

# WIELTON GROUP

## RAPORT PÓŁROCZNY 1H2021

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
WIELTON S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 30 CZERWCA 2021 R.



# 2021H1

## 1 308,4

mln zł przychodów

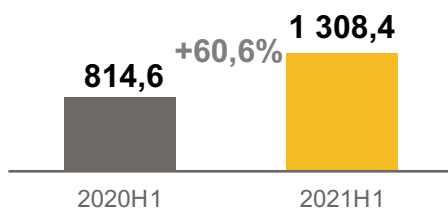
## 7,0%

marża EBITDA

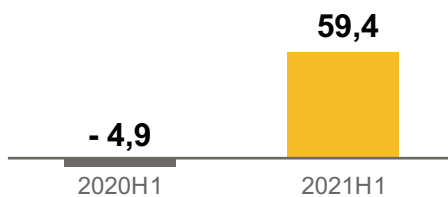
## 41,1

mln zł zysku netto

### Przychody ze sprzedaży



### EBIT



## NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

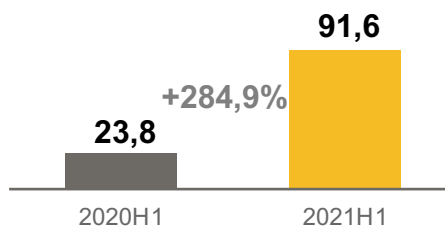
### Wzrost po pandemii

Wzrost wolumenu sprzedaży  
w 2021H1 o ponad 50%  
w ujęciu r/r oraz o ponad 8%  
w Q2 w stosunku do Q1

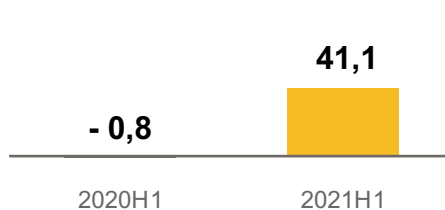
### Rozwój

Zakończenie modernizacji  
zakładu w Wieluniu: wzrost  
produkcji z 45 do 75 szt.  
dziennie

### EBITDA



### Zysk netto



## List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

za nami pierwsza połowa 2021 roku. W tym okresie obserwowaliśmy wyraźnie ożywienie w branży transportowej, przekładające się na wzrost zapotrzebowania na samochody ciężarowe i naczepy. Grupa Wielton, aktywnie wykorzystując dobrą sytuacją rynkową, powróciła na ścieżkę dynamicznego umacniania wyników finansowych oraz swoich przewag na konkurencyjnym rynku naczep, przyczep

i zabudów samochodowych w Europie. Odzwierciedleniem skuteczności przyjętej strategii jest skonsolidowany raport finansowy za pierwsze półrocze, który oddaję w Państwa ręce.

W pierwszych sześciu miesiącach br. sprzedaliśmy w sumie 10 910 naszych produktów, czyli o prawie 54% więcej niż przed rokiem. Wynik ten jest zaledwie o 9% niższy od rekordowego, który osiągnęliśmy w pierwszym półroczu 2019 roku. Odnotowaliśmy także dwucyfrowe wzrosty sprzedaży na wszystkich kluczowych rynkach Grupy. Pozytywnie wyróżniły się Francja i Polska, a z mniejszych rynków Włochy.

W Polsce sprzedaż naszych produktów ukształtowała się na poziomie sprzed pandemii. Natomiast na rynku francuskim, który ma największy udział w strukturze sprzedaży Grupy, umocniliśmy pozycję lidera. Z kolei w Wielkiej Brytanii awansowaliśmy na pozycję wicelidera rynku.

Dobre wyniki sprzedażowe przełożyły się na wzrost przychodów w pierwszym półroczu br., które wyniosły 1 308,4 mln zł, czyli blisko 61% więcej niż przed rokiem. Tym samym powróciły one do poziomu z 2019 r. Znacząco poprawialiśmy także naszą rentowność. Zdrowa marżowość biznesu, pomimo odczuwalnego wzrostu cen komponentów i ograniczenia w ich dostępności, to zasługa ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu, a także ustawicznej pracy nad zwiększeniem sprawności operacyjnej. W efekcie wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 91,6 mln zł, odnotowując wzrost o 284,9%. Z kolei marża EBITDA wyniosła 7%, czyli była na poziomie celu założonego na koniec 2021 roku. Zysk netto natomiast sięgnął 41,1 mln zł.

Utrzymanie tak dobrego poziomu marży EBITDA w całym roku będzie wymagało od nas dodatkowego zaangażowania i jeszcze większej dyscypliny kosztowej. Nadal obserwujemy bowiem utrzymujące się wysokie ceny surowców i komponentów, a zaburzone łańcuchy dostaw powodują, że ich pozyskiwanie wiąże się z dodatkowym wysiłkiem i zaangażowaniem środków finansowych. Widoczne są też

ograniczenia w zakresie dostępności pracowników, szczególnie we Francji i w Wielkiej Brytanii. Choć dobrze radzimy sobie z tymi wyzwaniami, wywierają one coraz większą presję na nasze marże.

Oprócz wypracowania dobrych wyników finansowych, naszym priorytetem było zmniejszenie poziomu zadłużenia. Zgodnie z naszymi założeniami, na koniec 2021 roku wskaźnik dług netto/EBITDA powinien kształtować się na poziomie ok. 2. Po pierwszym półroczu wyniósł 2,2, wobec 3,8 na koniec 2020 r. To otwiera nam możliwość wypłaty dywidendy za 2020 rok. Przeznaczymy na ten cel 19,9 mln zł, czyli 0,33 zł na akcję.

Pomimo wspomnianych wyżej wyzwań i ryzyk, skuteczność działań podejmowanych przez Zarząd oraz zaangażowanie naszych pracowników, w połączeniu z ożywieniem na rynku transportowym, pozwalają nam konsekwentnie realizować naszą strategię. Aktualny, wysoki poziom zamówień oraz optymistyczne dane dotyczące rejestracji pojazdów zbliżają nas do osiągnięcia tegorocznych celów strategicznych, szczególnie w zakresie przychodów oraz wolumenów sprzedaży. Nasze działania skoncentrowane są na tym, aby w pełni wykorzystać trend wzrostowy w branży. Systematycznie zwiększamy efektywność i moce produkcyjne w naszych zakładach w Polsce i Wielkiej Brytanii. Dzięki ich rozbudowie, będziemy mogli odpowiednio szybko reagować na rosnące zamówienia na nasze produkty, a w efekcie umocnimy pozycję rynkową w Europie. Jednocześnie wpływ wzrostu cen surowców i komponentów na nasze wyniki staramy się łagodzić, zabezpieczając poziomy cen długoterminowymi kontraktami na dostawy oraz poprzez podwyżki cen naszych produktów. Chciałbym jednak zaznaczyć, że sytuacja zwiększonej niepewności i pojawiających się nowych ryzyk związanych z komponentami, rynkiem pracy, czy zmiennością i dynamiką cen, stanowi duże wyzwanie dla utrzymania tak dobrego, jak do tej pory rozwoju wyników Grupy. Z tego powodu staramy się dynamicznie podejmować nowe inicjatywy, które mają na celu minimalizowanie wpływu tych niekorzystnych czynników na naszą działalność.

Minione półrocze było okresem wyjątkowej pracy, której pozytywne efekty tworzą dobry fundament do budowania wyniku w całym bieżącym roku. Nie ustajemy w działaniach, aby kolejne miesiące były równie udane dla Grupy Wielton. W swojej 25-letniej historii Grupa niezmiennie wyznaczała sobie ambitne cele, sukcesywnie dążąc do ich realizacji i nieustannie się rozwijając. Rozpoczęliśmy już prace nad nową strategią, której cele przedstawimy na początku przyszłego roku. Według obecnych planów zarządu, okres którego będzie ona dotyczyła ma obejmować lata 2022-2025. Trzymamy się przyjętej drogi nieustannego rozwoju i pokonywania kolejnych wyzwań.

Zapraszam Państwa do lektury raportu,

Z poważaniem

Paweł Szataniak

Prezes Zarządu

## Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU .....	3	KOREKTA BŁĘDU .....	83
SPIS TREŚCI .....	5	PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI .....	83
WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	83
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	6	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	83
WIELTON S.A. ....	7	EMISJE I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	84
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA OKRES 01.01.2021 – 30.06.2021 .....	8	RYZYO KREDYTOWE .....	84
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	9	DYWIDENDY .....	86
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY .....	10	WARTOŚĆ FIRMY .....	87
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY .....	22	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A. ....	107
WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	25	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	108
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY .....	26	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	112
SYTUACJA FINANSOWA .....	29	RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	113
PRZEPIWY PIENIĘŻNE .....	31	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	115
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI .....	31	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	117
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA .....	33	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	127
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	36	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WIELTON S.A. ....	127
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH .....	36		
PRZEDŁUŻENIE NA 2021 ROK TERMINU REALIZACJI STRATEGII WZROSTU GRUPY WIELTON NA LATA 2017-2020 .....	42		
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE .....	45		
INFORMACJE O EMITENCIE .....	46		
AKCJE I AKCJONARIAT .....	48		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA .....	51		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	53		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	58		
PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	58		
SPRAWY SPORNE .....	60		
ZATRUDNIENIE .....	60		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	60		
INNE INFORMACJE .....	61		
WIELTON S.A. NA GPW .....	61		
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	63		
RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ .....	64		
RYZYO FINANSOWE .....	64		
RYZYO OPERACYJNE .....	66		
RYZYO STRATEGICZNE .....	69		
RYZYO PRAWNE .....	70		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	71		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	72		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	74		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	76		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH .....	78		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....	80		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	81		
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	82		

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 308 353	814 577	287 729	183 410
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 378	-4 868	13 058	-1 096
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 032	-16 268	11 443	-3 663
Zysk (strata) netto	41 094	-805	9 037	-181
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	40 115	1 368	8 822	308
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,66	0,02	0,15	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,66	0,02	0,15	0,00
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,5472	4,4413
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 985	4 908	13 192	1 105
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 557	-27 546	-8 919	-6 202
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 047	11 115	-230	2 503
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 381	-11 523	4 042	-2 595
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,5472	4,4413

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	1 740 149	1 479 268	384 921	320 549
Zobowiązania długoterminowe	361 247	366 413	79 908	79 400
Zobowiązania krótkoterminowe	923 781	685 173	204 340	148 473
Kapitał własny	455 121	427 682	100 673	92 676
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	429 836	403 749	95 080	87 490
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,5208	4,6148

## Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	724 837	364 399	159 403	82 048
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 372	-3 147	9 318	-709
Zysk (strata) brutto	36 424	-7 520	8 010	-1 693
Zysk (strata) netto	28 373	6 725	6 240	1 514
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)	0,47	0,11	0,10	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,47	0,11	0,10	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 169	23 021	9 713	5 183
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 912	-25 098	-7 238	-5 651
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 947	7 592	1 528	1 709
Przepływy pieniężne netto, razem	18 204	5 515	4 003	1 242

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa razem	1 212 409	1 031 680	268 185	223 559
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	845 199	680 567	186 958	147 475
Zobowiązania długoterminowe	223 063	244 340	49 341	52 947
Zobowiązania krótkoterminowe	592 783	415 613	131 123	90 061
Kapitał własny	367 210	351 113	81 227	76 084
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 671	2 617
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,08	5,82	1,34	1,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,08	5,82	1,34	1,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,5472 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego półrocza 2021 roku,
  - 4,4413 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego półrocza 2020 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,5208 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 czerwca 2021 roku,
  - 4,6148 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2020 roku.

