza 2022 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła ponad 358 mln zł.

Na koniec czerwca 2022 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 22 spółek zależnych (w tym ośmiu 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 pierwszym kwartale 2022 roku 77,9% 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 558 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 czerwca 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. Sztywna 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.

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.
- *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 czerwca 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 pierwszego półrocza 2022 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia 26 maja 2022 roku tj. od dnia przekazania raportu za I kwartał 2022 roku. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, tj. do dnia 15 września 2022 roku, miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających akcje Wielton S.A. zarówno bezpośrednio jak i pośrednio.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego

Strukturę akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	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**,***	3 555 595	5,89%
Fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI S.A.	3 036 201	5,03%
Pozostali	17 140 268	28,39%
Ogólna liczba akcji	60 375 000	100,00%

* MP Inwestors S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu był 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 byli Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak.

Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak posiadali ponadto po 50% udziałów w spółce MPSz sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu oraz stanowili cały skład jej zarządu.

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

*** zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 17/2021.

W związku z powyższym, stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających je w sposób pośredni był następujący:

- Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak posiadali 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 byli posiadaczami wszystkich certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który poprzez swój podmiot zależny MP Inwestors S.à r.l. posiadał 22 714 618 akcji Spółki, stanowiących 37,62% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 22 714 618 głosów, stanowiących 37,62% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał pośrednio poprzez spółkę MP Inwestors S.à r.l. 22 714 618 akcji Spółki, stanowiących 37,62% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 22 714 618 głosów, stanowiących 37,62% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A. (Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych) posiadały łącznie bezpośrednio i pośrednio 26 270 213 akcji Spółki, stanowiących 43,51% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 26 270 213 głosów, stanowiących 43,51% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Ponadto na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego obowiązywał zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 22 714 618 akcjach Wielton S.A. posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., ustanowiony na rzecz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2019 roku.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia przekazania niniejszego sprawozdania

W dniu 27 maja 2022 roku pomiędzy MP Inwestors S.à r.l., MPSz sp. z o.o. oraz Pawłem Szataniak i Mariuszem Szataniak zawarta została umowa o współpracy, która to umowa miała również charakter porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o ofercie publicznej (...) dotyczącego akcji spółki Wielton S.A. („Porozumienie”).

Na podstawie Porozumienia MP Inwestors S.à r.l. uzyskał 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 stał się podmiotem dominującym spółki MPSz sp. z o.o. w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (...), a zatem doszło do pośredniego nabycia przez MP Inwestors S.à r.l. 8 058 300 akcji Spółki posiadanych przez MPSz sp. z o.o., stanowiących 13,35% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 8 058 300 głosów, dających 13,35% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Ponadto, przedmiotem Porozumienia było również zobowiązanie MPSz sp. z o.o. do wykonywania prawa głosu z posiadanych przez MPSz sp. z o.o. akcji Spółki na walnych zgromadzeniach Spółki w sposób zgodny z instrukcjami przekazanymi przez MP Inwestors S.à r.l., co wypełniało znamiona porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) i 6) Ustawy o ofercie publicznej (...).

W zawiadomieniu przekazanym po opisanym zdarzeniu Forum TFI S.A. poinformowało, iż Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada pośrednio łącznie 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, natomiast VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych posiada bezpośrednio 3 536 505 akcji Spółki, stanowiących 5,86% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 3 536 505 głosów, stanowiących 5,86% ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 9/2022).

W dniu 1 lipca 2022 roku miało miejsce połączenie TFI Allianz Polska S.A. z Aviva Investors Poland TFI S.A., w którym TFI Allianz Polska S.A. było spółką przejmującą a Aviva Investors Poland TFI S.A. było spółką przejmowaną. W wyniku Połączenia Aviva Investors Poland TFI S.A. przestało istnieć, a TFI Allianz Polska S.A. działając w imieniu i na rzecz funduszy Allianz Duo FIO (wcześniej Aviva Investors FIO), Allianz Inwestycje SFIO (wcześniej Aviva Investors SFIO), Allianz SFIO Dużych Spółek (wcześniej Aviva SFIO Dużych Spółek) Allianz SFIO PPK (wcześniej Aviva PPK SFIO) oraz Bezpieczna Jesień SFIO, poinformowało Spółkę, iż po uwzględnieniu akcji posiadanych zarówno przez fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A., jak i przez fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI S.A., na dzień połączenia fundusze te posiadały 3 033 937 akcji Spółki, stanowiących 5,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 3 033 937 głosów, co stanowiło 5,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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.

W dniu 19 sierpnia 2022 roku Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wydał "Oświadczenie o zwolnieniu zabezpieczeń", w którym potwierdzono wygaśnięcie zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na 22 714 618 akcjach Spółki posiadanych przez MP Inwestors S.à r.l., które to zastawy były ustanowione umową zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach z dnia 15 listopada 2019 roku pomiędzy MP Inwestors S.à r.l. jako zastawcą a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna jako zastawnikiem.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. po wystąpieniu powyższych zdarzeń - na dzień przekazania niniejszego sprawozdania.

Struktura akcjonariuszy posiadających **bezpośrednio** co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A.:

	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%
Fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A.	3033937	5,03%
Pozostali	17 161 622	28,43%
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.

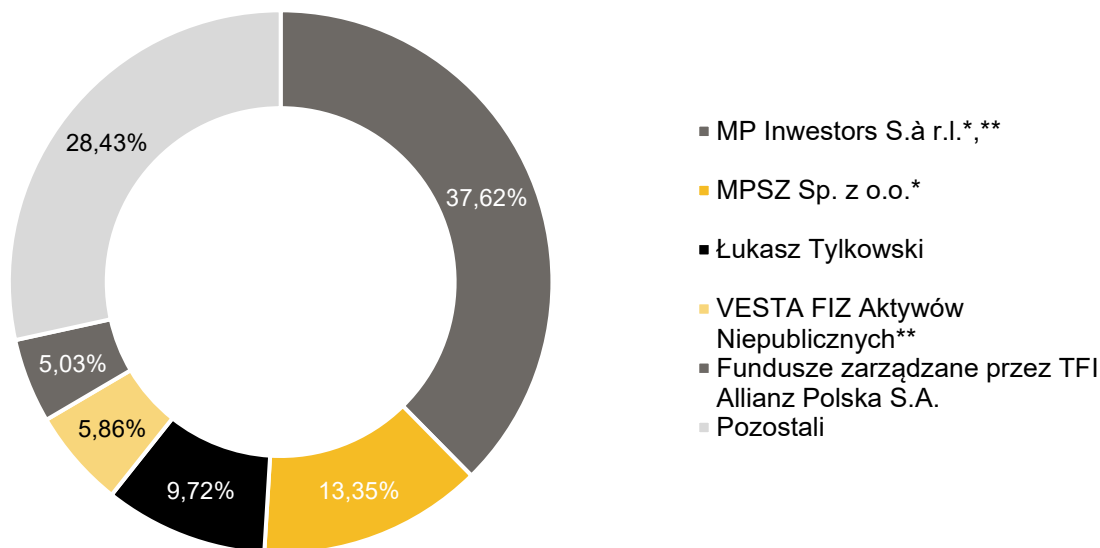
W związku z powyższym, stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających je również w sposób **pośredni** jest następujący:

- 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 (stan na dzień przekazania sprawozdania)

[w %]



Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki Pawła Szataniaka oraz Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Mariusza Szataniaka oraz zmian, które miały miejsce od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zostały przedstawione powyżej w punkcie „Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz zmian w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego”.

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

- Piotr Kamiński - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu - 100 akcji,
- 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.

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

W dniu 1 stycznia 2022 roku 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 Maciej Kamiński – Wiceprezes Zarządu i CFO 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.

W związku z zamiarem powołania Pana Piotra Macieja Kamińskiego do składu Rady Nadzorczej Wielton S.A., Pan Piotr Maciej Kamiński złożył w dniu 23 czerwca 2022 roku ze skutkiem natychmiastowym rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, umożliwiającą powołanie go przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w skład Rady Nadzorczej Spółki. Pan Piotr Maciej Kamiński został w dniu 23 czerwca 2022 roku powołany do Rady Nadzorczej Spółki, po czym w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Macieja Kamińskiego do wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu CFO Grupy Kapitałowej Emitenta do czasu odwołania, ale nie dłużej niż na okres 3 miesięcy od chwili podjęcia uchwały. O powyższych zmianach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2022 z dnia 23 czerwca 2022 roku.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki stanowili:

- 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.

Obowiązki Wiceprezesa Zarządu CFO Grupy Kapitałowej Spółki wykonywał na podstawie oddelegowania Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Maciej Kamiński.

W dniu 22 lipca 2022 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) 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 – Śródmieścia 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 powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 21/2021 z dnia 23 grudnia 2021 roku (podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą), nr 13/2022 i 14/2022 z dnia 23 czerwca 2022 roku (podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie) oraz nr 17/2022 z dnia 22 lipca 2022 roku (rejestracja zmian Statutu Spółki i wejście w życie uchwały Rady Nadzorczej).

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd Wielton S.A. prezentuje 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 wykonuje na podstawie oddelegowania Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Maciej Kamiński.

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

W dniu 1 stycznia 2022 roku Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

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

W dniu 23 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło, że Rada Nadzorcza Spółki kadencji 2022-2026 będzie składać się z sześciu członków i powołało w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję następujące osoby: Waldemar Frąckowiak, Tadeusz Uhl, Krzysztof Półgrabia, Krzysztof Tylkowski, Mariusz Szataniak, Piotr Maciej Kamiński.

Na swym pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej, które się odbyło w dniu 23 czerwca 2022 roku, Rada Nadzorcza Wielton S.A. ukonstytuowała się i podjęła uchwałę w sprawie delegowania Pana Piotra Macieja Kamińskiego do wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu CFO Grupy Kapitałowej Spółki do czasu odwołania, ale nie dłużej niż na okres 3 miesięcy od chwili podjęcia uchwały.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2022 i 14/2022 z dnia 23 czerwca 2022 roku.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Wielton S.A. prezentuje się następująco:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący, Członek Niezależny,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Piotr Maciej Kamiński – Członek, obecnie delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu CFO Grupy Kapitałowej Wielton.