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2021 – 30.06.2021





# KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

**SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY**

**WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY**

**WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA WYNIKI FINANSOWE 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**

**PRZEDŁUŻENIE NA 2021 ROK TERMINU REALIZACJI STRATEGII WZROSTU  
GRUPY WIELTON NA LATA 2017-2020**



# Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

## Sytuacja gospodarcza

### **Polska**

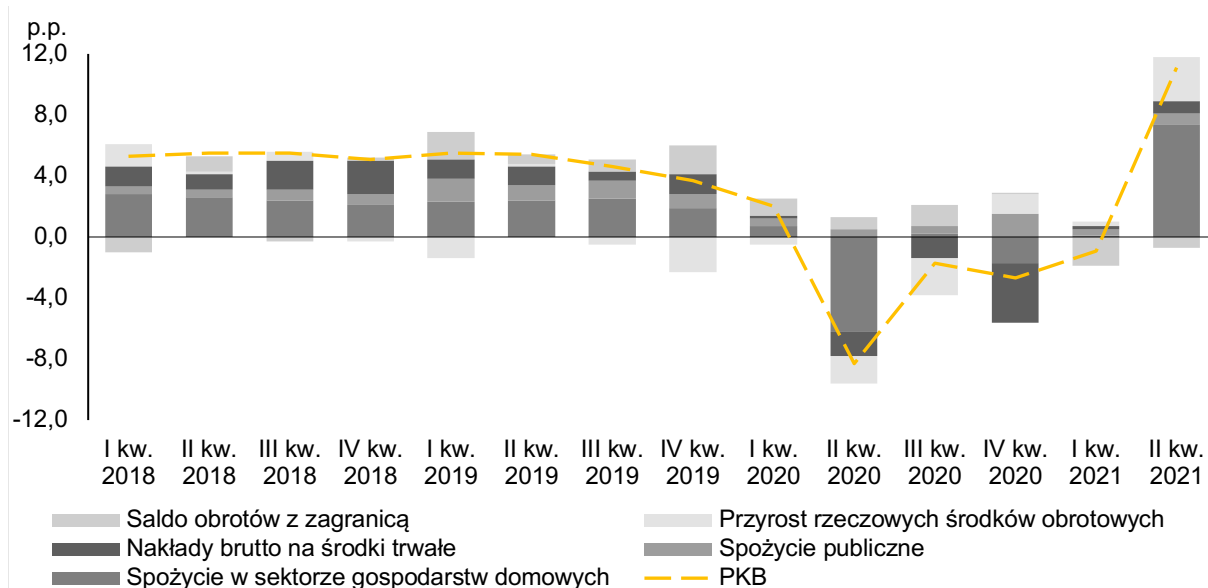
Aktywność gospodarcza w Polsce w pierwszej połowie 2021 roku, a w szczególności w pierwszym kwartale, pozostawała pod istotnym wpływem sytuacji epidemicznej. Pomimo wyraźnego spadku w stosunku do ostatnich miesięcy 2020 roku, w styczniu i lutym 2021 roku dobową liczbą zakażeń utrzymywała się na znacznym poziomie. W marcu natomiast gwałtownie wzrosła, osiągając najwyższy poziom od początku pandemii. W drugim kwartale 2021 roku stopniowo spadała liczba zachorowań na COVID-19. Wraz ze zmianami w sytuacji pandemicznej, wprowadzano zmiany w obostrzeniach. I tak w lutym częściowo poluzowano restrykcje pandemiczne (m.in. w handlu, sferze kultury i zakwaterowania), a następnie ponownie je zaostrzono (początkowo regionalne, a od połowy marca w całym kraju). Natomiast od końca kwietnia 2021 roku restrykcje były stopniowo luzowane.

Należy jednakże podkreślić, że wpływ pandemii na gospodarkę w pierwszym półroczu 2021 roku był mniejszy niż rok wcześniej. Podmioty gospodarcze przystosowywały się do działania w warunkach pandemii. Pod koniec 2020 roku rząd ogłosił ponadto kolejne pakiety działań antykrzysowych. Pomocą objęto sektory najmocniej dotknięte przez obostrzenia, w szczególności branżę gastronomiczną, fitness, targową, turystyczną i kulturalno-rozrywkową. W ramach Tarczy 6.0 oraz Tarczy 7.0 podmioty gospodarcze mogły ubiegać się o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników, zwolnienie ze składek ZUS. Mikro, małe i średnie firmy mogły także składać wnioski o wypłatę subwencji w ramach Tarczy Finansowej PFR 2.0, a najbardziej poszkodowane przez restrykcje przedsiębiorstwa aplikować o pełne umorzenie wsparcia udzielonego w 2020 roku. Przedłużono także terminy ubiegania się o pożyczki w ramach Tarczy PFR dla dużych firm.

W pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 0,9% niższy w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku. Natomiast w drugim kwartale 2021 roku zakończyła się recesja covidowa w Polsce – PKB wzrósł o 11,1% w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku, w którym PKB obniżył się o 8,3%. Tym samym PKB przekroczył poziom sprzed pandemii o 1,9%<sup>1</sup>. Zdaniem analityków, szybka odbudowa polskiej gospodarki to przede wszystkim efekt rządowego wsparcia polskich firm, które pozwoliło ograniczyć negatywny wpływ pandemii na rynek pracy, a potem szybciej odbić się konsumpcji oraz duże zróżnicowanie produkcji w Polsce, zwiększające elastyczność reakcji na zaburzenia w łańcuchach dostaw. W pierwszym kwartale 2021 roku nastąpił niewielki przyrost konsumpcji gospodarstw domowych (o 0,2% w stosunku do analogicznego kwartału 2020 roku). Natomiast w drugim kwartale 2021 roku spożycie gospodarstw domowych było głównym kreatorem wzrostu PKB i przyrosło o 13,3% w ujęciu rocznym. Ten wysoki wzrost był po części efektem bardzo niskiej zeszłorocznej bazy odniesienia i odzwierciedla w głównej mierze realizację skumulowanego (w okresach obostrzeń) i odkładanego popytu na towary i usługi. Z kwartału na kwartał zwiększała się też aktywność inwestycyjna, głównie przedsiębiorstw (nakłady inwestycyjne samorządów były niższe niż przed rokiem). Nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 1,3% w pierwszych trzech miesiącach 2021 roku oraz o 5,0% w trzech kolejnych miesiącach. W półroczu 2021 roku ożywiła się wymiana handlowa Polski z zagranicą. Jednakże import rósł znacznie szybciej niż eksport i netto handel zagraniczny miał negatywny wpływ na poziom PKB w Polsce.

<sup>1</sup> Źródło: *Polski PKB nadrobił pandemiczne straty. Najwyższy wzrost w historii*, [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl)

## Czynniki kreacji Produktu Krajowego Brutto w Polsce

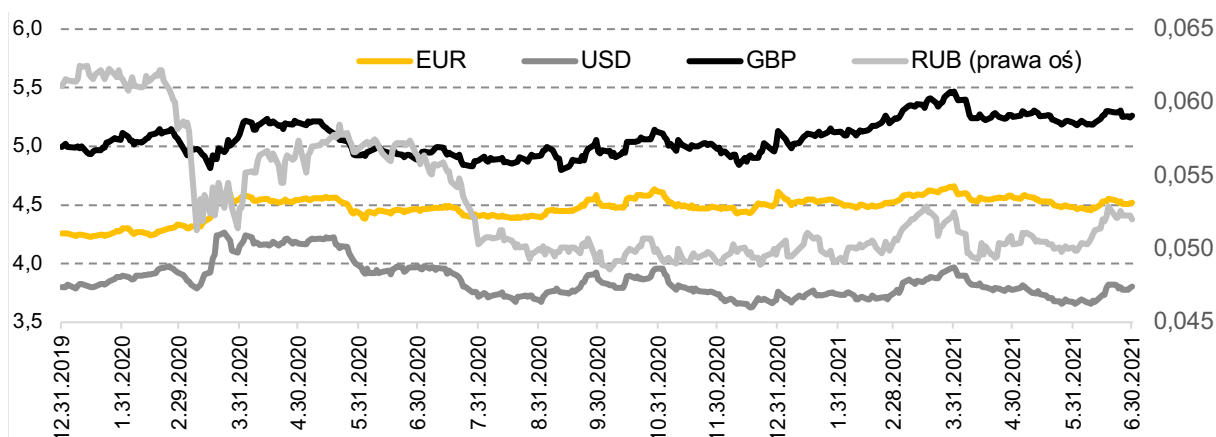


Źródło: GUS

W czerwcu 2021 roku ceny były o 4,4% wyższe niż rok wcześniej. Tak więc, wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych znalazł się powyżej górnej granicy odchyień od celu inflacyjnego określonego przez Radę Polityki Pieniężnej (2,5% +/- 1 p.p.). Najbardziej wzrosły ceny transportu (o 16,5%), użytkowania mieszkania lub domu i nośników energii (o 5,9% w ujęciu rocznym), restauracji i hoteli (o 5,7%) oraz edukacji (o 5,0%). Potaniała jedynie odzież i obuwie (o 0,5%).

Po istotnym poluzowaniu polityki pieniężnej w pierwszej połowie 2020 roku, w kolejnych kwartałach NBP utrzymywał podstawowe stopy procentowe na niezmiennym poziomie, stopę referencyjną na poziomie 0,1%. Prowadził także operacje skupu skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym oraz oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorstwom przez banki.

## Notowania złotego



W pierwszym kwartale 2021 roku złoty osłabił się w stosunku do głównych walut, głównie z powodu sytuacji pandemicznej panującej w Polsce i negatywnego nastawienia rynków finansowych do walut rynków wschodzących. Natomiast w drugim kwartale 2021 roku poprawiły się notowania polskiej waluty. To umocnienie złotego wynikało głównie z korzystnej sytuacji gospodarczej Polski na tle wielu innych gospodarek, w tym utrzymującej się nadwyżki na rachunku obrotów bieżących. Jednakże złoty wyraźnie zostawał w tyle za pozostałymi walutami regionu CEE, prawdopodobnie ze względu na bardziej gołąbią retorykę polskiego banku centralnego. W dniu 30 czerwca 2021 roku za euro trzeba było zapłacić w

polskiej walucie o 2,0% mniej niż na koniec 2020 roku. Jednocześnie złoty był słabszy w stosunku do dolara amerykańskiego o 1,2% oraz o 2,5% w relacji do funta brytyjskiego. Po drastycznej przecenie rosyjskiego rubla w 2020 roku, waluta ta odrobiła część strat wobec złotego i na koniec pierwszego półrocza 2021 roku płacono za nią w polskiej walucie o 3,8% więcej niż w dniu 31 grudnia 2020 roku.

## Europa

W ramach działań mających na celu przeciwdziałanie skutkom pandemii Komisja Europejska oferowała krajom członkowskim środki w ramach pakietu, który został przyjęty w kwietniu 2020 roku, takie jak:

- Nowy instrument – SURE (od ang. – pewny, ale też skrót od *Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency*), oferujący pożyczki w wysokości do 100 miliardów euro krajom, które ich potrzebują. Jego celem jest zapewnienie pracownikom dochodu, a przedsiębiorstwom utrzymanie pracowników mimo przestoju. SURE jest przeznaczony na dopłaty z budżetu dla firm do pensji pracowników, których wymiar pracy byłby zmniejszony lub którzy byliby w przeciwnym wypadku zwolnieni. Do dnia 25 maja 2021 roku KE zatwierdziła już wnioski na łączną kwotę 94,3 mld euro wsparcia dla 19 państw członkowskich, które zwróciły się o pomoc (wypłacono 89,6 mld euro). Polska otrzymała pożyczkę w wysokości 11,2 mld euro (wypłacono 8,2 mld euro). Pozostałe kraje mogą jeszcze składać wnioski na wsparcie z tego programu.
- Fundusz gwarancyjny Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) o wartości 200 mld euro. Z pomocy tej mogą skorzystać instytucje finansowe obsługujące biznes.
- Specjalne narzędzie kryzysowe (*Pandemic Crisis Support*) związane z pandemią o wartości 2% PKB krajów eurolandu (około 240 mld euro) w ramach Europejskiego Mechanizmu Stabilności (EMS).

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 euro, 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. Zgodnie z ustaleniami, kraje członkowskie powinny co do zasady przedstawić do dnia 30 kwietnia 2021 roku krajowe plany odbudowy, zawierające jasne cele oraz etapy ich realizacji. Komisja Europejska miała następnie dwa miesiące na analizę tych planów. Przy czym każdy krajowy plan powinien przeznaczyć 37% jego środków na inwestycje i reformy związane z klimatem oraz 20% środków na transformację cyfrową. 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. Wnioskowała także o przedłużenie okresu oceny tego planu o jeden miesiąc.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku obowiązywała nadal w UE klauzula zawarta w traktatach europejskich, która eliminuje obowiązek zbliżania się do celów budżetowych w przypadku poważnej recesji w Europie. Klauzula ta pozwala rządowi nie uwzględniać w deficycie budżetowym wydatków spowodowanych okolicznościami niezależnymi od nich, takich jak klęski żywiołowe. Zdaniem Komisji, pandemia COVID-19 kwalifikuje się jako nadzwyczajne zdarzenie pozostające poza kontrolą rządu. Obowiązywały także tymczasowe ramy dotyczące warunków pomocy państwa (określone m.in. w Traktacie Lizbońskim mówiące, że niezgodna z prawem jest wszelka pomoc przyznawana przez państwo, która zakłóca lub grozi zakłóceniem konkurencji poprzez sprzyjanie niektórym przedsiębiorstwom).

Według danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2021 roku PKB w Unii Europejskiej był o 1,2% niższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku. Natomiast w drugim kwartale 2021 roku nastąpiła częściowa odbudowa gospodarki EU – PKB wzrósł o 14,2% w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku<sup>2</sup>. Wystąpiły jednocześnie różnice w sile wpływu trzeciej fali pandemii COVID-19 na dynamikę PKB w poszczególnych krajach, jak i skalę ich odbudowy po głębokim załamaniu w drugim kwartale 2020 roku. Wynikało to głównie z odmiennych struktur gospodarczych, w tym udziału turystyki i usług (które wymagają kontaktu interpersonalnego) w kreacji PKB.

<sup>2</sup> Prezentowane w tej części dynamiki PKB są niewyrównane sezonowo.

W pierwszym półroczu 2021 roku, sytuacja gospodarcza w poszczególnych krajach Europy, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawiała się następująco:

- Niemcy. W pierwszym kwartale 2021 roku obowiązywały ostre restrykcje związane z trzecią falą pandemii COVID-19. Federalna Agencja Pracy zapewniała nadal przedsiębiorcom ulgi w zakresie składek na ubezpieczenie społeczne, które płacili z tytułu pracy w niepełnym wymiarze czasu pracy (wsparcie to będzie dostępne z ograniczeniami do końca 2021 roku). Z początkiem 2021 roku zniesiono także opłatę solidarnościową od osób o niskich i średnich dochodach. Przywrócono jednakże obowiązującą przed pandemią stawkę podatku VAT. Zdaniem przedstawicieli rządu, ulga w podatku VAT nie przyczyniła się do stymulacji popytu (środki z obniżonego podatku VAT powiększały natomiast poziom oszczędności). W pierwszym kwartale 2021 roku producenci zorientowani na eksport skorzystali z większego popytu z Chin i Stanów Zjednoczonych, podczas gdy sektor usług skoncentrowanych na rynku krajowym cierpiał z powodu trzeciej fali zakażeń COVID-19. W pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 3,3% niższy niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Spadły przede wszystkim wydatki gospodarstw domowych o 9,1% w stosunku do pierwszego kwartału 2020 roku. Także nakłady brutto na środki trwałe nie przyczyniły się do wzrostu PKB (spadek 1,4%). Jedynie wydatki rządowe na spożycie, które zanotowały wzrost o 2,5% w ujęciu rocznym oraz popyt zagraniczny wniosły dodatni wkład do wzrostu PKB. Natomiast w drugim kwartale niemiecka gospodarka odrodziła się – PKB wzrósł o 9,8% w stosunku do niskiego poziomu PKB z drugiego kwartału 2020 roku. Należy jednakże zaznaczyć, że był on nadal o 3,3% niższy niż w czwartym kwartale 2019 roku, czyli przed początkiem kryzysu koronawirusowego. Po dwucyfrowych spadkach wartości dodanej w wielu sektorach gospodarki latem 2020 roku, prawie wszystkie sektory gospodarki uzyskały lepsze wyniki. Największy wzrost odnotowano w przetwórstwie przemysłowym (+21,9%, pomimo zakłóceń w łańcuchach dostaw), następnie w handlu, transporcie, usługach noclegowych i gastronomicznych (+11,0%) oraz usługach publicznych, edukacji i zdrowiu (+10,2%). Budownictwo odnotowało stosunkowo niewielki wzrost wartości dodanej brutto (+0,5%). Wraz z istotnym rozluźnieniem pandemicznych ograniczeń, o 6,0% wzrosły w ujęciu rocznym wydatki gospodarstw domowych na spożycie, podczas gdy rządowe wydatki na spożycie przyrosły o 3,7%. Wyraźnie ożywiły się inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,5% w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku. Znaczące wzrosty odnotowano również w handlu zagranicznym w porównaniu z drugim kwartałem 2020 roku, który szczególnie mocno dotknęła pierwsza fala koronawirusa. Eksport towarów i usług wzrósł o 26,5% w ujęciu rocznym podczas gdy import o 20,1%. W drugim kwartale 2021 roku, po raz pierwszy po czterech kwartałach gwałtownych spadków, wzrósł niemiecki eksport i import usług.
- Francja. W pierwszym półroczu 2021 roku nadal obowiązywały kluczowe instrumenty wsparcia antykryzysowego, w szczególności program pracy krótkoterminowej, fundusz solidarności i zwolnienia ze składek na ubezpieczenia społeczne. Obowiązywał także ogłoszony w dniu 3 września 2020 roku nowy 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. Program ma ponadto na celu promowanie transformacji ekologicznej poprzez finansowanie inwestycji w zieloną energię, infrastrukturę i technologię. Wreszcie rząd stymuluje wzrost zatrudnienia, zapewniając dotacje na tworzenie miejsc pracy dla młodych ludzi i rozszerzając program pracy krótkoterminowej, aby umożliwić długoterminową pracę w niepełnym wymiarze godzin. W pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 1,6% wyższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku. Wydatki na konsumpcję gospodarstw domowych obniżyły się o 1,4%, podczas gdy wydatki rządowe wzrosły o 4,0% w ujęciu rocznym. Istotnie przyrosły inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 9,5% w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 roku. Natomiast w drugim kwartale 2020 roku odbudowa francuskiej gospodarki przyspieszyła – PKB wzrósł o 19,1% w ujęciu rocznym. Główne składowe PKB zanotowały następujący przyrost w ujęciu rocznym: konsumpcja gospodarstw domowych – 13,2%, wydatki rządowe na konsumpcję – 17,7%, inwestycje – 33,6%. Konsumpcja gospodarstw domowych nadal była niższa niż w ostatnim kwartale 2019 roku, podczas gdy inwestycje nieznacznie przekroczyły przedkryzysowy poziom. Handel zagraniczny miał negatywny wpływ na PKB.
- Włochy. W pierwszym półroczu 2021 roku włoska gospodarka działała w warunkach ścisłych obostrzeń związanych z pandemią COVID-19. Obowiązywał nowy 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. Ma on zastosowanie dla wydatków poniesionych od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2022 roku. W pierwszym kwartale 2021 roku PKB Włoch był o 0,1% wyższy w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 roku, kiedy to Włochy już mocno odczuły skutki pandemii. Przy czym konsumpcja gospodarstw domowych spadła o 4,6%, podczas gdy nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 13,2%. Wzrosły nieco rządowe wydatki na konsumpcję – o 1,9% w ujęciu rocznym. Eksport netto także nie przyczyniał się do poprawy gospodarczej Włoch. Natomiast w drugim kwartale 2021 roku PKB przyszedł o 18,7% w stosunku do analogicznego kwartału 2020 roku, kiedy to Włochy znajdowały się w głębokim kryzysie wywołanym pandemią. Wzrost ten wykreował w całości popyt wewnętrzny, zwłaszcza konsumpcja. Spożycie gospodarstw domowych wzrosło o 14,3%, podczas gdy wydatki rządowe na konsumpcję o 0,8%. Odnotowano ponadto gwałtowny wzrost inwestycji – o 40,5% w ujęciu rocznym. Zdaniem analityków, handel zagraniczny mógł ponownie spowodować wzrost PKB<sup>3</sup>.

- Wielka Brytania. W pierwszym kwartale 2021 roku firmy mogły nadal korzystać z obowiązujących od marca 2020 roku dopłat do wynagrodzeń urlopowanych z powodu pandemii pracowników (z tzw. furlough). Jednocześnie program z lipca 2020 roku pozwalał firmom uzyskać pomoc w wysokości 1 000 funtów za zachowanego do końca stycznia 2021 roku pracownika, płacenie minimalnego wynagrodzenia za 25 godzin tygodniowo przez sześć miesięcy w przypadku młodych pracowników zagrożonych długotrwałym bezrobociem. Zawierał także zwiększone środki na podnoszenie umiejętności i ułatwianie ponownego wejścia na rynek pracy oraz tymczasowe obniżki stawki VAT na usługi hotelarskie. Zakomunikowany pod koniec września 2020 roku program obejmował natomiast 6-miesięczny program wsparcia w miejscu pracy, w ramach którego pracodawcy płacili wynagrodzenie pracowników za godziny, które przepracowali, podczas gdy za godziny nieprzepracowane rząd i pracodawca każdy z nich zapłacił jedną trzecią swojego równoważnego wynagrodzenia, do kwoty 697,92 funtów miesięcznie (pracownicy musieli przepracować co najmniej 33% swojego zwykłego czasu pracy) oraz przedłużenie tymczasowej obniżki podatku VAT z 20% do 5% dla sektora turystyki i hotelarstwa do końca marca 2021 roku. Przyjęty w marcu 2021 roku przez rząd budżet na 2021 rok przedłużył niektóre formy pomocy, które miały wygasnąć w marcu lub kwietniu, takie jak: system płatnego urlopowania pracowników (w ramach furlough rząd wypłaca urlopowanym pracownikom 80% pensji do 2 500 funtów), obniżony podatek VAT dla sektora hotelarskiego oraz wyższe zasiłki dla bezrobotnych. W budżecie wprowadzono również 130% ulgi podatkowej od inwestycji przedsiębiorstw, w celu pobudzenia wydatków kapitałowych firm. W pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 6,1% niższy niż w analogicznym kwartale 2020 roku. Produkcja ogółem obniżyła się o 1,7%, podczas gdy sektor usług zanotował 6,1 -procentowy spadek w ujęciu rocznym. Słabe wyniki brytyjskiej gospodarki należy przypisać przede wszystkim niskim wydatkom gospodarstw domowych. Pomimo ochrony dochodów gospodarstw domowych przez rząd, lockdown i praca w domu doprowadziły do znacznego spadku wydatków gospodarstw domowych, w szczególności na usługi. Były one o 10,3% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrosła natomiast konsumpcja rządowa (o 21,3%), m.in. na skutek zwiększonych wydatków na ochronę zdrowia (w tym na szczepienia przeciw COVID-19). Niższe niż przed rokiem były nakłady inwestycyjne (o 1,9%), głównie z powodu spadku inwestycji biznesowych (o 15,4%). Zmniejszyły się ponadto obroty handlowe z zagranicą. Na skutek nagromadzenia zapasów w czwartym kwartale 2020 roku przed ostateczną zmianą zasad współpracy pomiędzy UE i Wielką Brytanią, import był o 12,4% niższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku. Po raz pierwszy od 1997 roku import z krajów spoza UE był wyższy niż z UE. Natomiast wolumen eksportu obniżył się o 11,5%. Wraz z postępowaniem w akcji szczepień oraz rozluźnieniem obostrzeń, w drugim kwartale 2021 roku wystąpiło istotne ożywienie w brytyjskiej gospodarce – PKB wzrósł o 22,2% w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 roku. Był on nadal jednakże o 4,4% niższy w stosunku do poziomu sprzed pandemii, tj. w relacji do czwartego kwartału 2019 roku. Z uwagi na wysoki udział usług w gospodarce Wielkiej Brytanii, wzrost PKB był przede wszystkim efektem odbudowy działalności w sferze handlu, usług gastronomicznych i hotelarskich (wzrost o 56,5%, podczas gdy