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

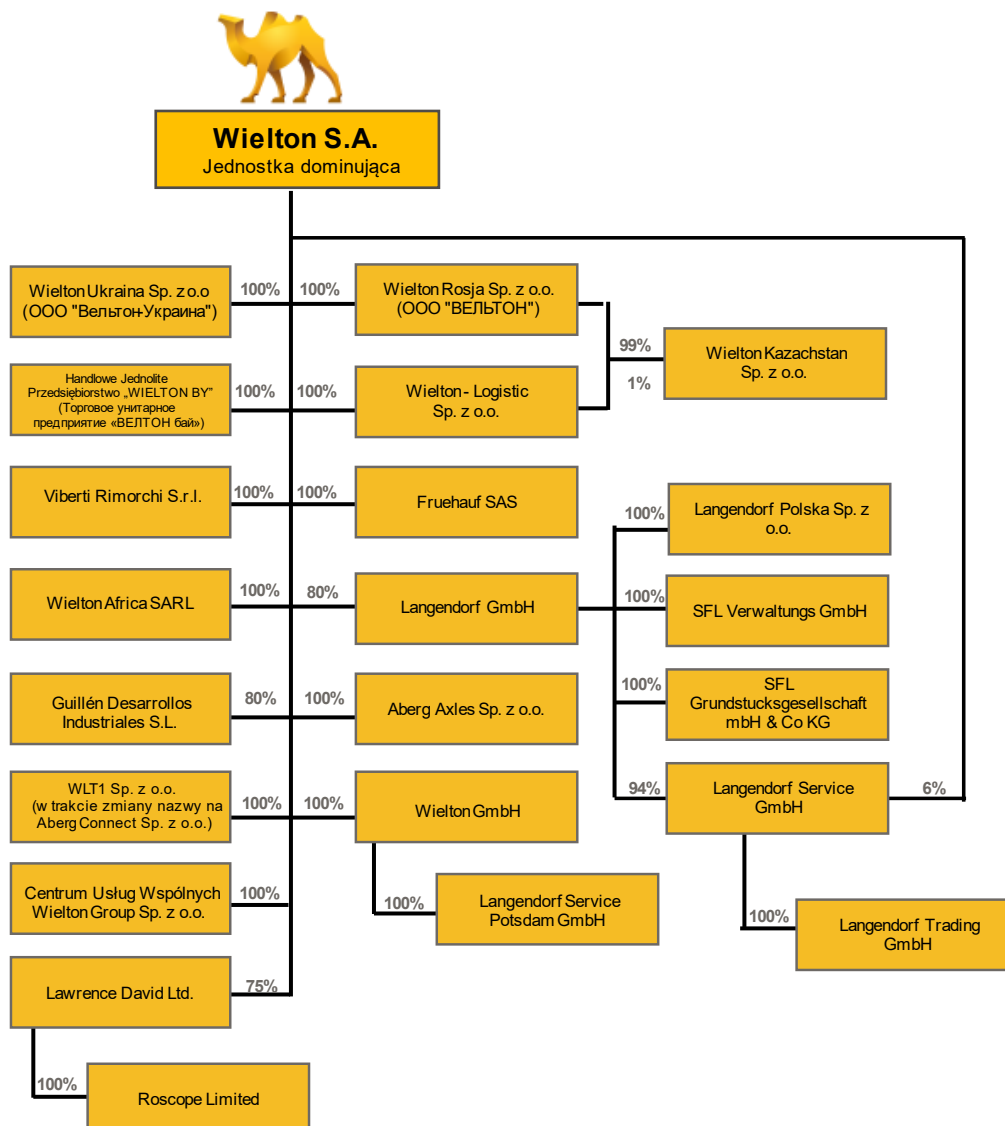
Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy i jej zmiany w pierwszym półroczu 2022 roku

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku 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. Budynki 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 trzy spółki, których jest 100% udziałowcem, tj.:
 - W dniu 11 stycznia 2022 roku spółkę WLT1 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany firmy 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 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).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:

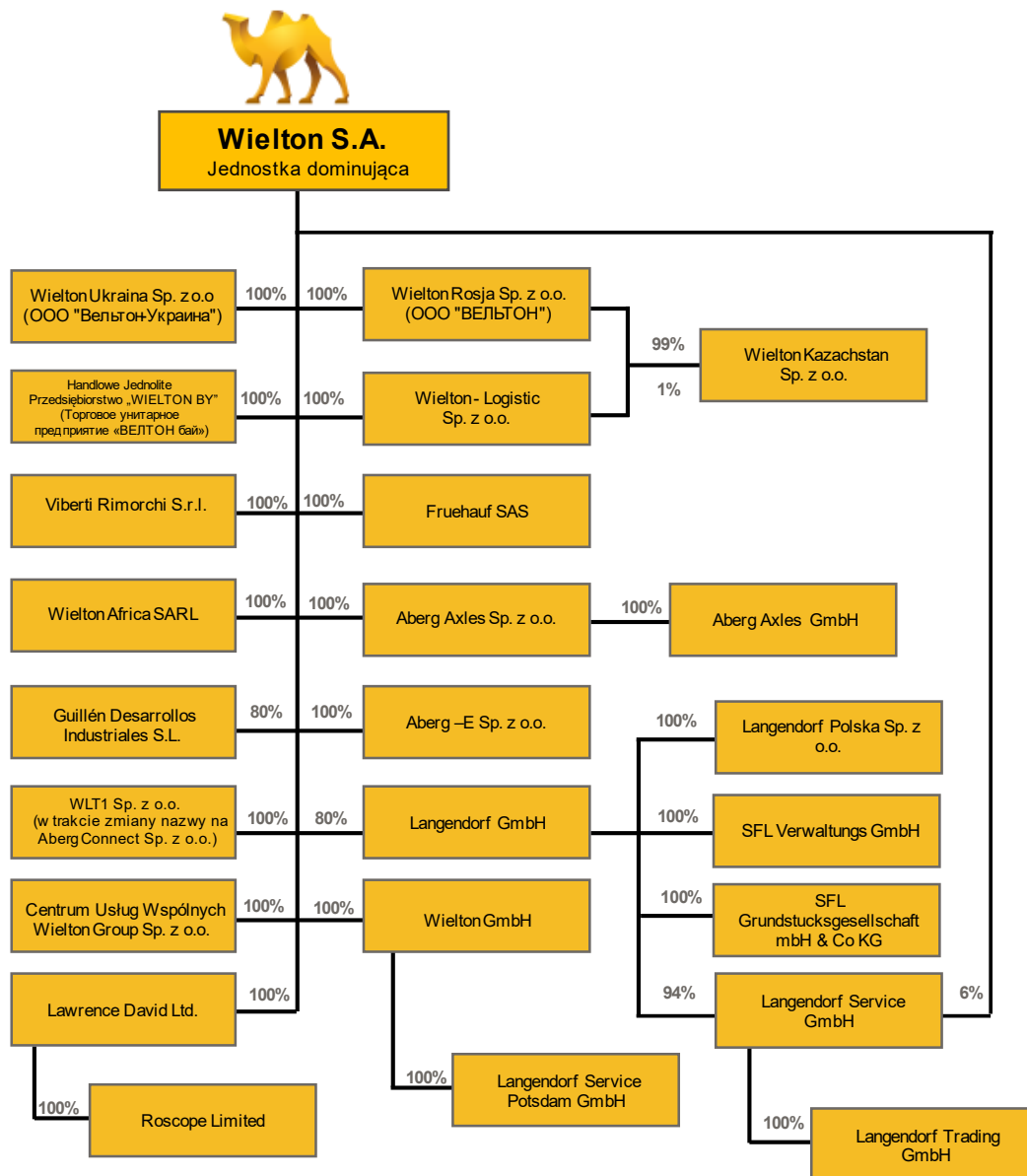


Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegały konsolidacji metodą pełną.

Po 30 czerwca 2022 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania zaszły kolejne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, tj.:

- 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 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 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.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa Wielton obejmowała następujące spółki:



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 czerwca 2022 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 755 osób (724 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:
 - posiada 100% udziałów w spółce Langendorf Trading GmbH oraz
 - jest jedynym współnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

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 czerwca 2022 roku Grupa Langendorf zatrudniała 376 pracowników (325 na koniec czerwca 2021 roku) czyli o 51 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 Rimorchi S.r.l. consists 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 czerwca 2022 roku spółka zatrudniała 28 pracowników, czyli o 2 pracowników 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.

The logo for Lawrence David Limited features a red square with a white stylized 'LD' monogram on the left, followed by the words "LAWRENCE" and "DAVID" in bold, black, uppercase letters stacked vertically on the right.

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 (zdarzenie po dniu bilansowym) 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 *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

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 pierwszego półrocza 2022 roku zakłady w Wieluniu sprzedały do Lawrence David 1 321 podwozi (wobec 1 331 rok wcześniej). 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 czerwca 2022 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 285 pracowników wobec 251 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 czerwca 2022 roku OOO Wielton zatrudniał 21 pracowników wobec 38 pracowników rok wcześniej.

Rosja była zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. Obecność Wielton w Rosji miała charakter długoterminowy. Choć 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 czerwca 2022 roku spółka zatrudniała 35 pracowników, o 3 mniej 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 czerwca 2022 roku spółka zatrudniała 7 osób, czyli o 4 osoby więcej jak 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 czerwca 2022 roku w spółce pracowało 10 osób, czyli tyle samo co 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 naczip 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 niezabudowanych, 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 czerwca 2022 roku Spółka zatrudniała 4 pracowników, czyli o 1 mniej niż na koniec czerwca 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 naczip kurtynowych, furgonowych i podkontenerowych.



Obecnie Guillén Desarrollos Industriales S.L produkuje i sprzedaje około 650 sztuk przyczep i naczep rocznie. W pierwszym półroczu 2022 roku zwiększyła liczbę rejestracji o około 8% i utrzymała siódmą pozycję na rynku z udziałem na poziomie 3,6%.

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 marca 2022 roku firma zatrudniała 99 pracowników, a na koniec czerwca 46 pracowników.

Spółka podejmuje działania marketingowe skupione na promocji Duo Trailer – najdłuższego zestawu dostępnego w Europie oraz nad pracami dt. 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 powiązanymi

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

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

Poręczenia i gwarancje

W okresie pierwszego półrocza 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 czerwca 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 24 kwietnia 2023 roku na zabezpieczenie 80% kwoty umowy faktoringu z dnia 21 kwietnia 2022 roku zawartej pomiędzy Wielton S.A. a KUKE 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 mbH oraz Langendorf Service GmbH. Gwarancja wygaśnie wraz z wygaśnięciem umowy, którą zabezpiecza.

W okresie pierwszego półrocza 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 czerwca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązują:

- (zdarzenie po dniu bilansowym) 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.
- poręczenie w wysokości 1 mln funtów udzielone przez Roscope Limited na rzecz HSBC na zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego zaciągniętego przez Lawrence David Limited w dniu 4 września 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami z okresem obowiązywania do stycznia 2023 roku z możliwością przedłużenia na kolejny okres.

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

Sprawy sporne

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

Zatrudnienie

W dniu 30 czerwca 2022 roku Grupa zatrudniała 3 553 pracowników, czyli o 255 osób więcej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 990 osób, co oznacza, że zatrudnienie było o 114 osób wyższe niż na koniec czerwca 2021 roku. Liczba pracowników wzrosła także w innych spółkach Grupy, i tak zatrudnienie w Fruehauf zwiększyło się o 31 pracowników, a w Grupie Langendorf o 51 osób.

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

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 553	3 476	3 298
Wielton S.A.	1 990	2 005	1 876

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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 decyzję o wsparciu Przedsiębiorcy w zakresie nowej inwestycji, 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 (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1752 z późn. zm.). W ramach nowej inwestycji, która będzie polegać 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, Spółka zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego zakładu.

Zgodnie z warunkami określonymi w decyzji o wsparciu Wielton S.A. 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 Spółka jest zobowiązana 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 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 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 Wielton S.A. o wsparciu nowej inwestycji opublikował w dniu 24 sierpnia 2022 roku w raporcie bieżącym nr 24/2022.

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 Laurence 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 Laurence 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.

Inne informacje

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

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

Wielton S.A. na GPW

W pierwszym półroczu 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 czerwca 2022 roku indeks szerokiego rynku WIG był o 22,7% niższy niż w ostatnim dniu notowań 2021 roku. Najniższy spadek wystąpił w przypadku indeksu małych spółek (sWIG80), którego wartość na koniec czerwca 2022 roku była o 13,8% niższa niż na koniec 2021 roku. Najgłębszy spadek miał natomiast miejsce dla indeksu największych spółek WIG20 – o 25,2%. Jednocześnie wystąpiły duże różnice w stopach zwrotu z akcji spółek należących do poszczególnych branż. O ponad połowę obniżył się indeks WIG-spożywczy (o 52,6%). Niewiele mniejsze spadki odnotowano w przypadku następujących indeksów branżowych: WIG-leki (-46,1%), WIG-odzież (-45,0%) oraz WIG-gry (-44,1%). Jednocześnie dwa indeksy odnotowały istotny wzrost wartości, tj.: WIG-energia (+26,1%) oraz WIG-chemia (+13,7%).

Na koniec czerwca 2022 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowane były akcje 375 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 554,5 mld zł oraz 45 spółek zagranicznych o łącznej wartości 538,9 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 379 spółek krajowych o wartości rynkowej 637,3 mld zł oraz 47 spółek zagranicznych o wartości 590,9 mld zł).

Pogorszenie się perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie wpłynęło również niekorzystnie na wielkość obrotów na GPW. W pierwszym półroczu 2022 roku wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 163,3 mld zł, czyli obniżyła się o 3,0% 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.

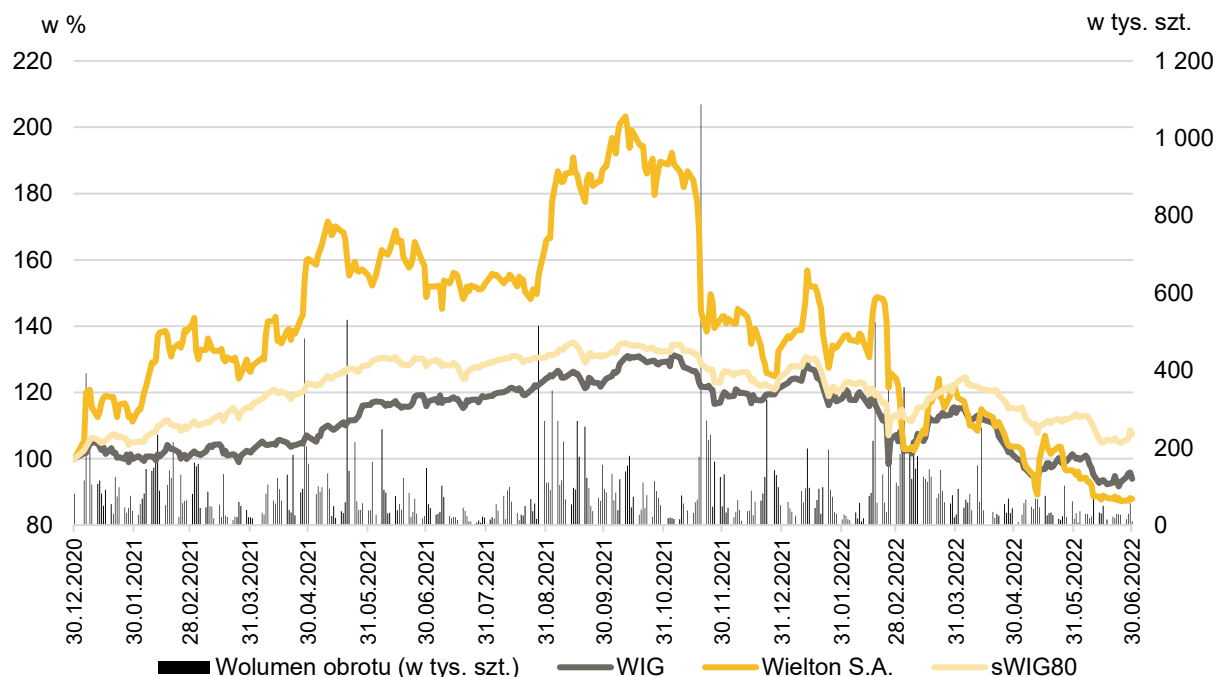
W pierwszym półroczu 2022 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: WIG, WIG Poland, sWIG80, WIG140 oraz sWIG80TR.

W ciągu sześciu miesięcy 2022 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 5,89 zł (zanotowany w dniu 24 czerwca) do 10,58 zł (na sesji w dniu 13 stycznia). W dniu 30 czerwca 2022 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 5,93 zł, czyli była o 34,1% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2021 roku.

W dniu 30 czerwca 2022 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 358,0 mln zł, podczas, gdy wartość księgową wynosiła 408,7 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgową) wynosił 0,9.

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

[lewa oś: kurs w zł, 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.

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

RYZYSKO FINANSOWE

RYZYSKO OPERACYJNE

RYZYSKO STRATEGICZNE

RYZYSKO PRAWNE



Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Okolo 80% przychodów Grupy Wielton pochodzi z rynków zagranicznych. Spółki z Grupy działają m.in. w Afryce, Rosji, Białorusi i na Ukrainie. Ryzyko geopolityczne i gospodarcze jest w tych częściach świata stosunkowo wysokie. W lutym 2022 roku zmaterializowało się ono w postaci agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę. Obecnie stanowi ona główny rodzaj ryzyka makroekonomicznego, którego długość jak i skala skutków są trudne do przewidzenia.

Napaść zbrojna Rosji na Ukrainę wpływa niekorzystnie na tempo wzrostu gospodarczego, zarówno na świecie, jak i w Polsce. Już w pierwszych dniach konfliktu nastąpił drastyczny wzrost cen surowców i materiałów oraz zakłócenia w łańcuchach dostaw. Efektem tej agresji jest także rosnąca awersja do ryzyka, która ma negatywny wpływ na notowania walut z tzw. rynków wschodzących, w tym na wartość złotego. Skutkiem tego konfliktu jest także załamanie się handlu się z Rosją, Białorusią i Ukrainą, które są dla Polski ważnymi partnerami handlowymi. Poza utratą rynków zbytu polskie firmy mierzą się także z ograniczoną dostępnością surowców i komponentów do produkcji. Należy się spodziewać się spadku skłonności polskich firm do inwestowania i wyższej inflacji, która może osłabić siłę nabywczą krajowych konsumentów.

Najazd na Ukrainę ma w szczególności silny, niekorzystny wpływ na sytuację firm z sektora logistycznego i transportowego. Oprócz wzrostu cen paliw przewoźnikom grozi zerwanie powiązań gospodarczych Polski z obiema stronami konfliktu oraz z Białorusią. Ukraina jest czwartym dla Polski największym kierunkiem eksportowym poza UE, Rosja zaś siódmym największym odbiorcą polskich towarów. Dodatkowo Rosja jest trzecim największym źródłem importu do Polski. Ograniczenie wymiany handlowej, zarówno w skali globalnej, jak i pomiędzy Polską i krajami zaangażowanymi w konflikt zbrojny wywrze niewątpliwie silny niekorzystny wpływ na decyzje inwestycyjne firm transportowych.

Wielton S.A. posiada ponadto swoje spółki w Rosji i na Ukrainie. W 2021 roku przychody Grupy Wielton ze sprzedaży realizowanej na tych rynkach stanowiły około 11,1% przychodów ze sprzedaży Grupy. Od 24 lutego 2022 roku Grupa nie realizowała dostaw na rynek rosyjski. Od momentu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę prowadzono jedynie sprzedaż zmagazynowanych tam produktów. Czasowo zawieszono również działalność na Ukrainie objętej działaniami wojennymi. Już w kwietniu 2022 roku przywrócono działalność spółki ukraińskiej i ponownie rozpoczęto sprzedaż produktów będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane zagranicę środki.

Na początku konfliktu 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 około 4 mln euro. Obecnie w ocenie Zarządu brak jest podstaw do utworzenia wyżej wymienionych odpisów, ze względu na niskie prawdopodobieństwo ziszczenia się przewidywanego ryzyka.

Na bazie przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2022 roku 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 nie dokonała 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 czerwca 2022 roku.

Nadal ważnym zagrożeniem dla stanu gospodarki jest pandemia koronawirusa. Może ona wciąż ograniczać potencjał gospodarczy na skutek konieczności izolacji pracowników oraz obejmowania ich kwarantanną, jak również ze względu na możliwość występowania zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw. Jej skutkiem może być pogorszenie się wyników finansowych firm oraz rosnąca liczba bankructw. Mniejsze wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych, jak i przedłużająca się niepewność związana pandemią będą wpływać negatywnie na decyzje inwestycyjne firm, w tym na zakupy środków transportu.

Co prawda polscy przewoźnicy przystosowali się do nowych zasad współpracy pomiędzy UE a Wielką Brytanią po 1 stycznia 2021 roku, ale nadal jest możliwe wprowadzenie nowych uregulowań prawnych, np. w zakresie dostępu pracowników z UE do odczuwającego niedobory kierowców brytyjskiego rynku. Ponadto, wiele z eksportowanych przez Polskę do Wielkiej Brytanii dóbr (w tym samochodów i ich części) może być potencjalnie przedmiotem zaostrzonych norm i standardów, co może wpłynąć niekorzystnie na wielkość eksportu do Wielkiej Brytanii. Nowe uregulowania wynikające z Brexit mogą też doprowadzić do kolejnego wzrostu kosztów transakcyjnych prowadzenia biznesów z brytyjskimi partnerami.

Ryzyko finansowe

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

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

Ryzyko walutowe

Z uwagi na dominujący udział transakcji w walutach obcych, Grupa Wielton jest narażona na ryzyko kursowe. Ponad 73% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę Dominującą w pierwszym półroczu 2022 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w EUR oraz 14% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę Dominującą w pierwszym półroczu 2022 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w GBP. Transakcje między podmiotami w Grupie realizowane były w EUR, GBP oraz w PLN (w przypadku Wielton Logistic transakcje w EUR i GBP stanowią mniejszość wobec transakcji w PLN). Zagraniczne spółki zależne, dla których walutą funkcjonalną jest EUR lub GBP, nie są narażone na ryzyko walutowe. Pozostałe spółki Grupy przeprowadzają transakcje z klientem końcowym w walucie lokalnej kraju siedziby spółek, a z uwagi na to, że rozliczają swoje zobowiązania wobec Wielton w EUR stąd identyfikowane jest ryzyko takich par walutowych, jak RUB/EUR, UAH/EUR i BYN/EUR.

Po stronie zakupów materiałów i usług, udział transakcji realizowanych w EUR sięgnął blisko 57% i w 73% pokrył ekspozycję EUR po stronie przychodów (hedging naturalny). Dodatkowo przychody znajdują pokrycie w ekspozycji kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa ma wyraźną pozycję eksportera charakteryzującą się długą odkrytą pozycją walutową. Z powyższego wynika, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży, które zawierane są przez jednostkę dominującą w EUR, a przez pozostałe spółki w walucie lokalnej. Grupa na bieżąco monitoruje i przeprowadza kalkulację miar ryzyka. Strategia zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym na rok 2022 zakłada zabezpieczanie odpowiedniej części ekspozycji przyszłych przepływów walutowych kontraktami forward z odpowiednio przyjętym, kilkumiesięcznym tenorem.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Na koniec czerwca 2022 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu wynosiły 588 310 tys. zł. Oprocentowanie kredytów złotych jest zmienne, co w warunkach silnego zacieśnienia polityki pieniężnej w Polsce przyczynia się do wzrostu kosztów finansowania Grupy. Jednocześnie część kredytów Grupy w EUR oparte jest na stałej stopie procentowej.