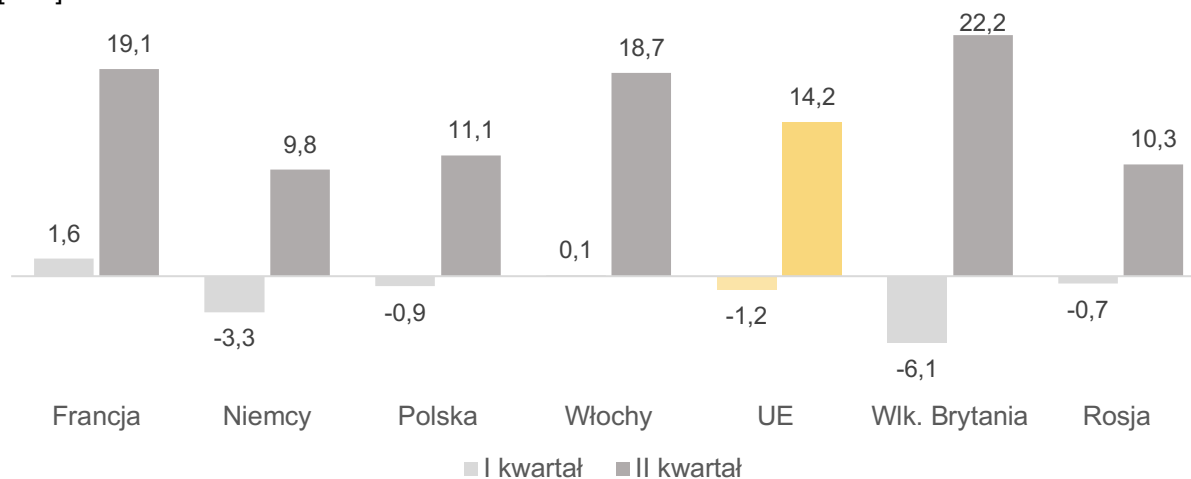
<sup>3</sup> Włoski urząd statystyczny nie opublikował jeszcze danych na temat czynników reakcji PKB w drugim kwartale 2021 roku.

cała sfera usług zanotowała wzrost na poziomie 21,0%). Produkcja przemysłowa wzrosła natomiast o 18,3%, a budowlana o 53,3% (w stosunku do niskiego poziomu z drugiego kwartału 2020 roku). Na nienotowaną skalę wzrosły wydatki gospodarstw domowych (o 24,1%), podczas gdy wydatki rządowe na konsumpcję zanotowały umiarkowany wzrost (o 5,3%). Po wielu kwartałach spadku, wydatki zwiększyły się inwestycje – o 20,7%. Przy czym nakłady brutto na środki trwałe w biznesie wzrosły o 10,6%. Z badań ankietowych wynika, że w czerwcu 2021 roku 50% firm oceniło poziom niepewności związany z ich działalnością jako wysoki lub bardzo wysoki. Wraz ze wzrostem wydatków istotnie powiększył się import – o 20,5%, podczas gdy eksport wzrósł o 6,7%.

- Rosja. W pierwszym kwartale 2021 roku otoczenie zewnętrzne dla rosyjskiej gospodarki poprawiło się. W wyniku negocjacji z OPEC, Rosja otrzymała zgodę na zwiększenie wydobycia ropy naftowej. Wzrosła ponadto cena ropy na światowych rynkach. W 2021 roku inflacja w Rosji wyraźnie przyspieszyła i w czerwcu 2021 roku ceny były o 6,5% wyższe niż rok wcześniej. W pierwszym półroczu 2021 roku Bank Rosji trzykrotnie podnosił stopę referencyjną (w sumie o 1,25 p.p.). Na koniec czerwca 2021 roku wynosiła ona 5,5%<sup>4</sup>. W pierwszym kwartale 2021 roku produkcja przemysłowa Rosji była o 0,9% niższa niż w analogicznym okresie 2020 roku, w tym wydobycie surowców naturalnych o 6,9% niższe. Pogorszył się poziom życia społeczeństwa – w pierwszym kwartale 2021 roku realne pieniądze do dyspozycji obniżyły się o 3,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Wzrosły natomiast inwestycje – akumulacja brutto była o 8,0% wyższa niż rok wcześniej. Według zrewidowanej oceny Rosstat, w pierwszym kwartale 2021 roku PKB był o 0,7% niższy niż w pierwszym kwartale 2020 roku. W drugim kwartale 2021 roku ożywienie gospodarcze postępowało szybciej niż oczekiwano. Według wstępnej oceny, PKB był o 10,3% wyższy niż w analogicznym kwartale 2020 roku, a w stosunku do analogicznego kwartału 2019 roku o 1,7% wyższy. Produkcja przemysłowa wzrosła o 10,1% w ujęciu rocznym (w tym wydobycie surowców o 7,8%). Poprawiła się sytuacja materialna gospodarstw domowych – realne dochody do dyspozycji ludności przyrosły o 6,8% w relacji do drugiego kwartału 2020 roku. W ramach działań antykrzysowych, w 2021 roku rząd zaplanował przeznaczyć 200 mld rubli na wsparcie dla obywateli rosyjskich, co część ekonomistów uznaje za jeden z powodów wzrostu inflacji w Rosji.

### Dynamika PKB w pierwszym półroczu 2021 roku w ujęciu kwartalnym (w relacji do analogicznych kwartałów 2020 roku)

[w %]



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

W pierwszym półroczu 2021 roku Europejski Bank Centralny (EBC) kontynuował ekspansywną politykę zapoczątkowaną w marcu 2020 roku. Z uwagi na obowiązujące ujemne podstawowe stopy procentowe, Europejski Bank Centralny nie ma pola do ich obniżki. W celu zwiększenia płynności sektora bankowego i jego zdolności do udzielania kredytów, w marcu 2020 roku EBC ogłosił nowy program zakupu aktywów (*Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP*), obejmujący wszystkie ich klasy, które już kupował w ramach innych swoich programów (zarówno obligacje rządowe jak i aktywa sektora

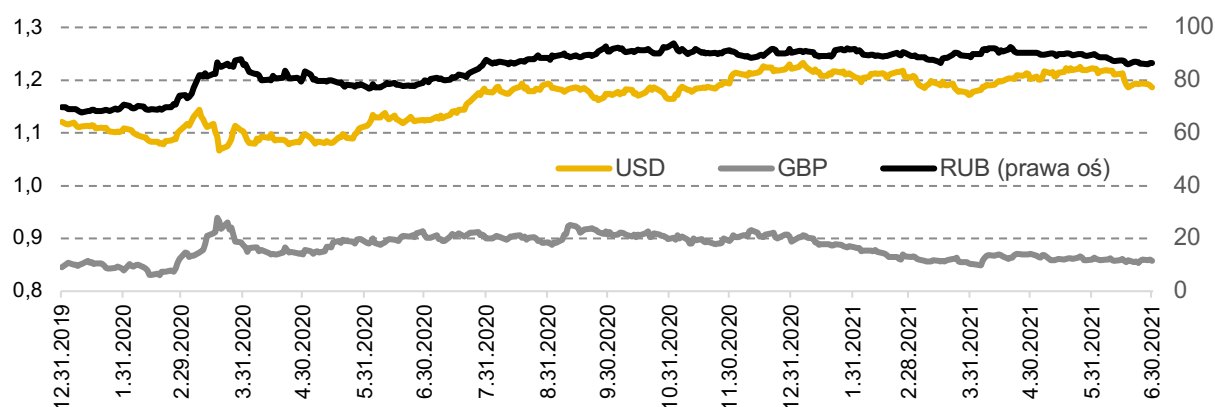
<sup>4</sup> W dniu 23 lipca 2021 roku Bank Rosji podniósł oficjalną stopę procentową do 6,5%.

prywatnego). W wyniku decyzji z grudnia 2020 roku, jego skalę podniesiono do 1 850 mld euro do marca 2022 roku, a w marcu 2021 roku podjęto decyzję o przyspieszeniu zakupów w ramach tego programu. EBC nadal prowadził również program skupu aktywów (APP) w wysokości 20 mld euro miesięcznie bez określenia daty jego zakończenia oraz program TLTRO (ostatnia operacja jest przewidziana na grudzień 2021 roku). Jednocześnie, w swych komunikatach, EBC podkreślał znaczenie kursu walutowego dla polityki pieniężnej w strefie euro.

Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka gospodarcza USA, w tym Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W pierwszym półroczu 2021 roku FED utrzymywał docelowy przedział dla stopy *fed funds* na poziomie 0,00%-0,25%. Jednocześnie skupował nadal aktywa finansowe na dużą skalę, w tym obligacje skarbowe o wartości co najmniej 80 mld dolarów miesięcznie i papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami (MBS) o wartości co najmniej 40 mld dolarów miesięcznie. Działania te będące prowadzić do czasu poczynienia dalszych istotnych postępów w osiągnięciu celów w zakresie pełnego zatrudnienia i stabilności cen. W marcu 2021 roku Kongres przyjął pakiet stymulacyjny Prezydenta Joe Bidena (*The American Rescue Plan*) o wartości 1,9 biliona dolarów. Wydatki będą przeznaczone głównie na poprawę sytuacji ekonomicznej obywateli i na sfinansowanie służby zdrowia. Wyemitowane przez rząd, na ich sfinansowanie, obligacje skarbowe kupi przede wszystkim FED, co prowadzić będzie do wzrostu poziomu inflacji w USA. Następnie Prezydent zapowiedział wprowadzenie kolejnych programów, takich jak: *American Jobs Plan* (zakładający wydanie ponad 2 bln dolarów na infrastrukturę w latach 2022-2029) oraz *American Families Plan* (proponująca wydania 1,8 bln dolarów w ciągu dziesięciu lat na opiekę nad dziećmi, oświatę i ochronę zdrowotną). Dwa ostatnie plany nie weszły jeszcze w życie. Źródłem ich finansowania mają być podniesione podatki.