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

Ryzyko kredytowe

Grupa 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.

Na koniec czerwca 2022 roku odpis aktualizujący wartość należności handlowych wyniósł 6 071 tys. zł.

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.

Ryzyko płynności

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

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

Na koniec czerwca 2022 roku wskaźniki płynności kształtowały się na akceptowalnym przez Spółkę poziomie.

Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje zarządzanie kapitałem na podstawie następujących miar wg stanu na 30 czerwca 2022 roku:

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

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

Spółka zarządza długiem handlowym poprzez negocjacje, z dostawcami oraz klientami, terminów płatności za zobowiązania oraz należności. Spływ środków pieniężnych od klientów przeznaczany jest na regulowanie zobowiązań wobec dostawców w kolejności ich wymagalności.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości produkcji

Kluczowe znaczenie dla realizacji planów produkcji ma zapewnienie ciągłości procesów produkcyjnych. W działalności Grupy Wielton istnieje ryzyko wystąpienia zakłóceń procesu produkcyjnego na skutek między innymi: awarii urządzeń, braku ciągłości dostaw materiałów i komponentów, czy też powstania szkód w wyniku klęsk żywiołowych (pożarów, powodzi czy też huraganów). W 2020 roku ujawniło się nowe, nie uwzględniane do tej pory ryzyko, tj. ryzyko wstrzymania produkcji związane z rozprzestrzenianiem się epidemii, w tym przypadku pandemii koronawirusa, które nadal było obecne jako istotne dla działalności Grupy w 2021 roku i pierwszej połowie 2022 roku.

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

Koronawirus, który pojawił się w Europie na początku 2020 roku spowodował, że pojawiło się ryzyko absencji pracowników z powodu pandemii. W 2021 roku, wśród pracowników zakładu Wielton w Wieluniu zanotowano 103 przypadki zakażeń koronawirusem. Sytuacja ta nie miała wpływu na działalność produkcyjną zakładu. Utrzymująca się pandemia COVID-19 wywarła natomiast niekorzystny wpływ na kanały dystrybucji produktów oraz spowodowała ograniczenie skuteczności łańcucha dostaw niezbędnego do kontynuowania działalności operacyjnej. Doświadczenia zdobyte w 2020 roku w zakresie dostosowania organizacji pracy załogi do wymogów sanitarnych w okresie pandemii oraz wprowadzenia niezbędnych procedur bezpieczeństwa powodują, że Grupa jest przygotowana do wyzwań wynikających z sytuacji pandemicznej.

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

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

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

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

Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

Działalność Grupy Wielton wywiera pośredni i bezpośredni wpływ na środowisko naturalne:

Wpływ pośredni Grupy Wielton na ograniczanie zmian klimatycznych ma zdecydowanie większe znaczenie niż wpływ bezpośredni, przede wszystkim w powodu intensywności użytkowania produktów Grupy Wielton i ich długiego cyklu życia.

Pośredni wpływ na zmiany klimatu jest związany z takim projektowaniem i konstruowaniem naczeł i przyczep tak by przyczyniały się one do redukcji zużycia paliw w transporcie. Wykorzystując własne centrum badawczo-rozwojowe, Grupa dąży do tego, aby wprowadzone na rynek nowe pojazdy charakteryzowały się zredukowaną masą własną, co pozwala nie tylko na zmniejszenie zużycia paliwa i mniejsze zużycie opon, ale także zwiększenie ładowności pojazdów i tym samym ograniczenie liczby przewozów. Przykładem takiego rozwiązania jest produkowana od 2021 roku naczepa rylna *Strong Light* charakteryzująca się obniżoną masą i większą ładownością, wpływającymi na zmniejszenie paliw przez ciągnik na jednostkę transportowanego ładunku niższym oraz dłuższym użytkowaniem opon i hamulców. Na zlecenie klientów, Wielton S.A. wyposaża także swoje pojazdy w urządzenia telematyczne, pozwalające użytkownikom na lepsze zarządzanie posiadaną flotą pojazdów. Grupa zwraca także uwagę na to, aby wprowadzane zmiany poprawiały efektywność samego procesu produkcji, w toku którego zużywa się mniej materiałów, takich jak stal i aluminium.

Spółki z Grupy Wielton angażują się też w prace nad innowacjami dotyczącymi ograniczenia zużycia paliwa i emisji gazów cieplarnianych, prowadzonymi przez inne ośrodki. Spółka z Grupy Wielton uczestniczyła w projekcie FALCON, (*Flexible & Aerodynamic Truck for Low CONsumption* – Elastyczna i Aerodynamiczna Ciężarówka o Niskim Zużyciu) prowadzonym przez Renault Trucks. Powstał on w celu opracowania technologii zmniejszającej zużycie paliwa przez samochody ciężarowe, a także miał pomóc w dostosowaniu do wymogów przepisów UE dotyczących emisji CO² pojazdów ciężarowych oraz ich pojemności, wymiarów i opon. Projekt zakończył się w 2021 roku, a w jego ramach powstał pojazd laboratoryjny Optifuel Lab 3.

Wielton S.A. podejmuje także działania dostosowawcze do gospodarki o modelu cyrkularnym. Realizowany program odkupu (buy-back), regeneracji oraz sprzedaży używanych naczeł i przyczep ma na celu przedłużenie cyklu życia produktu. Regeneracji (tzw. refurbishment) poddawane są również egzemplarze nieobjęte programem odkupu, których kondycja umożliwia przeprowadzenie niezbędnych napraw i usprawnień. Po ich przeprowadzeniu, przyczepy i naczepy są ponownie wprowadzane do sprzedaży. Regeneracja pozwala na wydłużenie cyklu życia produktu. Cykl życia produktu, zależnie od jego typu, parametrów konstrukcyjnych i funkcjonalnych, wynosi od 8 do 20 lat.

Bezpośredni wpływ na zmiany klimatu jest związany z działalnością operacyjną i produkcyjną Grupy. Obejmuje takie aspekty jak: emisja gazów cieplarnianych do atmosfery, zużycie wody i produkcja ścieków oraz odpady poprodukcyjne.

Działalność produkcyjna Grupy Kapitałowej Wielton charakteryzuje się wysoką energochłonnością. W celu zwiększenia efektywności energetycznej Grupa stale modernizuje i optymalizuje procesy technologiczne, przyczyniając się do redukcji emisji gazów cieplarnianych.

W ramach działalności Grupa zużywa paliwa do procesów produkcyjnych oraz ogrzewania budynków. Wykorzystywana energia pochodzi ze spalania gazu ziemnego, węgla kamiennego oraz oleju opałowego. Do transportu pojazdami wykorzystywanymi przez Grupę Wielton, będącymi własnością spółek Grupy oraz leasingowymi, stosuje się przede wszystkim olej napędowy, a także LPG i benzynę.

W Wielton S.A. energia wytwarzana jest poprzez spalanie węgla kamiennego oraz gazu ziemnego. W zakładach wykorzystuje się także nagrzewnice elektryczne. W lakierni wykorzystywana jest instalacja rekuperacyjna umożliwiająca odzysk ciepła z procesów produkcyjnych oraz wykorzystywania go w ramach ogrzewania pomieszczeń. Zwiększenie zużycia paliw przez Wielton S.A. w 2021 roku spowodowane było wzrostem produkcji w 2021 roku.

Działalność Grupy Kapitałowej Wielton wiąże się z wykorzystaniem substancji niebezpiecznych (np. w procesach malowania oraz lakierowania), które tymczasowo magazynowane są na terenach zakładów Wielton. Szczególnie w efekcie działań przeprowadzanych w obiektach produkcyjnych istnieje ryzyko zanieczyszczenia powietrza, gruntu, wód podziemnych i powierzchniowych na przykład w wyniku

niekontrolowanego uwolnienia się substancji niebezpiecznych. Z tego powodu, Wielton przestrzega wymagań oraz procedur mających na celu zapobieganie zanieczyszczeniom. Procesy związane z ochroną środowiska, w tym gospodarka wodno-ściekowa, emisje, wytwarzanie odpadów w Wielton S.A. regulowane są przez warunki określone w pozwoleniach zintegrowanych.

W Grupie Wielton woda dostarczana jest przez dostawców zewnętrznych (Grupa nie posiada ujęć własnych) i jest wykorzystywana do celów socjalno-bytowych oraz w niewielkim stopniu do celów produkcyjnych – w procesie obróbki skrawaniem (przygotowanie mieszaniny chłodząco-smarującej) a także w lakierni (w malowaniu na mokro).

Gospodarka ściekowa Grupy obejmuje ścieki technologiczne, socjalno-bytowe oraz wody opadowe. Zarządzanie procesami związanymi ze ściekami i wodami opadowymi w zakładach oparte jest o wymagania regulacyjne. Ścieki są oczyszczane we własnych oczyszczalniach lub odprowadzane są do oczyszczalni obsługiwanych przez podmioty trzecie. W zakresie gospodarki wodno-ściekowej ścieki technologiczne stanowią główne zagrożenie dla środowiska, ze względu na obciążenie ładunkiem zanieczyszczeń. Przed odprowadzeniem ścieków do oczyszczalni poddawane są one dodatkowym procesem podczyszczania. W ramach procesów technologicznych wdrożone są również mechanizmy kontrolne mające na celu monitorowanie jakości oraz ilości odprowadzanych ścieków.

W Wielton S.A. ścieki, które ze względu na wysoką zawartość substancji niebezpiecznych, nie mogą być odprowadzone do sieci kanalizacyjnej, przekazywane są jako odpad niebezpieczny do uprawnionego odbiorcy odpadów. W przyszłości Wielton S.A. planuje wdrożenie instalacji do oczyszczania części ścieków i wykorzystania w tym celu zamkniętego obiegu wody przemysłowej.

W Grupie Wielton, główne strumienie odpadów składają się z odpadów innych niż niebezpieczne (około 75% wszystkich odpadów). Wszystkie operacje w zakresie gospodarki odpadami realizowane przez Grupę są zgodne z wymaganiami regulacyjnymi. Odpady są tymczasowo magazynowane w sposób ograniczający generowanie ich negatywnego oddziaływania na środowisko, a następnie przekazane do utylizacji lub odzysku.

Wielton S.A. prowadzi w pełni ewidencjonowaną gospodarkę odpadami. Odpady, które nadają się do odzysku (w tym złom żelaza stanowiący 77% wszystkich odpadów) przekazywane są do dalszego wykorzystania. Elementy stali i aluminium będące odpadem z procesu produkcyjnego przeznaczone są do ponownego wykorzystania w ramach procesów technologicznych. Jeżeli odzysk nie jest możliwy, odpady przekazywane są do unieszkodliwienia z zachowaniem odpowiednich standardów z zakresu ochrony środowiska. Opakowania z farb, rozpuszczalników i lakierów są odbierane przez producenta (zwrot zanieczyszczonych opakowań) lub przekazane firmie przetwarzającej odpady.

Wielton S.A. dąży do zachowania wysokich standardów w zakresie bezpieczeństwa pracy. W Spółce obowiązują:

- Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP spełniającego wymagania norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015 i PN-EN ISO 45001:2018. Certyfikat został nadany Spółce przez akredytowaną polską jednostkę certyfikującą UDT-CERT. Zakres certyfikacji: Rozwój, projektowanie, produkcja, sprzedaż i serwis naczip, przyczep, zabudów pojazdów oraz innych wyrobów spawanych. Produkcja części zamiennych i usługi z nimi związane.
- Instrukcja „Zasady poruszania się po terenach produkcyjnych Wielton S.A.”, obowiązująca nie tylko wszystkich pracowników zatrudnionych w Wielton S.A. ale również wszystkie osoby z zewnątrz, w tym pracowników podmiotów zewnętrznych, uczestników praktyk i pracowników tymczasowych.

Istotny, dodatni wpływ na ograniczenie liczby wypadków przy pracy mają także szkolenia BHP. Ich zakres i częstotliwość są uzależnione od specyfiki pracy na danym stanowisku. Szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy przechodzą także nowo przyjmowani pracownicy.

Każdy pracownik otrzymuje szczegółowy instruktaż stanowiskowy, a dla pracowników, którzy wykorzystują w pracy urządzenia transportu bliskiego (suwnice, wózki podnośnikowe, podesty robocze), są organizowane szkolenia podnoszące kwalifikacje i zapewniające uprawnienia w tym zakresie.

W Wielton S.A. za realizację zagadnień z obszaru BHP i ochrony przeciwpożarowej odpowiedzialny jest Główny Specjalista ds. BHP i PPOŻ., który podlega Dyrektorowi Zakładu Produkcyjnego Wielton S.A.

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

Działalność Grupy Wielton oraz perspektywy jej rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy i doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej i jej kluczowych pracowników. Odejście z organizacji członków kadry zarządzającej, jak również trudności związane z pozyskiwaniem wykwalifikowanych pracowników linii produkcyjnych (w szczególności spawaczy) może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki. Brak pracowników na rynku oraz ich duża rotacja generująca dodatkowe koszty powodują determinację firm do utrzymania pracowników. Jednak ich dostępność i ograniczenie rotacji niosą ryzyko wyższych oczekiwań płacowych. W celu ograniczenia tego obszaru ryzyka Grupa podejmuje następujące działania: Stworzenie siatki wynagrodzeń w oparciu o benchmark rynkowy, stwarzanie możliwości rozwoju zawodowego (szkolenia MBO, realizowanie doktoratów wdrożeniowych, udział w projektach międzynarodowych w ramach Grupy Wielton, udział w projektach rozwojowych realizowanych we współpracy z NCBiR), a także budowa przyjaznej kultury organizacyjnej i tworzenia dobrej jakości miejsca pracy.

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

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

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

Wielton korzysta z gotowych podzespołów i produktów w łańcuchu wartości, zatrudnia również podwykonawców do wykonywania prac związanych z montażem gotowych produktów lub innymi pracami (np. lakierowaniem). Niedochowanie przez nich jakości może stanowić ryzyko operacyjne i finansowe dla Wielton. Ponadto, usługi serwisowe prowadzi dla Wielton ponad 555 centrów serwisowych w 30 krajach. Niedostateczna jakość usług obciąża wizerunek Wieltonu, a jednocześnie Spółka ma ograniczoną możliwość operacyjnego wpływania na te podmioty.

Ryzyko strategiczne

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

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju gospodarczego, w tym zapotrzebowania na środki transportu ze strony przemysłu, górnictwa, czy też przedsiębiorstw logistycznych. Mniejsze zapotrzebowanie na pojazdy może zagrozić realizacji celów strategicznych i doprowadzić do niepełnego

wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i znacznego pogorszenia się wyników finansowych Grupy.

- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy innowacji technologicznych, np. rozwiązań z zakresu telematyki, dronów naczep.
- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów, np. w zakresie korzystania z alternatywnych środków transportu. Przykładowo, z uwagi na aspekty ekologiczne oraz skrócenie czasu transportu, rozważane są w Polsce i innych krajach europejskich projekty prowadzenia na duże odległości transportu naczep z towarami drogą kolejową. Skrócenie czasu transportu ładunków może zwiększyć efektywność ich wykorzystania i w efekcie ograniczyć popyt na produkty Grupy Wielton.
- Nietrafna ocena przyszłych działań konkurencji, np. nieuwzględnienie w swoich planach możliwości wejścia na europejski rynek kolejnych graczy.
- Ryzyko związane z akwizycją nowych spółek. Obejmuje ono przede wszystkim:
 - opóźnienia w procesie integracji przejmowanej spółki w struktury Grupy wynikające m.in. ze specyfiki danego rynku oraz różnic w kulturze organizacyjnej;
 - mniejsze niż zakładano w biznes planie korzyści synergiczne, np. w zakresie obniżki kosztów, rozszerzenia portfolio Grupy o komplementarne produkty, know-how oraz poprawy pozycji konkurencyjnej Grupy;
 - mniejszy niż założono potencjał rozwojowy lokalnego rynku.

Ryzyko prawne

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

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

Ponadto, wiele z obecnie obowiązujących w Polsce przepisów prawnych i podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Dotyczy to m.in. przyjętych w 2021 roku rozwiązań z w ramach Polskiego Ładu. Może to prowadzić do odmiennej ich interpretacji przez spółki Grupy Wielton i przez orzecznictwo sądowe oraz organy podatkowe.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

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



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	125 197	111 399
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	556 615	525 575
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 010	1 010
Należności długoterminowe	S5,S7	685	698
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5,S6	7 062	5 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 702	21 939
Aktywa trwałe razem		783 258	730 407
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S4	692 434	524 718
Aktywa z tytułu umowy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S5,S7	619 478	473 946
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 561	751
Pochodne instrumenty finansowe	S9	371	182
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S5,S6	8 798	3 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		76 141	123 611
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 398 783	1 127 106
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		1 398 783	1 127 106
AKTYWA RAZEM		2 182 041	1 857 513

Pasywa

	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	S11	12 075	12 075
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-35 235	-29 550
Zyski zatrzymane:		457 318	385 414
- zysk (strata) z lat ubiegłych		373 340	338 160
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		83 978	47 254
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		506 526	440 307
Udziały niedające kontroli		33 745	25 642
Kapitał własny razem		540 271	465 949
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	386 735	364 882
Leasing		45 870	37 922
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5,S13	35 285	17 765
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 227	32 366
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	6 423	6 969
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S15	56	80
Zobowiązania długoterminowe razem		510 596	459 984
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S5,S13	872 426	770 744
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 864	1 111
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	137 158	56 484
Leasing		18 547	16 095
Pochodne instrumenty finansowe	S9	1 818	5 013
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	67 140	49 226
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	32 221	32 907
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		1 131 174	931 580
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 131 174	931 580
Zobowiązania razem		1 641 770	1 391 564
PASYWA RAZEM		2 182 041	1 857 513

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2022 do 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	S17	1 636 168	1 308 353
Koszt własny sprzedaży		1 454 062	1 136 307
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		182 106	172 046
Koszty sprzedaży		77 122	67 446
Koszty ogólnego zarządu		74 204	47 030
Pozostałe przychody operacyjne	S18	24 987	5 175
Pozostałe koszty operacyjne	S18	1 324	3 367
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej		7 767	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		62 210	59 378
Przychody finansowe	S20	35 810	9 436
Koszty finansowe	S20	15 544	16 782
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		82 476	52 032
Podatek dochodowy		-3 316	10 938
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		85 792	41 094
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		85 792	41 094
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		83 978	40 115
- akcjonariuszom niekontrolującym		1 814	979

	Nota	od 01.01.2022 do 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Zysk (strata) netto		85 792	41 094
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		11 367	7 950
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-882	8 834
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-1 687	6 739
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		805	2 095
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		12 249	-884
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		12 249	-884
- 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		11 367	7 950
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		168	-1 678
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		11 535	6 272
Całkowite dochody razem		97 327	47 366
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		95 594	46 012
- akcjonariuszom niekontrolującym		1 733	1 354

Zysk na akcję w zł

	Nota	od 01.01.2022 do 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Podstawowy zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		1,39	0,66
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej		1,39	0,66
Podstawowy zysk na akcję			
Rozwodniony zysk na akcję			
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		1,39	0,66
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej		1,39	0,66
Rozwodniony zysk na akcję			

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 czerwca 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	-	-	-	-16 354	-	-16 354	-	-16 354
Inne korekty	-	-	-	-947	-	-947	6 370	5 423
Dywidendy	-	-	-	-	-12 075	-12 075	-	-12 075
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	83 978	83 978	1 814	85 792
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	11 616	-	11 616	-81	11 535
Razem całkowite dochody	-	-	-	11 616	83 978	95 594	1 733	97 327
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-5 685	71 903	66 218	8 103	74 321
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-35 235	457 318	506 526	33 745	540 271

Stan na 30 czerwca 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:								
Inne korekty	-	-	-	-1	-	-1	-	-1
Dywidendy	-	-	-	-	-19 924	-19 924	-	-19 924
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	40 115	40 115	979	41 094
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	5 896	-	5 896	375	6 272
Razem całkowite dochody	-	-	-	5 896	40 115	46 012	1 354	47 366
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-32 884	378 277	429 836	25 285	455 121

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	od 01.01.2022 do 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	82 476	52 032
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	35 410	32 203
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-34 704	3 312
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	697	-593
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-325	-1 624
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	537	1 984
Koszty odsetek	8 309	6 040
Przychody z odsetek	-115	-211
Inne korekty	-9 703	821
Zmiana stanu zapasów	-124 636	-110 061
Zmiana stanu należności	-132 449	-104 574
Zmiana stanu zobowiązań	68 161	163 064
Zmiana stanu rezerw	11 011	23 976
Korekty razem	-177 807	14 337
Przepływy pieniężne z działalności	-95 331	66 369
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-1 764	-1 272
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-3 835	-5 112
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-100 930	59 985
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-6 473	-4 157
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-47 491	-40 250
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 202	1 680
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6	47
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-12 319	-535
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-632	260
Wpływy z otrzymanych dotacji	3 869	2 192
Otrzymane odsetki	45	206
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58 793	-40 557

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji udziałów i akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	168 830	61 439
Spląty kredytów i pożyczek	-40 836	-44 545
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9 108	-12 188
Odsetki zapłacone	-8 086	-5 753
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy (wydatki)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	110 800	-1 047
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-48 923	18 381
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	1 453	666
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-47 470	19 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	123 611	88 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	76 141	107 648

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie sześciu miesięcy 2022 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim 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 czerwca 2021 roku opublikowane 16 września 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.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

W 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 bazie przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2022 roku 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 czerwca 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 I półroczu 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, zobowiązania do wykupu

Powyżej przywołane szacunki zostały zweryfikowane i zbadane na dzień 30 czerwca 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 2018 r. nabycie pozostałych 25% udziałów w modelu earn-out następuje po zakończeniu roku finansowego za 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 (zdarzenie po dniu bilansowym).

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 czerwca 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 niezmienionym istotnie poziomie.