Po okresie poprawy notowań w relacji do dolara, w pierwszym półroczu 2021 roku europejska waluta straciła na wartości w stosunku do głównych walut. Na koniec czerwca 2021 roku była słabsza o 2,9% w relacji do amerykańskiego dolara. Zwycięstwo Joe Bidena w wyborach prezydenckich w USA, przyjęty olbrzymi pakiet fiskalny oraz rosnąca liczba przedstawicieli FED oczekujących podwyżki stóp procentowych, to główne przyczyny aprecjacji amerykańskiej waluty. W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku euro straciło na wartości także w stosunku do brytyjskiego funta (o 4,0%). Poprawa notowań cen ropy naftowej, m.in. na skutek utrzymania ograniczeń w jej wydobyciu wprowadzonych przez OPEC+ korzystnie wpłynęła na notowania rosyjskiego rubla, pomimo wprowadzenia w kwietniu 2021 roku amerykańskich sankcji w odpowiedzi na agresywne działania Moskwy wobec USA, ich sojuszników (w tym m.in. na próby ingerencji w kampanię wyborczą w USA i ataki hakerskie na instytucje państwowe i prywatne w Stanach Zjednoczonych i innych państwach). Na koniec czerwca 2021 roku rubel był mocniejszy o 4,4% w relacji do euro niż na koniec 2020 roku, ale nadal był zdecydowanie słabszy niż przed rokiem (o 8,1%).

### Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR





## Zmiany prawne

W ramach różnych form wsparcia ze strony państwa, w tym tzw. Tarcz Antykryzysowych 6.0 i 7.0 wprowadzonych pod koniec 2020 roku, przedsiębiorcy z branż które najbardziej ucierpiały w wyniku obostrzeń mogą skorzystać z następujących form wsparcia<sup>5</sup>:

- Świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy, o które mogą wnioskować przedsiębiorcy, którzy prowadzili działalność gospodarczą, w wymienionych w ustawie kodach PKD. Wnioskujący o to świadczenie podmioty muszą wykazać, że przychód z ich działalności uzyskany w jednym z trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia wniosku był niższy w następstwie wystąpienia COVID-19 co najmniej o 40% w stosunku do przychodu uzyskanego w miesiącu poprzednim lub w analogicznym miesiącu roku poprzedniego.
- Ponowne świadczenie postojowe. O świadczenie można się starać w zależności od PKD jednokrotnie lub dwukrotnie. Jest ono wypłacane w wysokości 2 080 zł albo 1 300 zł. Żeby uzyskać dodatkowe świadczenie postojowe przedsiębiorca musi wykazać, że przychód z jego działalności w rozumieniu przepisów podatkowych uzyskany w jednym z dwóch miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia wniosku był niższy co najmniej o 40% w stosunku do przychodu uzyskanego w miesiącu poprzednim lub w analogicznym miesiącu roku poprzedniego.
- Dotacja na pokrycie bieżących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z treścią rozporządzenia starosta może przyznać jednorazową dotację na pokrycie bieżących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej. O tą formę pomocy mogą wnioskować przedsiębiorcy z określonych w ustawie kodów PKD.
- Zwolnienie z obowiązku opłacania składek za styczeń 2021 roku albo za grudzień 2020 roku i styczeń 2021 roku, o które można było się ubiegać do końca czerwca 2021 roku.

Od 1 stycznia 2021 roku Wielka Brytania wyszła z rynku wewnętrznego i unii celnej, co oznacza, że dla UE jest krajem trzecim. Dla zminimalizowania skutków wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, w podpisanej w dniu 30 grudnia 2020 roku umowie o handlu i współpracy pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią obie strony zgodziły się utworzyć strefę wolnego handlu bez cel i kontyngentów. Umowa liberalizuje dostęp do rynku dla towarów, w tym określa zerowe stawki taryfowe, zerowe kontyngenty na wszystkie towary, które posiadają udokumentowane pochodzenie. Ponadto ogranicza administracyjne opłaty celne za świadczone usługi. Tym niemniej od 1 stycznia 2021 roku na granicy pomiędzy UE i Wielką Brytanią wprowadzono kontrole, a przedsiębiorcy są zobowiązani m.in. do dopełnienia standardowych formalności celnych, składania zgłoszeń i deklaracji celnych oraz regulowania należności celnych i podatkowych (akcyza). Obecnie przewoźnik zamiast dwóch dokumentów (faktury i listu przewozowego) potrzebuje ich już około dziesięciu, m.in. zaświadczenia kraju pochodzenia towaru czy certyfikatów fitosanitarnych bądź weterynaryjnych w przypadku produktów pochodzenia zwierzęcego. Od 1 października 2021 roku brytyjskie władze zaplanowały rozpoczęcie kontroli sanitarnych i fitosanitarnych towarów pochodzących z Unii Europejskiej, w tym mięs, serów, jajek, a także produktów roślinnych. Kontrole miały zostać wprowadzone już kwietniu 2021 roku, jednak w marcu brytyjski rząd opóźnił ich wdrożenie o sześć miesięcy, aby umożliwić firmom „powstanie z kolan” po pandemii. Dodatkowe kontrole wymagają będą dodatkowej dokumentacji. Ponadto więcej kontroli pogłębi problemy występujące na granicy z UE. Wielu analityków rynku uważa, że październikowy termin wprowadzenia kontroli sanitarnych na granicy zostanie niedotrzymany z powodu opóźnień w budowie odpowiedniej infrastruktury IT.

Jeżeli chodzi o transport, to przewoźnicy z licencją wspólnotową mogą wykonywać przewozy między dowolnym państwem członkowskim a Wielką Brytanią i przewozy tranzytowe przez terytoria obu stron umowy. Przewoźnik z UE może wykonać dwa przewozy kabotażowe w ciągu siedmiu dni, przy czym muszą być związane z wykonanym uprzednio przewozem międzynarodowym. W tym samym czasie firmy brytyjskie w UE mogą zrealizować jedną operację kabotażową i 2 typu *cross-trade* (pod warunkiem, że pierwszy transport następuje z terytorium Wielkiej Brytanii). Nieco więcej, bo dwie operacje kabotażowe mogą przeprowadzić przewoźnicy, którzy mają siedzibę w Irlandii Północnej. Ponadto przewoźnicy brytyjscy mogą wykonywać przewozy zarówno do, jak i z oraz przez terytorium Unii Europejskiej.

<sup>5</sup>Wnioski o wsparcie z większości tych tarcz można składać do trzech miesięcy od miesiąca, w którym zakończył się stan epidemii. W Polsce formalnie nie ogłoszono zakończenia stanu epidemii.

Zmiana na granicach pomiędzy UE a Wielką Brytanią zaburzyła dotychczasową równowagę. W pierwszych miesiącach 2021 roku przewoźnicy odczuli skutki tych zmian w postaci zwiększonych formalności oraz dodatkowych kosztów.

Uważa się, że powstałe bariery, m.in. w postaci procedur celnych będą kosztowały, gospodarki po obu stronach kanału La Manche, setki milionów euro rocznie.

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązują w Polsce także zmiany w prawie podatkowym, takie jak:

- Objęcie opodatkowaniem CIT spółek komandytowych. Projekt zakłada przejście z dotychczas jednostopniowego opodatkowania dochodu z działalności spółki komandytowej na poziomie jej wspólników na opodatkowanie dwustopniowe, tj. raz na poziomie dochodu spółki komandytowej, a dwa – na poziomie dystrybucji zysku do jej wspólników.
- Wprowadzenie powszechnego obowiązku sporządzenia i podania do wiadomości publicznej sprawozdania z realizacji strategii podatkowej. Obowiązek obejmie:
  - podatników, których przychody przekroczyły 50 mln euro w roku podatkowym,
  - podatkowe Grupy Kapitałowe i poszczególne spółki wchodzące w ich skład,
  - spółki nieruchomościowe.
- Na publikację sprawozdania podatnicy będą mieli 9 miesięcy od upływu terminu złożenia rocznego zeznania CIT. Ci, którzy nie wywiążą się z powyższych obowiązków, zapłacą karę administracyjną w wysokości do 1 mln zł, przy czym w praktyce nie można też wykluczyć potencjalnej odpowiedzialności na gruncie KKS.
- Zmiany, których celem jest uszczelnienie systemu podatkowego:
  - Zaostrzenie zasad amortyzacji podatkowej, w szczególności dla podmiotów działających na podstawie zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym. Regulacja ta dotyczy m.in. podmiotów korzystających ze zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE lub na podstawie Decyzji o Wsparciu. Do tej pory ustawa o CIT przewidywała swobodę podatnika w obniżaniu lub podwyższaniu stawek amortyzacyjnych w określonych przypadkach. Zgodnie z nowym rozwiązaniem, w odniesieniu do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wprowadzonych do ewidencji po 1 stycznia 2021 roku przepisy całkowicie wyłączają taką możliwość dla firm działających na terenach SSE. Wprowadzono także ograniczenia w zakresie stosowania stawek indywidualnych dla używanych środków trwałych.
  - Ograniczenie możliwości rozliczenia strat podatkowych przez podatników, którzy przejęli majątek innych podmiotów stanowiący przedsiębiorstwo lub jego zorganizowaną część w wyniku połączenia, aportu lub zakupu sfinansowanego wkładem pieniężnym. W konsekwencji wdrożenia projektowanych zmian, całkowicie ograniczona została możliwość wykorzystania przez dane przedsiębiorstwo strat podatkowych innego przedsiębiorstwa, nieposiadającego zdolności do ich rozliczenia.
  - Zmiana definicji używanego środka trwałego, co ograniczyło możliwości stosowania indywidualnych stawek amortyzacyjnych. Przedsiębiorcy, którzy zdecydują się na leasing nowego samochodu lub używanego, który nie był wykorzystywany przez inny podmiot co najmniej 6 miesięcy, czy też leasing nieruchomości, która nie była wykorzystywana przez inny podmiot co najmniej 60 miesięcy, po zakończeniu leasingu i wykupie nie mogą skorzystać z metody indywidualnych stawek amortyzacyjnych.
  - Zmiany w obrębie cen transferowych - zaostrzenie i rozszerzenie przepisów dotyczących unikania opodatkowania (tzw. anty-rajowych) oraz zmniejszenie obciążeń w zakresie cen transferowych w okresie pandemii. Projektowane zmiany zakładają rozszerzenie obowiązku stosowania zasady ceny rynkowej - zmiany dotyczyć będą sytuacji, w których tzw. beneficial owner ma siedzibę w „raju podatkowym”. Z drugiej strony, z uwagi na zagrożenie epidemiologiczne, zastosowanie znajdzie zwolnienie z obowiązku przygotowania dokumentacji dla szerszego zakresu transakcji krajowych oraz złagodzenie wymogów dotyczących podpisywania oświadczenia.
  - Wprowadzenie zmian w podatku od nieruchomości komercyjnych, pozwalających na przedłużenie zwolnienia w stanie epidemii. Zgodnie z projektowanymi zmianami, rozwiązanie to uprawnia podatników do skorzystania ze zwolnienia z podatku od przychodów z budynków także w przypadku, gdyby po dniu 31 grudnia 2020 roku (koniec terminu obecnie obowiązującego zwolnienia), nadal obowiązywał w Rzeczypospolitej Polskiej stan epidemii związany z rozprzestrzenieniem się wirusa COVID-19.

## Rynek naczep i przyczep

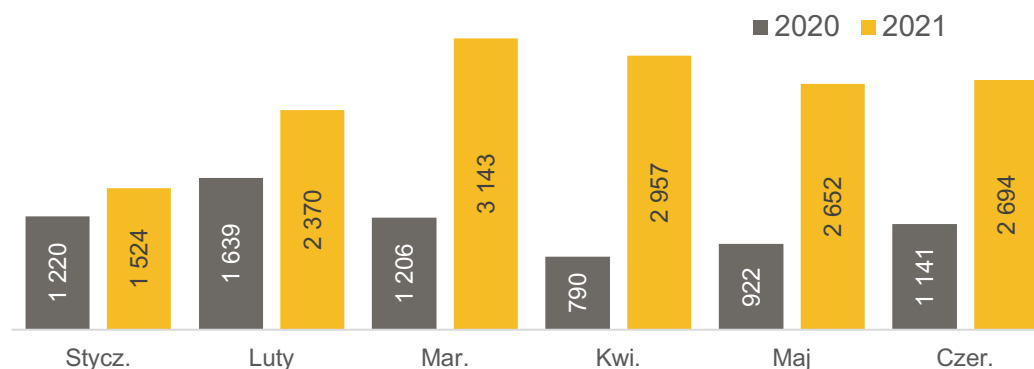
### Polska

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku zarejestrowano w Polsce 16 068 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 97,5% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Był to jeden z najwyższych wskaźników wzrostu zanotowanych wśród krajów należących do UE<sup>6</sup>.