Ściągalność należności i ryzyko kredytowe nie zmieniły się względem poprzednich okresów. Przeprowadzona analiza spłaty należności pierwszym półroczu 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 pierwszym półroczu 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 odchyłeń 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 czerwca 2022 roku Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 18 000,0 tys. EUR (wycena w PLN: -1 246,0 tys. PLN) o okresie zapadalności: od lipca 2022 roku do września 2022 roku,
- 13 170,0 tys. GBP (wycena w PLN: - 200,7 tys. PLN) o okresie zapadalności: od lipca 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 w przyszłości trwałej nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR i GBP nad ponoszonymi kosztami w EUR i GBP lub wzrostu tej nadwyżki wynikającej ze wzrostu biznesu Grupy w Europie Zachodniej.

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

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

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 34 048 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 maja 2022 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 18 167 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 14 716 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 805 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 652 tys. zł).

Korekta błędów

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

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W pierwszym kwartale 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.Lz 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 nacze rocznie oraz portugalski, o wielkości ok. 2 500 sztuk rocznie. W 2020 roku sprzedaż nacze 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 42 143 tys. zł. przychodów Guillén a w zysku brutto z działalności kontynuowanej 1,4 mln zł. straty brutto Guillén.

Udziały niekontrolujące

Zarząd w wyniku przeprowadzonej analizy zarówno 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 przejęcia (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 przejęciem	- 9 489

Koszty transakcyjne w kwocie 2 251 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 2021 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 przejęcia 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 data bilansowa wynika z różnic kursowych oraz wyceny obowiązań w kwocie 849 tys. zł.

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 powiązаныmi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 914	5 643
Pozostałe świadczenia	22	483
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	6 936	6 126

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	460	1 473
Razem	460	1 473

Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2022	31.12.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	251	1 304
Razem	251	1 304

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	14 573	12 996
Razem	14 573	12 996

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.06.2022	31.12.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	901	1 284
Razem	901	1 284

Emisje i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu 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 nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Na dzień 30 czerwca 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 30.06.2022				MSSF 9 31.12.2021			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Udzielone pożyczki	7 486	-	-	7 486	6 316	-	-	6 316
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 141	-	-	76 141	123 611	-	-	123 611
Wartość bilansowa - MSSF 9	83 627	-	-	83 627	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 niewypełnienia zobowiązania dla określonych opóźnień płatności, tj. okresów przeterminowania. Współczynniki niewypełnienia 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 niewypełnienia 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	122 673	12 460	4 350	3 129	5 523	148 135
	%ECL	0,037%	0,47%	1,82%	0,00%	0,00%	
UE	Wartość	209 063	59 020	59 709	2 951	346	331 089
	%ECL	0,02%	0,21%	0,24%	4,35%	225,29%	
Europa Wschodnia	Wartość	1 590	16	677	728	938	3 949
	%ECL	1,13%	0,99%	31,15%	43,48%	0,0304%	
Pozostałe	Wartość	1 013	0	0	1 949	4 903	7 865
	%ECL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	

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 Spółki, działając zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 w zw. z art. 348 § 3-5 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ postanowiono, iż pod warunkiem, że: banki kredytujące tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A i PKO Bank Polski S.A., działające w konsorcjum, nie sprzeciwią się przeznaczeniu na dywidendę z zysku netto Spółki za 2021 rok wykazanej poniżej kwoty (co jest Warunkiem Wypłaty 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:

- kwota 12 075 000 zł zostanie przeznaczona na dywidendę (tj. 0,20 zł na jedną akcję);
- kwota 20 000 000 zł zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych oraz
- kwota 4 633 206,98 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

Z zastrzeżeniem spełnienia się Warunku Wypłaty Dywidendy, dzień dywidendy został ustalony na 23 września 2022 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dwóch ratach w następujących terminach:

- w dniu 4 października 2022 roku – wypłata kwoty 6 037 500 zł tytułem pierwszej raty dywidendy (tj. 0,10 zł na jedną akcję); oraz
- dnia 21 grudnia 2022 roku – wypłata kwoty 6 037 500 zł tytułem drugiej raty dywidendy (tj. 0,10 zł na jedną akcję).

Dywidendą objętych zostanie 60 375 000 akcji Spółki.

W przypadku braku spełnienia się Warunku Wypłaty Dywidendy do dnia 16 września 2022 roku 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:

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

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ, Zarząd Spółki zobowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia się lub braku spełnienia się Warunku Wypłaty Dywidendy niezwłocznie po powzięciu wiadomości o spełnieniu się lub braku spełnienia Warunku Wypłaty Dywidendy, najpóźniej w dniu 16 września 2022 roku. Spółka niezwłocznie po powzięciu wiadomości o spełnieniu się bądź niespełnieniu Warunku Wypłaty Dywidendy poinformuje o tym w formie raportu bieżącego.

W uzasadnieniu do Uchwały ZWZ wskazano, iż Spółka obecnie dysponuje środkami finansowymi z zysku, które będzie mogła wypłacić akcjonariuszom po spełnieniu warunku, w związku z czym Uchwała ZWZ przewiduje warunkową wypłatę dywidendy przez Spółkę. Uchwała ZWZ przewiduje wypłatę dywidendy w dwóch ratach, co uzasadnione jest względami zarządzania płynnością w Spółce. Drugą formą dystrybucji zysku jest utworzenie kapitału rezerwowego celem sfinansowania przyszłego skupu akcji własnych dopuszczonego zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki. W związku z powyższym w celu przeprowadzenia w przyszłości skupu akcji własnych, zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 w związku z art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych konieczne jest utworzenie kapitału rezerwowego (funduszu) z przeznaczeniem na rozliczenie ceny nabycia akcji, powiększonej o koszty nabycia. Z kolei szczegółowe zasady skupu akcji, o których mowa w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, powinny zostać określone przez kolejne Walne Zgromadzenie.

Podjęcie Uchwały ZWZ zostało poprzedzone podjęciem w dniu 9 czerwca 2022 roku przez Zarząd Wielton S.A. uchwały o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku w całości na kapitał zapasowy. Rekomendacja uwzględniała aktualną i spodziewaną sytuację makroekonomiczną i rynkową wynikającą ze zmian sytuacji geopolitycznej będących wynikiem wojny napastniczej Rosji z Ukrainą, a także wpływ efektów pandemii, w związku z czym w opinii Zarządu przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy zapewniłoby, poprzez pozostawienie wypracowanych środków w Spółce, płynność finansową na wyższym poziomie. Również w dniu 9 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której stwierdziła, iż ocenia pozytywnie wskazany powyżej wniosek Zarządu. Ostateczną

decyzję w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok 2021 podjęło jednak Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 23 czerwca 2022 roku. zgodnie z informacjami powyżej.

Informację o rekomendacji Zarządu i opinii Rady Nadzorczej Spółka podała w raporcie bieżącym nr 10/2022 w dniu 9 czerwca 2022 roku, natomiast informację o podjęciu uchwały w sprawie podziału zysku netto za 2021 roku Spółka podała w raporcie bieżącym nr 12/2022 w dniu 23 czerwca 2022 roku.

Wartość firmy

Wartość firmy na 30 czerwca 2022 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	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 czerwca 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	1 396	6 281	-	11 225
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	21	194	1 114	82	7 471	8 882
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-1 411	-1 411
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-175	-951	-2 826	-1 756	-	-5 708
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	402	14	44	42	251	57	810
Wartość netto na koniec okresu	50 777	757	4 497	11 666	33 958	23 542	125 197

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 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	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 (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	19	-	-	-	-8 633	-8 633
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 czerwca 2022 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David, Guillén) o łącznej wartości 50 777 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 48 254 tys. zł).

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

- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 5 863 tys. zł (3 846 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2021 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczepek typu furgon-chłodnia w kwocie 6 137 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 1 947 tys. zł (1 291 tys. zł wg stanu na 31.12.2021),
- oprogramowanie o wartości 622 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 1 553 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 274 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 74 tys. zł,
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 402 tys. zł (na dzień 31.12.2021 wynosiła 411 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2022

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	89 610	158 930	128 491	35 053	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>
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)	739	2 440	15 665	7 020	1 939	32 789	60 591
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>739</i>	<i>255</i>	<i>-</i>	<i>2 139</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 133</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	8 684	11 773	197	3 557	203	24 414
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-40	-740	-1 945	-300	-	-3 025
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-53	-	-	-27 382	-27 435
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-1 062	-5 596	-16 075	-5 633	-1 282	-54	-29 702
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-912</i>	<i>-2 773</i>	<i>-78</i>	<i>-2 617</i>	<i>-</i>	<i>-54</i>	<i>-6 435</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-11	-	-	-	-11
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	45	-	-	-	-	45
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	2 895	1 202	1 128	461	224	253	6 163
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>2 637</i>	<i>344</i>	<i>3</i>	<i>167</i>	<i>-</i>	<i>4</i>	<i>3 155</i>
Wartość netto na koniec okresu	92 181	165 664	140 178	35 153	14 847	108 592	556 615
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>12 983</i>	<i>19 629</i>	<i>154</i>	<i>14 161</i>	<i>-</i>	<i>236</i>	<i>47 163</i>

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 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>	3 003	15 322	464	11 013	-	578	30 380
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>	9 119	1 366	-	7 852	-	9	18 346
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>	-1 679	-4 555	-177	-4 368	-	-300	-11 079
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>	318	989	-2	70	-	-	1 374
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>	10 520	13 119	229	14 511	-	286	38 665

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

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Linia LogTech	-	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	-	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	-	6 000
Prasa membranowa	2 774	2 454
System produkcji paneli chłodniczych	4 135	3 994
Prasa krawędziowa	12 166	11 751
Budowa hali oraz utwardzanie placu	6 822	19 353
Zakup robota spawalniczego	669	-
Budowa hali magazynowej	4 688	-
Zakup pras, laserów oraz suwnic	18 187	-
Oprządkowanie linii HP	2 521	-
Razem	51 963	47 373

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2022	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 (rekłasyfikacje, 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 pierwszego półrocza 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:

	30.06.2022	31.12.2021
Materiały	339 654	245 033
Wyroby gotowe, w tym:	219 003	192 862
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	15 269	11 874
Półprodukty i produkcja w toku	112 971	85 704
Towary	20 806	1 120
Wartość bilansowa zapasów razem	692 434	524 718

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Stan na początek okresu	9 093	11 661
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	207	500
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-974	-2 183
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	199	-88
Stan na koniec okresu	8 525	9 891

S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

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

Stan na 30 czerwca 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	7 201	-	-	-	546	7 747
Należności	139	-	-	-	546	685
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	7 062	-	-	-	-	7 062
Krótkoterminowe aktywa finansowe	585 324	-	-	371	119 093	704 788
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	500 385	-	-	-	119 093	619 478
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	371	-	371
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	8 798	-	-	-	-	8 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 141	-	-	-	-	76 141
Kategoria aktywów finansowych razem	592 525	-	-	371	119 639	712 535

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 czerwca 2022 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	414 729	-	53 161	467 890
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	386 735	-	-	386 735
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	45 870	45 870
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	27 994	-	7 291	35 285
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	880 696	1 818	147 435	1 029 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	743 538	-	128 888	872 426
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	137 158	-	-	137 158
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	18 547	18 547
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	1 818	-	1 818
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 295 425	1 818	200 596	1 497 839

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

S6: Należności z tytułu udzielonych pożyczek

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 czerwca 2022 roku

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	897	WIBOR3M	31.12.2022
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	238	WIBOR3M + marża	31.12.2022
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	1 242	5 814	EURIBOR12M + marża	01.06.2025
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	531	WIBOR1M + marża	31.12.2022
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	73	6	marża stałe oprocentowanie	31.10.2022
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			7 486		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.06.2022	31.12.2021
Kaucje z tytułu usług budowlanych	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	101	57
Pozostałe należności	51	92
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-13	-21
Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	139	128
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	546	569
Razem należności długoterminowe	685	698

Należności krótkoterminowe

	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	491 234	369 637
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-6 072	-7 743
Należności z tytułu dostaw i usług netto	485 162	361 894
Inne należności	10 827	12 253
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	4 613	11 334
Pozostałe należności finansowe netto	15 223	23 370
Należności finansowe	500 385	385 264
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	44 507	45 357
Przedpłaty i zaliczki	62 056	35 262
Pozostałe należności niefinansowe	605	604
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	107 168	81 222
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	607 553	466 486
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	11 925	7 460
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	619 478	473 946

Na wartość 10 827 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 krótkoterminowe

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Stan na początek okresu	7 934	7 086
Wpływ wdrożenia MSFF9	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	798	1 106
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-2 944	-
Reklasyfikacja	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	500	20
Stan na koniec okresu	6 288	8 212

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wynosiły 39 tys. zł.

S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 czerwca 2022 roku najistotniejszymi pozycjami były: podatek od nieruchomości w kwocie 3 027 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 677 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 2 093 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 3 204 tys. zł) oraz czynsze najmu w kwocie 2 025 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 czerwca 2022 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	371	-	371
Aktywa razem	-	371	-	371
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-1 818	-	-1 818
Zobowiązania razem (-)	-	-1 818	-	-1 818
Wartość godziwa netto	-	-1 447	-	-1 447

Na dzień 30 czerwiec 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 czerwca 2022 roku wartość instrumentów pochodnych zabezpieczających wynosi 1 447 tys. zł.

S11: Kapitał podstawowy

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

	30.06.2022	31.12.2021
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S12: Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.06.2022		31.12.2021	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym, obrotowe odnawialne	7 332	161 950	49 521	57 265
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	25 532	133 117	25 166	168 742
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	8 065	41 969	7 980	53 335
Faktoring z regresem	43 176	-	-	-
Kredyty Grupy Langendorf	14 694	5 827	6 008	5 679
Kredyty Fruehauf	29 732	31 433	4 603	22 087
Kredyty Grupy Lawrence David	1 711	2 889	2 601	4 838
Kredyty Grupy Wielton Niemcy	363	-	-	-
Kredyty Guillén	6 554	9 550	-	-
Razem	137 158	386 735	95 879	311 946

W dniu 21 kwietnia 2022 roku Wielton S.A. zawarł z KUKE 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 KUKE 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 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 został zwiększony limit kredytowy z 1 mln do 1,5 mln GBP.

Poziom wskaźnika Dług Netto/EBITDA na dzień 30 czerwca 2022 roku dla Grupy wynosi 3,36.

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

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	27 994	10 271
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	27 994	10 271
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 291	7 494
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 285	17 765

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	739 546	650 562
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 195	-
Inne zobowiązania finansowe	2 797	34 875
Razem zobowiązania finansowe	743 538	685 437
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	65 537	24 625
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	36 502	41 390
Inne zobowiązania niefinansowe	-	37
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	16 766	13 027
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	10 083	6 227
Razem zobowiązania niefinansowe	128 888	85 307
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	872 426	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 czerwca 2022 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	67 140	-	67 140
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	19 211	-	19 211
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	23 657	-	23 657
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	24 272	-	24 272
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	6 423	6 423
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 423	6 423
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem świadczenia pracownicze	67 140	6 423	73 563

Stan na 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 czerwca 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	-645	-	-	-645
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wyplacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	99	-	-	99
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	6 423	-	-	6 423

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 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Stan na początek okresu	32 987	19 809
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	15 164	14 173
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-13 065	-1 110
Wykorzystanie rezerw (-)	-3 354	-975
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	143	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	404	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-1	84
Stan na koniec okresu	32 278	31 982

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2022 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 9 022 tys. zł.

S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dotacji dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 5 035 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 3 950 tys. zł.

S17: Segmenty operacyjne

W okresie sześciu miesięcy 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 czerwca 2022 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 487 997	84 324	50 084	1 181	12 582	1 636 168
Przychody ogółem, w tym:	1 487 997	84 324	50 084	1 181	12 582	1 636 168
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 487 997	84 324	50 084	1 181	12 582	1 636 168
Wynik operacyjny segmentu	24 090	-292	2 221	627	4 135	30 781

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 200 497	52 391	38 183	725	16 557	1 308 353
Przychody ogółem, w tym:	1 200 497	52 391	38 183	725	16 557	1 308 353
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 200 497	52 391	38 183	725	16 557	1 308 353
Wynik operacyjny segmentu	54 811	-2 503	3 023	277	1 962	57 569

- W wyniku operacyjnym segmentu "produkty transportu drogowego" i "produkty transportu Agro" uwzględniono otrzymane i oszacowane odszkodowanie w tytułu utraconych korzyści.

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 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 636 168	1 308 353
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	1 636 168	1 308 353
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	1 636 168	1 308 353
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	24 987	5 175
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-1 324	-3 367
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-7 767	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 210	59 378
Przychody finansowe	35 810	9 436
Koszty finansowe (-)	-15 544	-16 782
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	82 476	52 032

S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozpoznanie odszkodowania BI w kwocie 7 mln zł oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 1 548 tys. zł. Ponadto istotną pozycją jest ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 094 tys. zł.

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1 683 tys. zł oraz otrzymane dotacje w kwocie 1 720 tys. zł.

Najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były kary i odszkodowania w kwocie 314 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 1 142 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 30.06.2022
Koszty odsetek	808
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	3 758
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	41
Koszty leasingu razem	4 607

S20: Przychody i koszty finansowe

Za okres sześciu miesięcy 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 10 425 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 4 742 tys. zł.

Dla porównania, w okresie pierwszego półrocza 2021 roku, najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były inne przychody finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 071 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 6 157 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 041 tys. zł oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 725 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

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 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
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	83 978	40 115
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	1,39	0,66
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	1,39	0,66
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	83 978	40 115
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	1,39	0,66
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	1,39	0,66

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	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
A. Aktywa trwałe		707 907	642 862	626 173
I. Wartości niematerialne i prawne		30 965	29 755	28 620
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		10 541	11 940	12 759
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		20 424	17 815	15 773
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	88
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	343 954	322 832	312 008
1. Środki trwałe		209 471	210 500	214 673
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		25 238	25 238	24 109
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		96 528	96 816	92 509
c) urządzenia techniczne i maszyny		66 788	68 186	67 446
d) środki transportu		13 897	13 648	23 631
e) inne środki trwałe		7 020	6 612	6 978
2. Środki trwałe w budowie		89 205	87 574	79 789
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		45 278	24 758	17 546
III. Należności długoterminowe		100	58	49
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		100	58	49
IV. Inwestycje długoterminowe		314 773	280 848	273 789
1. Nieruchomości	J2	5 694	5 694	7 990
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		309 079	275 154	265 799
a) w jednostkach powiązanych		303 265	270 545	263 085
- udziały lub akcje		277 003	243 860	236 857
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		26 262	26 685	26 228
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		5 814	4 609	2 714
- udzielone pożyczki		5 814	4 609	2 714
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		18 115	9 369	11 707
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	18 115	9 369	11 707
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
B. Aktywa obrotowe		762 575	627 232	586 236
I. Zapasy	J3	306 194	243 667	206 649
1. Materiały		153 400	106 353	108 139
2. Półprodukty i produkty w toku		49 510	50 036	39 556
3. Produkty gotowe		101 649	82 846	50 251
4. Towary		1 145	3 583	7 390
5. Zaliczki na dostawy i usługi		490	849	1 313
II. Należności krótkoterminowe	J4	420 220	326 617	333 927
1. Należności od jednostek powiązanych		226 313	192 751	166 379
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		226 313	192 751	166 379
- do 12 miesięcy		226 313	192 751	166 379
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		193 907	133 866	167 548
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		150 461	86 258	121 134
- do 12 miesięcy		148 944	86 256	120 308
- powyżej 12 miesięcy		1 517	2	826
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		33 087	35 470	34 097
c) inne		10 359	12 138	12 317
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		28 798	51 261	41 859
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		28 798	51 261	41 859
a) w jednostkach powiązanych		10 008	10 249	9 619
- udzielone pożyczki		10 008	10 249	9 619
b) w pozostałych jednostkach		2 037	1 879	2 852
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 666	1 697	1 731
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		371	182	1 121
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 753	39 133	29 388
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		16 708	39 101	29 381
- inne środki pieniężne		45	32	7
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 363	5 687	3 801
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-
Aktywa razem		1 470 482	1 270 094	1 212 409

Pasywa

	Nota	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
A. Kapitał (fundusz) własny		408 711	372 898	367 210
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		339 059	334 426	334 426
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-10 809	-10 311	-7 664
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		20 000	-	-
- na udziały (akcje) własne		20 000	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	-
VI. Zysk (strata) netto		48 386	36 708	28 373
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 061 771	897 196	845 199
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	14 090	7 685	17 955
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 556	3 161	5 872
- długoterminowa	J5	1 032	1 032	1 231
- krótkoterminowa	J5	3 524	2 129	4 641
3. Pozostałe rezerwy		9 534	4 524	12 083
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	9 534	4 524	12 083
II. Zobowiązania długoterminowe		235 649	226 816	223 063
1. Wobec jednostek powiązanych		37 445	36 795	18 083
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
b) z tytułu pożyczek		37 445	36 795	18 083
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		198 204	190 021	204 980
a) kredyty i pożyczki		197 132	188 605	202 366
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 072	1 416	2 614
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		797 292	651 540	592 783
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		27 990	11 052	7 611
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		16 648	11 052	7 611
- do 12 miesięcy		16 648	11 052	7 611
b) inne		-	-	-
c) zaliczki otrzymane na dostawy		1 981	-	-
d) z tytułu pożyczek		9 361	-	-

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	768 678	640 370	584 442
a) kredyty i pożyczki	180 834	163 339	170 028
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	47 320	6 849	4 101
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	483 931	433 248	357 791
- do 12 miesięcy	483 931	433 248	357 791
e) zaliczki otrzymane na dostawy	13 905	12 950	11 544
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	16 161	12 822	11 396
h) z tytułu wynagrodzeń	10 048	8 679	8 396
i) inne	16 479	2 483	21 186
4. Fundusze specjalne	624	118	730
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 740	11 155	11 398
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 740	11 155	11 398
- długoterminowe	5 035	5 277	5 520
- krótkoterminowe	9 705	5 878	5 878
Pasywa razem	1 470 482	1 270 094	1 212 409

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Wartość księgowa	408 711	372 898	367 210
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,77	6,18	6,08
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,77	6,18	6,08