W sumie, w pierwszym półroczu 2021 roku wydano dowody rejestracyjne dla 15 340 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli o 8 422 sztuk (o 121,7%) więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Tylko w czerwcu 2021 roku zarejestrowano w tej grupie pojazdów 2 694 jednostki, co oznacza wzrost o 136,1% w ujęciu rocznym<sup>7</sup>. Zatem można przypuszczać, że sygnały o ograniczaniu kosztów przez przewoźników oraz postępującej konsolidacji rynku transportowego nie wpłynęły negatywnie na rynek pojazdów użytkowych, zarówno samochodów ciężarowych jak też przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t. Także wyzwania związane z zawirowaniami wokół Brexitu nieco osłabły, a wpływ zatwierdzonego *Pakietu Mobilności* na układ sił konkurencyjnych na rynku międzynarodowych przewozów został odsunięty w czasie (jego zasadnicza część postanowień będzie wchodzić w życie dopiero od 2022 roku). Wzrosły także przewozy na rynku krajowym – w pierwszym półroczu 2021 roku przewozy ładunków transportem samochodowym były o 1,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 roku<sup>8</sup>.

### 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. W pierwszym półroczu 2021 roku wyraźnie poprawiła się na nim pozycja niemieckich producentów. Zajmujący pierwszą pozycję w nowych rejestracjach przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, SCHMITZ CARGOBULL miał udział na poziomie 24,7% (wzrost udziału o 5,2 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku), natomiast drugi w zestawieniu KRONE dysponował udziałem w wysokości 21,5% (wzrost o 4,9 p.p.). Producenci ci są od lat obecni w Polsce i posiadają własne struktury sprzedażowe, a także sprzedają swoje produkty za pośrednictwem dużych dealerów. Natomiast trzeci w rankingu, WIELTON zanotował udział na poziomie 11,8%, czyli o 2,4 p.p. niższy niż w analogicznym okresie 2020 roku. Dobrze poradziły sobie na rynku pozostałe marki z pierwszej piątki,

<sup>6</sup> Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, June 2021, European Automobile Manufacturers Association

<sup>7</sup> Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych Czerwiec 2021 rok, analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów (po korekcie z dn. 2 sierpnia 2021 r.)

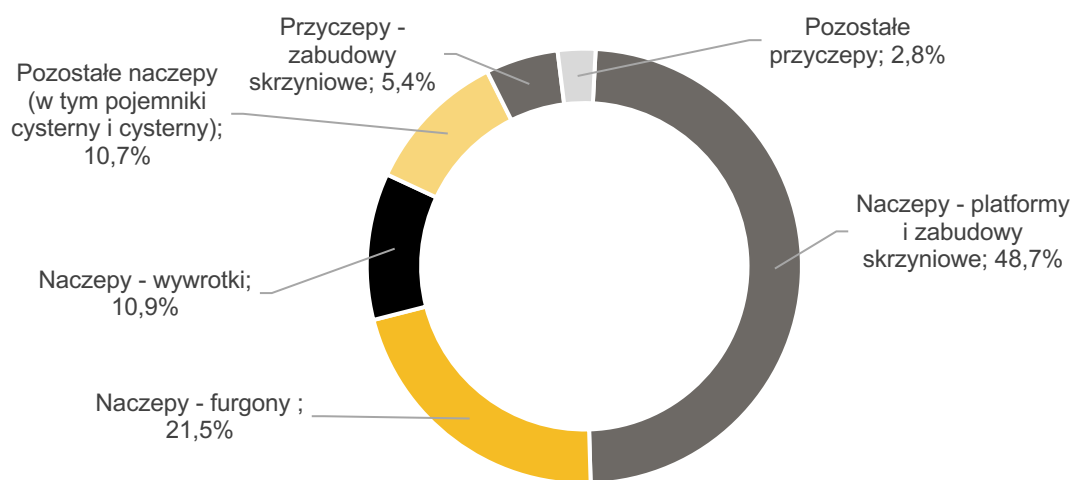
<sup>8</sup> Źródło: GUS

tj. KOEGEL (udział na poziomie 8,5%, + 1,3 p.p.) oraz SCHWARZMUELLER (udział w rejestracjach na poziomie 3,8%, +0,4 p.p.)

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 14 069, tj. o 129,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najczęściej wydano dowodów rejestracyjnych dla: platform/zabudów skrzyniowych (7 468 sztuk, o 174,2% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku), furgonów (3 299 sztuk, +150,9%, wśród których było: 1 640 chłodni, 1 066 izoterm i 593 furgonów uniwersalnych) oraz wywrotek (1 667 sztuk, +47,9%).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 1 271 dowodów rejestracyjnych (wzrost o 62,5% w ujęciu rocznym). Były to przede wszystkim zabudowy skrzyniowe (834 sztuki).

### Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w pierwszym półroczu 2021 roku



Od początku 2021 roku zarejestrowano 4 121 nowych przyczep rolniczych, czyli o 26,7% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR (przy rejestracji 1 655 jednostek, wzrost o 22,0% w porównaniu z pierwszym półroczem 2020 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (przy rejestracji 533 sztuki przyczep, wzrost o 15,9%), METALTECH (354 sztuk, +26,0%) oraz WIELTON (334 sztuki, +18,0%).

#### Francja

W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2021 roku, popyt na samochody ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t wzrósł umiarkowanie. Wydano dowody rejestracji dla 24 161 nowych pojazdów (wzrost o 20,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku). Należy jednakże zaznaczyć, że w czerwcu 2021 roku liczba rejestracji spadła o 2,3% w ujęciu rocznym.

W przypadku naczep i przyczep dla pierwszego półrocza 2021 roku liczby te wynosiły: 12 665 jednostek, czyli o 12,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: FRUEHAUF, SCHMITZ, KRONE, LECITRAILER, CHEREAU oraz BENALU.

#### Niemcy

W Niemczech, które są europejskim liderem na rynku pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, zarejestrowano w ciągu pierwszego półrocza 2021 roku 42 029 takich pojazdów, czyli o 19,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym półroczu 2021 roku na niemieckim rynku zarejestrowano 28 322 nowe naczepy i przyczepy, czyli o 34,2% więcej w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

Od początku 2021 roku nie obowiązuje już obniżona w związku z pandemią COVID-19 stawka podatku VAT. Według opinii przedstawicieli rządu, obniżenie podatku VAT miało zbyt mały wpływ na

gospodarkę. Zamiast wydawać więcej pieniędzy na produkty, większość Niemców wolała środki z tytułu mniejszego VAT przeznaczać na oszczędności.

Niemieccy przewoźnicy także cierpią na niedostatek kierowców. W pierwszym półroczu 2021 roku ciężarówki zarejestrowane w Niemczech miały 57,7% udziału w przebiegu ciężkich pojazdów po drogach w Niemczech (spadek udziału o 2,1 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku). Jeśli chodzi o udział zagranicznych pojazdów w ogólnym przebiegu na niemieckich drogach, to dominowały tu pojazdy z Polski. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku ich udział wyniósł 17,2% (wzrost o 1,1 p.p. w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku).<sup>9</sup>

### **Włochy**

W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku zarejestrowano 13 595 pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 47,6% więcej niż w analogicznym półroczu 2020 roku. Natomiast dla naczep i przyczep dane te wynosiły: 7 943 jednostki i wzrost o 43,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku.

W sierpniu 2020 roku włoski rząd przyjął program, wspierający inwestycje firm transportowych. Zakończył się on w czerwcu 2021 roku.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. Dominującą jego część przypada na zagranicznych producentów. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku znajdują się dwie firmy włoskie (MENCI i TECNOKAR TRAILERS).

### **Wielka Brytania**

Od 1 stycznia 2021 roku Wielka Brytania nie jest już stroną unijnego Wspólnego Rynku oraz Unii Celnej. W pierwszych miesiącach 2021 roku działające na brytyjskim rynku firmy przewozowe, głównie zagraniczne przystosowywały się do nowej sytuacji, która powstała po podpisaniu umowy pomiędzy UE a Wielką Brytanią.

Ocenia się, że w Wielkiej Brytanii brakuje 77 tys. kierowców<sup>10</sup>. Spedycja jest jednym z kilku sektorów, w których pojawiające się 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. Wielka Brytania próbuje rozwiązać problem niedoboru kierowców i czasowo zezwoliła od 12 lipca 2021 roku na dłuższe godziny pracy kierowców. Ponadto kierowcy skarżą się na niskie płace oraz trudne warunki socjalne i część organizacji zrzeszających kierowców grozi strajkiem.

W czerwcu 2021 roku Schmitz Cargobull, otworzył fabrykę w Manchesterze, która ma wytwarzać niestandardowe pojazdy dla operatorów z Wielkiej Brytanii i Irlandii. Produkcja w nowym zakładzie, o powierzchni 7500 m<sup>2</sup>, rozpoczęła się latem z wydajnością 50 sztuk pojazdów tygodniowo (w tym naczep kurtynowych i furgonów).<sup>11</sup>

### **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, który w ostatnich latach zajmował prawie 50% całego rynku. Import pojazdów utrudniają ponadto nałożone sankcje.

W pierwszym półroczu 2021 roku w Rosji zarejestrowano 18 216 przyczep i naczep, czyli o 40,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Znaczny potencjał rosyjskiego rynku dostrzegła już większość globalnych producentów pojazdów użytkowych lokalizując w Rosji w ostatnich latach swoje montownie i centra serwisowe.

<sup>9</sup> Źródło: [www.trans.info.pl](http://www.trans.info.pl)

<sup>10</sup> Źródło: Kierowcy na Wyspach planują strajk. „Nadszedł nasz czas, pojawia się możliwość, by nas wysłuchano”. [www.trans.info.pl](http://www.trans.info.pl), 27 lipca 2021

<sup>11</sup> Źródło: *Schmitz Cargobull commences trailer production in the UK*, [www.globaltrailer.com](http://www.globaltrailer.com), 2 czerwca 2021

## Wyniki sprzedażowe Grupy

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton sprzedała 10 910 jednostek wobec 7 087 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 53,9%). Przy czym sprzedaż w drugim kwartale 2021 była o 6,7% wyższa niż w pierwszym kwartale 2021 roku i o 97,4% w relacji do analogicznego kwartału 2020 roku. Dane te świadczą, że Grupa wykorzystała szansę w postaci stopniowej odbudowy popytu na pojazdy użytkowe.

Poza Polskę sprzedano 8 450 jednostek, co stanowiło 77,5% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 47,0% wyższa niż w analogicznym okresie 2020 roku. Szczególnie dobre wyniki sprzedażowe Grupa uzyskała we Włoszech, krajach Europy Centralnej i Wschodniej oraz we Francji.