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	912 880	724 837
- od jednostek powiązanych	326 912	262 843
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	872 286	688 327
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	40 594	36 510
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	809 922	625 422
- jednostkom powiązanym	292 455	235 802
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	785 188	599 145
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 734	26 277
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	102 958	99 415
D. Koszty sprzedaży	39 289	35 991
E. Koszty ogólnego zarządu	27 188	22 989
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	36 481	40 435
G. Pozostałe przychody operacyjne	8 463	3 862
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	183	316
II. Dotacje	285	243
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45	1 186
IV. Inne przychody operacyjne	7 950	2 117
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 555	1 925
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	948	435
III. Inne koszty operacyjne	607	1 490
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	43 389	42 372
J. Przychody finansowe	10 136	10 107
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	9 188	-
a) od jednostek powiązanych	9 188	-
II. Odsetki, w tym:	757	554
- od jednostek powiązanych	637	545
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	482
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	191	-
V. Inne	-	9 071
K. Koszty finansowe	12 849	16 055
I. Odsetki, w tym:	7 773	5 173
- dla jednostek powiązanych	248	125
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	111	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	2 041
IV. Inne	4 965	8 841
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	40 676	36 424
M. Podatek dochodowy	- 7 710	8 051
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	48 386	28 373
	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Zysk (strata) netto zanualizowany	56 721	49 575
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,94	0,82
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,94	0,82

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	48 386	28 373
II. Korekty razem	-68 600	15 796
1. Amortyzacja	15 276	14 721
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	542	2 002
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 544	4 552
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-253	1 327
5. Zmiana stanu rezerw	7 116	8 982
6. Zmiana stanu zapasów	-63 237	-46 634
7. Zmiana stanu należności	-132 309	-108 483
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	116 474	132 841
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 548	6 541
10. Inne korekty	883	-53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-20 214	44 169
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	27 742	2 956
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 750	877
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	8 520	116
a. w jednostkach powiązanych	8 382	113
- odsetki	112	113
- dywidendy i udziały w zyskach	8 270	-
b. w pozostałych jednostkach	138	3
- odsetki	138	3
4. Inne wpływy inwestycyjne	15 472	1 963
II. Wydatki	-58 014	-35 868
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-16 359	-24 394
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-16 805	-
a. w jednostkach powiązanych	-15 704	-
- nabycie aktywów finansowych	-13 976	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 728	-
b. w pozostałych jednostkach	-1 101	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 101	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-24 850	-11 474
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-30 273	-32 912

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	61 767	55 178
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	57 898	55 178
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	3 869	-
II. Wydatki	-33 725	-48 231
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	-25 689	-41 297
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 129	-2 115
8. Odsetki	-6 907	-4 819
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 042	6 947
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-22 445	18 204
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-22 380	17 966
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	65	-238
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 423	11 423
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	16 978	29 627
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 169	1 290

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.06.2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	372 898	351 113	351 113
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	372 898	351 113	351 113
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	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
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	334 426	329 975	329 975
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 633	4 451	4 451
a. zwiększenie z tytułu:	4 633	8 004	8 004
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 633	8 004	8 004
b. zmniejszenie z tytułu	-	3 553	3 553
- przejęcie Wielton Investment	-	3 553	3 553
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	339 059	334 426	334 426
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-10 311	-15 311	-15 311
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-498	5 000	7 647
a. zwiększenie z tytułu:	-	5 000	7 657
- instrumentów zabezpieczających	-	5 000	7 657
b. zmniejszenie z tytułu	498	-	10
- instrumentów zabezpieczających	498	-	10
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-10 809	-10 311	-7 664
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	20 000	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	20 000	-	-
- podział zysku	20 000	-	-
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	20 000	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	36 708	24 374	24 374
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	4 633	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
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	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	48 386	36 708	28 373
a. zysk netto	48 386	36 708	28 373
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	408 711	372 898	367 210
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	408 711	372 898	367 210

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 pierwszego półrocza 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 pierwszego półrocza 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1. Środki trwałe, w tym:	209 471	210 500	214 673
a) grunty	25 238	25 238	24 109
b) budynki i budowle	96 528	96 816	92 509
c) maszyny i urządzenia	66 788	68 186	67 446
d) środki transportu	13 897	13 648	23 631
e) inne środki trwałe	7 020	6 612	6 978
2. Środki trwałe w budowie	89 205	87 574	79 789
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	45 278	24 758	17 546
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	343 954	322 832	312 008

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

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 (reklasyfikacje, 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	-5 977
Inne zmiany (reklasyfikacje, 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 czerwca 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	4 693	9 283	9 162	452	22 630	49 210
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-41	-42	-46	-422	-10	-27 316	-27 877
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-1 915	-6 547	-2 784	-708	-	-11 954
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-800	-	-	-	-	-800
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2021	24 109	92 509	67 446	23 631	6 978	79 789	294 462

Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	618	3 000	3 000
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	845	800
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-45	-3 227	-3 000
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	573	618	800

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

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Linia Log Tech	-	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	-	1 833	1 833
Zakup robota spawalniczego	669	1 912	-
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	-	6 000	6 000
System produkcji paneli chłodniczych	4 135	4 064	3 994
Prasa membranowa	2 774	2 496	2 454
Prasa krawędziowa	12 166	11 955	11 751
Utwardzenie działek	592	592	625
Budowa hali magazynowej	4 688	-	-
Budowa hali pod hydroformowanie	-	-	1 328
Budowa hali produkcyjnej	6 230	7 086	17 400
Zakup pras i laserów	16 790	-	-
Zakup suwnic oraz systemów zasilania	1 397	-	-
Zakup oprzyrządowania linii HP	2 521	-	-
Zobowiązania razem	51 962	37 926	47 373

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Wartość na początek okresu	5 694	7 990	7 990
Reklasyfikacja	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-2 296	-
Wartość na koniec okresu	5 694	5 694	7 990

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 pierwszego półrocza 2022 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	1 346	2 739	2 739
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 015	1 409	500
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-207	-2 802	-1 686
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 154	1 346	1 553

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	1 713	3 942	3 942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	615	874	436
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-475	-3 103	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 853	1 713	4 378

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	2 129	1 712	1 712
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 395	417	2 929
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 524	2 129	4 641

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	4 524	6 298	6 298
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	5 836	875	8 433
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-826	-2 649	-2 648
Stan na koniec okresu	9 534	4 524	12 083

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	1 032	962	962
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	70	269
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 032	1 032	1 231

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	13 976	26 373	26 373
a) odniesionych na wynik finansowy	11 557	22 782	22 782
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	613	103	103
- rezerwy	1 326	1 576	1 576
- odsetki	111	92	92
- odpis aktualizujący należności	102	750	750
- nie wypłacone wynagrodzenia	47	67	67
- nie zapłacone składki ZUS	879	676	676
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	42	43	43
- odpis aktualizujący zapasy	255	520	520
- odpis aktualizujący środki trwałe	118	570	570
- strata podatkowa	6 444	1 868	1 868
- korekta ubiegłego okresu	-605	-	-
- otrzymane bonusy	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	2 218	16 512	16 512
- rozliczenie podatku	-	-	-
- z tytułu leasingu	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	3 591	3 591
2. Zwiększenia	21 578	9 574	7 593
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	19 043	7 155	5 793
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	322	613	204
- rezerwy	1 509	253	2 146
- odsetki	159	111	74
- odpis aktualizujący należności	81	-	83
- nie wypłacone wynagrodzenia	289	47	75
- nie zapłacone składki ZUS	1 318	879	770
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	42	-
- odpis aktualizujący zapasy	154	266	95
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	236	152
- strata podatkowa	-	4 576	2 123
- korekta ubiegłego okresu	-	56	-
- otrzymane bonusy	36	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	15 109	69	56
- z tytułu leasingu	4	7	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	62	-	13
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 535	2 419	1 800
3. Zmniejszenia	14 176	21 971	18 740
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 757	18 380	15 149
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	613	103	102
- rezerwy	158	503	503

- odsetki	111	92	92
- odpis aktualizujący należności	-	648	167
- nie wypłacone wynagrodzenia	47	67	67
- nie zapłacone składki ZUS	879	676	676
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	42	43	43
- odpis aktualizujący zapasy	-	531	320
- odpis aktualizujący środki trwałe	9	688	570
- strata podatkowa	590	-	-
- korekta ubiegłego okresu	-605	661	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	9 906	14 363	12 604
- z tytułu leasingu	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	3 591
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	21 378	13 976	15 226
a) odniesionych na wynik finansowy	18 843	11 557	13 426
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	322	613	205
- rezerwy	2 677	1 326	3 219
- odsetki	159	111	74
- odpis aktualizujący należności	183	102	666
- nie wypłacone wynagrodzenia	289	47	75
- nie zapłacone składki ZUS	1 318	879	770
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	42	-
- odpis aktualizujący zapasy	409	255	295
- odpis aktualizujący środki trwałe	109	118	152
- strata podatkowa	5 854	6 444	3 991
- korekta ubiegłego okresu	-	-605	-
- otrzymane bonusy	36	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	7 421	2 218	3 964
- z tytułu leasingu	4	7	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	62	-	13
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 535	2 419	1 800

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 608	4 825	4 825
a) odniesionej na wynik finansowy	4 608	4 825	4 825
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	67	56	56
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	276	246	246
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	688	688
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3	1	1
- nieotrzymane odsetki	707	532	532
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 287	2 287
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	752	752
- otrzymane bonusy	1 076	226	226
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	37	37
- pozostałe rezerwy	193	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	2 410	4 117	3 009
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 410	4 117	3 009
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	70	67	61
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	111	276	299
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	55	3	65
- nieotrzymane odsetki	130	216	105
- nieotrzymane odszkodowania	1 971	2 286	2 286
- otrzymane bonusy	-	1 076	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	-
- 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	3 754	4 334	4 315
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 754	4 334	4 315
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	67	56	56
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	276	246	246
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	688	688
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3	1	1
- nieotrzymane odsetki	46	41	22
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 287	2 287
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	752	752
- otrzymane bonusy	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	3 264	4 608	3 519
a) odniesionej na wynik finansowy	3 264	4 608	3 519
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	70	67	61
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	111	276	299
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	55	3	65
- nieotrzymane odsetki	791	707	615
- nieotrzymane odszkodowania	1 971	2 286	2 286
- otrzymane bonusy	-	1 076	-
- pozostałe rezerwy	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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym pozycje aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy zaprezentowano per saldo w pozycji: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 18 115 tys. zł.

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. O zmianie decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 6 maja 2021 roku.

W dniu 24 sierpnia 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) 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. O otrzymaniu decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2022 z dnia 24 sierpnia 2022 roku.

Zobowiązania warunkowe

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

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Poręczenie spłaty zobowiązań	9 289	9 128	8 971
Gwarancje udzielone	60 228	224	220
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe - umowy buy back,	58 379	61 184	60 289
Zobowiązania warunkowe ogółem	127 896	70 535	69 480

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 14 września 2022 roku.

Oświadczenie Zarządu Wielton S.A.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Wielton S.A. półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Wielton oraz jej wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Wielton w pierwszym półroczu 2022 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Piotr Maciej Kamiński
Członek Rady Nadzorczej delegowany
do czasowego wykonywania obowiązków
Wiceprezesa Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Aneta Piekarek
Główna Księgowa

Wieluń, dnia 14 września 2022 roku