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

	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	2 460	22,5	1 340	18,9	83,6
Rynki zagraniczne	8 450	77,5	5 747	81,1	47,0
<b>Razem</b>	<b>10 910</b>	<b>100,0</b>	<b>7 087</b>	<b>100,0</b>	<b>53,9</b>

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

### Polska

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 2 460 jednostek, czyli o 83,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym należy zaznaczyć, że na skutek pandemii COVID-19, w drugim kwartale 2020 roku sprzedaż była o 57,3% niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku. W pierwszym półroczu 2021 roku sprzedaż produktów Grupy Wielton w Polsce wróciła niemal do poziomu sprzed pandemii, tj. do poziomu z pierwszego półrocza 2019 roku, kiedy zbyła w Polsce 2 483 jednostki.

W pierwszym półroczu 2021 roku wydano dowody rejestracyjne dla 1 804 naczep i przyczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t (wzrost o 83,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku). W warunkach silnego wzrostu popytu na pojazdy, Spółka utrzymała swoją trzecią pozycję na rynku w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 11,8% (14,2% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Jednocześnie Wielton S.A. zajmował czwartą pozycję w zakresie rejestracji produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 8,1% (w analogicznym okresie poprzedniego roku 8,7% udziału, co dało mu trzecie miejsce w tym zestawieniu).

### Francja

Na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 2 685 pojazdów, tj. o 52,0% więcej niż rok wcześniej.

W pierwszym półroczu 2021 roku zarejestrowano 2 608 naczep i przyczep marki Fruehauf (wzrost o 40,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Fruehauf SAS istotnie umocnił swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 20,6% (16,5% rok wcześniej).

### Wielka Brytania

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 1 833 pojazdy (wzrost sprzedaży o 34,2% w porównaniu z pierwszym półroczem 2020 roku). Blisko 27% stanowiły produkty ostatniej mili.

Należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David w rankingu marek zajęła drugą pozycję z udziałem na poziomie 13,2%, przy rejestracji 1399 produktów. Rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: trzecie miejsce w rankingu z udziałem na poziomie 10,0% (rejestracja 778 jednostek).

## Rosja

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. W warunkach silnej konkurencji zarówno ze strony lokalnych, wspieranych przez państwo producentów, jak i ze strony firm zagranicznych, w pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 1 073 jednostki, czyli o 28,7% więcej niż w analogicznym okresie 2020 roku.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton, po zarejestrowaniu 453 pojazdów, zajmowała w Rosji dziesiąte miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 2,5% (rok wcześniej dziewiąte miejsce z udziałem w wysokości 2,8%).

## Niemcy

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku na niemieckim rynku nabywców znalazło 616 produktów Grupy Wielton (wzrost o 42,9% w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku).

W pierwszym półroczu 2021 roku zarejestrowano na niemieckim rynku 293 produkty Grupy Wielton (spadek o 25,8% w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku). Co dało Grupie dziesiąte miejsce w rankingu rejestracji nowych pojazdów z udziałem na poziomie 1,0% (rok wcześniej dziewiąte miejsce z udziałem na poziomie 1,9%).

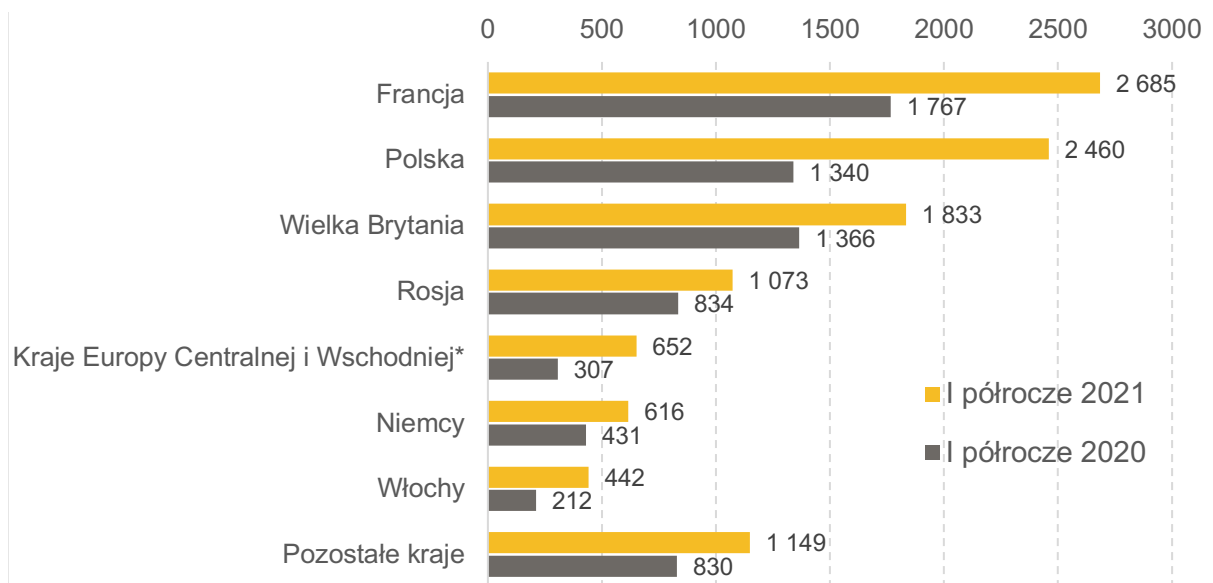
## Włochy

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 442 pojazdy, czyli o 108,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Po sześciu miesiącach 2021 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała szóste miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 5,5% (rok wcześniej także szósta pozycja z udziałem na poziomie 4,6%).

## Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



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

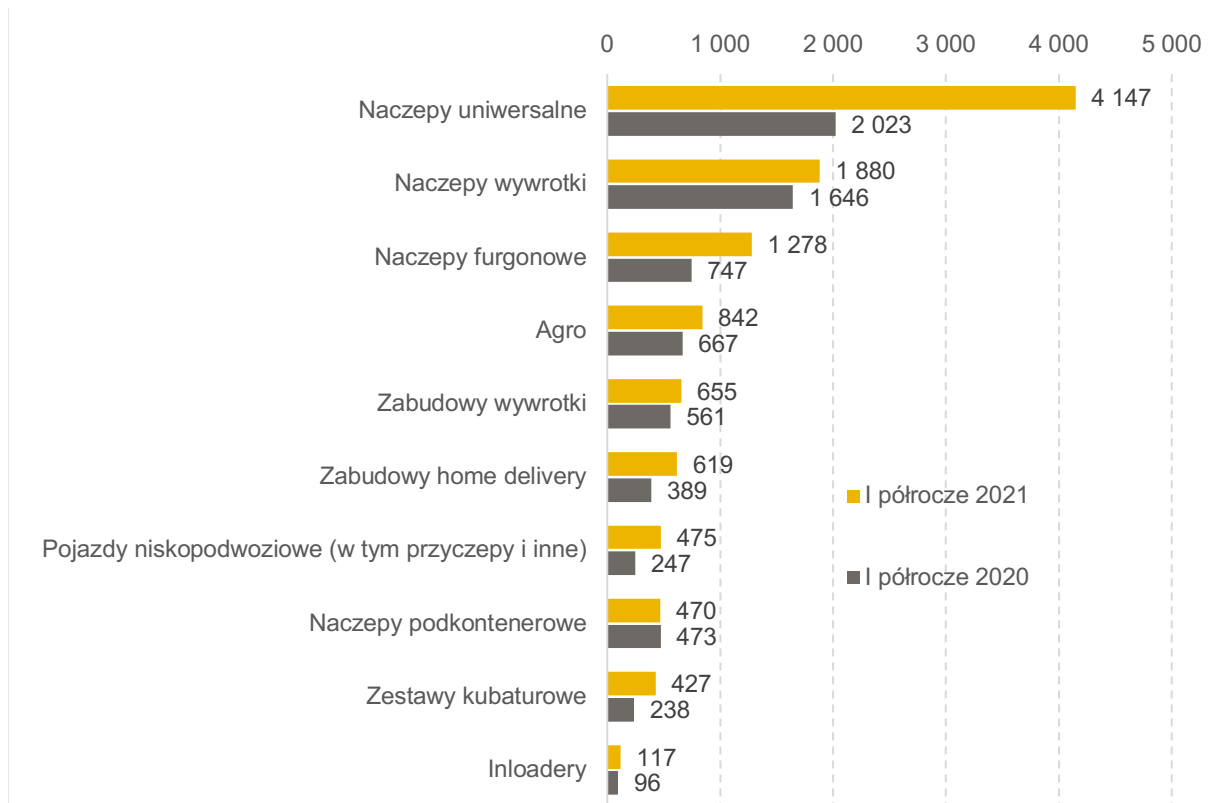
## Struktura asortymentowa

W pierwszym półroczu 2021 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton wyraźnie umocniły swoją pozycję naczepy uniwersalne. Nabywców znalazło łącznie 4 147 jednostek (czyli 38,0% całego wolumenu, podczas gdy rok wcześniej posiadały one 28,5% udziału w strukturze sprzedaży). Sprzedaż ich wzrosła o 105,0% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Drugie miejsce w tym zestawieniu utrzymały naczepy wywrotki. Grupa sprzedała ich 1 880 sztuk (tj. 17,2% całego wolumenu), czyli o 14,2% więcej niż rok wcześniej. Na podium znalazły się ponadto naczepy furgonowe – sprzedaż na poziomie 1 278 sztuk (wzrost sprzedaży o 71,1% w relacji do pierwszego półrocza 2020 roku). W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa sprzedała ponadto istotnie więcej niż przed rokiem pojazdów niskopodwoziowych (o 92,3%), zestawów kubaturowych (o 79,4%) oraz zabudów home delivery (o 59,1%). Mniejszym popytem cieszyły się natomiast naczepy podkontenerowe (spadek sprzedaży o 0,6%).



## Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



## Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

Pandemia koronawirusa w Polsce jak i w Europie miała znaczny wpływ na sytuację finansową Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2020 roku.

Była ona głównym powodem obniżenia się przychodów w następstwie gwałtownego spadku popytu oraz zakłóceń w procesie sprzedaży i odbiorów. Zjawisko to było szczególnie uciążliwe w drugim kwartale roku 2020, co bezpośrednio przełożyło się na wyniki operacyjne Grupy.

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków pandemii COVID-19 w roku 2020 wystąpiono o udzielenie wsparcia dostępnego w ramach działań antykrzysowych przyjętych w poszczególnych krajach, takich jak dopłaty do wynagrodzeń pracowników, zwolnienie ze składek na ubezpieczenia społeczne, odroczenie płatności podatków oraz udzielenie kredytów obrotowych. Powyższe oraz skuteczne zarządzanie kapitałem obrotowym pozwoliło na utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej.

Pandemia spowodowała turbulencje na rynkach zbytu oraz wpłynęła na opóźnienia w łańcuchach dostaw.

Wyniki pierwszego półrocza roku 2021 potwierdzają właściwy kierunek działań podjętych przez Grupę w odpowiedzi na wyzwania związane z pandemią COVID-19 (w tym wzmocnienie potencjału produkcyjnego).

## Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 40 115 tys. zł wobec 1 368 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 28 373 tys. zł w porównaniu z 6 725 tys. zł w analogicznym okresie 2020 roku (wzrost o 321,9%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie pierwszego półrocza 2021 roku to:

- Istotny wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 308 353 tys. zł wobec 814 577 tys. zł za okres pierwszy sześciu miesięcy 2020 roku (wzrost o 60,6%). Tym samym wróciły one niemal do poziomu sprzed pandemii. Wzrost przychodów wynikał głównie z poprawy sytuacji panującej na rynku, tj. odbudowy poziomu zapotrzebowania na pojazdy użytkowe. Wpływ na ich poziom miało także podniesienie cen na produkty Grupy spowodowane wzrostem cen materiałów, takich jak stal i aluminium. Przychody uzyskane w Polsce były wyższe o 102,1%, zaś przychody uzyskane na rynkach zagranicznych zwiększyły się o 52,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku.
- Wygenerowanie znacznie wyższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 13,1% wobec 7,9% rok wcześniej. Niski poziom marży w pierwszym półroczu 2020 roku wynikał przede wszystkim z gorszej koniunktury i spadku popytu na pojazdy użytkowe. Ponadto w drugiej połowie marca 2020 roku została czasowo wstrzymana produkcja w części zakładów należących do Grupy. Jednocześnie Grupa nadal ponosiła koszty stałe działalności takie jak amortyzacja, energia, koszty remontów i napraw, koszty usług stałych oraz niektóre podatki i opłaty, których wielkość nie zależy od skali produkcji.
- Utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. W warunkach prawie 61-procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedaży wzrosły o 43,9%, zaś koszty ogólnego zarządu o 27,4%.
- Gorszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 12 720 tys. zł niższy niż w pierwszym półroczu 2020 roku. Wówczas na jego poziom miało wpływ dofinansowanie, otrzymane przez spółki z Grupy w ramach działań antykrzysowych.
- Poprawa wyniku na działalności finansowej w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku, w którym Grupa poniosła koszty związane z ujemnymi różnicami kursowymi, z powodu znacznej deprecjacji rosyjskiego rubla.

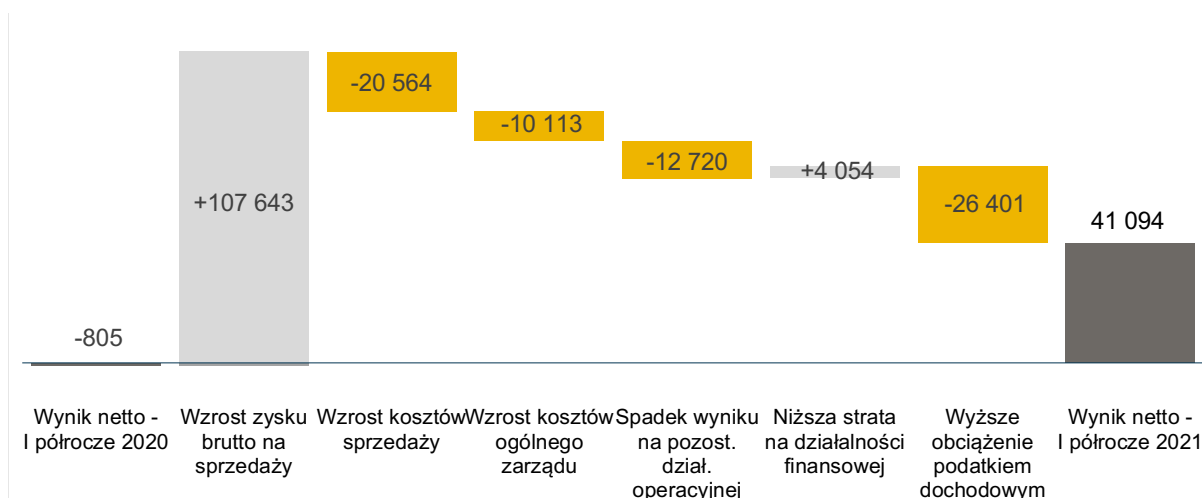
### Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 308 353	814 577	60,6%
Koszt własny sprzedaży	1 136 307	750 174	51,5%
Koszty sprzedaży	67 446	46 882	43,9%
Koszty ogólnego zarządu	47 030	36 917	27,4%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 808	14 528	-87,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 378	-4 868	X
Wynik na działalności finansowej	-7 346	-11 400	-35,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 032	-16 268	X
Podatek dochodowy	10 938	-15 463	X
<b>Zysk (strata) netto, w tym</b>	<b>41 094</b>	<b>-805</b>	<b>X</b>
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	40 115	1 368	2832,4%

## Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2021 roku

[w tys. zł]

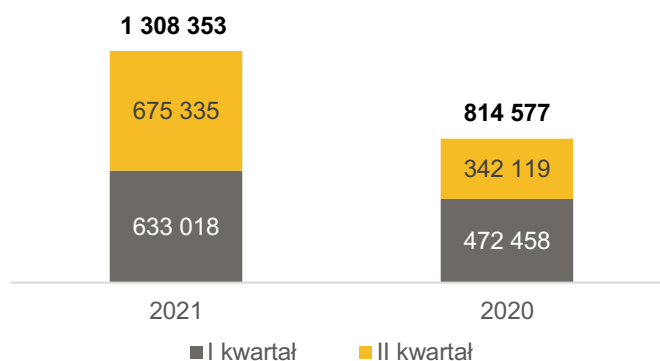


### Przychody

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 308 353 tys. zł, tj. o 60,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 roku. Szczególnie dobry wynik w zakresie przychodów Grupa uzyskała w drugim kwartale 2021 roku, kiedy wzrosły one o 97,4% w stosunku do niskiego poziomu z drugiego kwartału 2020 roku (wobec przyrostu o 34,0% w pierwszym kwartale 2021 roku). Zarówno w pierwszym jak i drugim kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła przychody na poziomie tylko nieznacznie niższym niż w analogicznych kwartałach 2019 roku.

### Przychody Grupy Wielton w ujęciu kwartalnym

[w tys. zł]



Główną część przychodów ze sprzedaży (92,2%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 1 206 417 tys. zł i były o 59,6% wyższe niż rok wcześniej. Przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług ukształtowały się na poziomie 35 314 tys. zł, czyli przyrosły o 50,0% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Na polskim rynku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 274 828 tys. zł, co stanowiło 21,0% przychodów ogółem Grupy. Były one o 102,1% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast na rynkach zagranicznych przychody Grupy wyniosły 1 033 525 tys. zł, czyli wzrosły o 52,3% w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku.

### Koszty

W pierwszym półroczu 2021 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 1 250 783 tys. zł, czyli wzrosły o 50,0% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Wpływ na poziom kosztów w raportowanym okresie miało zwiększenie wolumenu sprzedaży oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej w obszarze kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

Koszty wytworzenia ukształtowały się na poziomie 1 077 220 tys. zł i były o 51,3% wyższe niż rok wcześniej.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa odnotowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 808 tys. zł, czyli o 87,6% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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.

Dla porównania, w pierwszym półroczu 2020 roku najistotniejszymi pozycjami pozostałych przychodów operacyjnych było otrzymane dofinansowanie z tytułu COVID-19 w wysokości 8 180 tys. zł przez spółki zależne (Fruehauf i Lawrence David) oraz 7 350 tys. zł przez Wielton S.A. (otrzymane z Wojewódzkiego Urzędu Pracy dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym lub obniżonym czasem pracy), otrzymane dotacje 561 tys. zł, jak również otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 527 tys. zł (w tym oszacowane i otrzymane odszkodowanie w wysokości 237 tys. zł w związku z pożarem z listopada 2018 roku). Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych najbardziej wartościowymi pozycjami były odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 496 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w wysokości 622 tys. zł.

#### **Wynik EBITDA**

Wynik na poziomie EBITDA w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 91 581 tys. zł (w analogicznym okresie 2020 roku kształtował się na poziomie 23 760 tys. zł). Wzrost EBITDA był konsekwencją odbudowy przychodów. Zysk na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 59 378 tys. zł (w pierwszym półroczu 2020 roku - strata w wysokości 4 868 tys. zł). Jednocześnie Grupa zanotowała wzrost amortyzacji o 12,5% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -7 346 tys. zł (-11 400 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

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.

Dla porównania, w pierwszym półroczu 2020 roku Grupa uzyskała m.in. następujące przychody finansowe: przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych w kwocie 141 tys. zł oraz inne przychody finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 861 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki, których wartość wyniosła 4 129 tys. zł, inne koszty finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 884 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz różnice kursowe w wysokości 5 111 tys. zł. Na wysokie saldo ujemnych różnic kursowych wpłynęła silna deprecjacja rubla rosyjskiego w stosunku do euro.

## **Wsparcie uzyskane w ramach programów antykrzysowych**

Bank Gospodarstwa Krajowego udzielał z Funduszu Gwarancji Płynnościowych gwarancji do nowych lub odnawianych kredytów obrotowych dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19. Pomoc z programu polegała m.in. na zabezpieczeniu kwoty kredytu do 80%, przy kwocie gwarancji do 200 mln zł i ustanowieniu długiego okresu gwarancji – do 27 miesięcy. Przedsiębiorcy mogli korzystać z programu FGP do końca 2020 roku.

W dniu 24 lipca 2020 roku Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz z BNP Paribas Bank Polska S.A. (BNP Paribas) dwie umowy o kredyt obrotowy odnawialny

w łącznej wysokości 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie płynnościowe bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej na okres do dnia 31 grudnia 2021 roku. Zabezpieczeniem spłaty jest gwarancja spłaty kredytów udzielona przez BGK w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych w wysokości 80% udzielonych kwot kredytów na okres do dnia 31 marca 2022 roku, hipoteki umowne łączne do kwoty 75 mln zł na przysługujących Wielton S.A. prawach własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Dodatkowe kredyty pozwoliły Spółce na zwiększenie produkcji oraz sprzedaży, która została ograniczona ze względu na wpływ na gospodarkę pandemii wywołanej koronawirusem COVID-19.

## Sytuacja finansowa

Na dzień 30 czerwca 2021 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 1 740 149 tys. zł wobec 1 479 268 tys. zł na koniec 2020 roku (wzrost o 17,6%). Wzrost aktywów Grupy był przede wszystkim efektem przyrostu aktywów obrotowych.

Na koniec czerwca 2021 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 212 409 tys. zł (przyrost o 17,5% w relacji do końca 2020 roku).

Na 30 czerwca 2021 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 700 074 tys. zł (40,2% aktywów ogółem). Były o 1,2% wyższe niż na koniec 2020 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

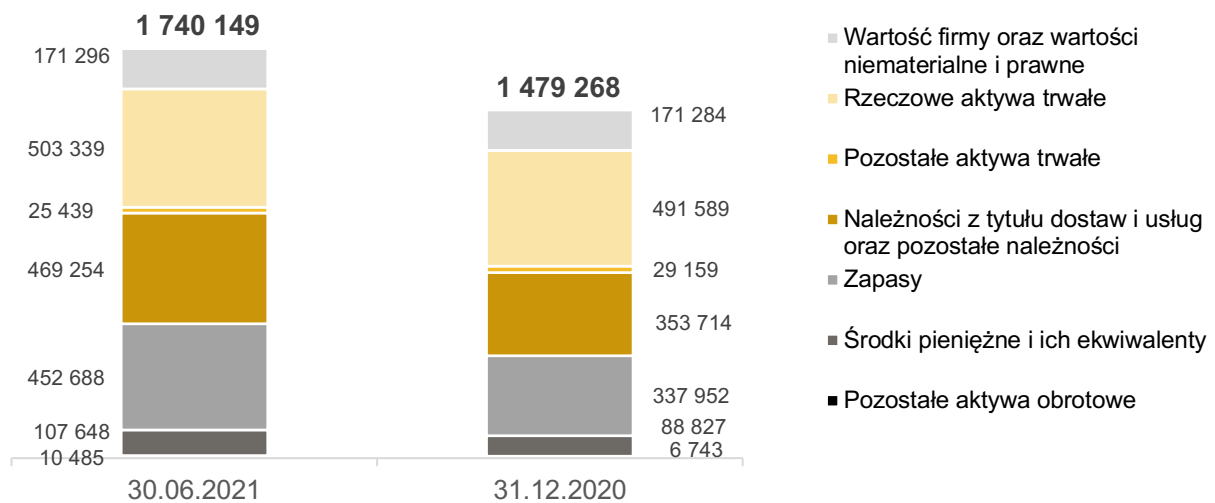
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 503 339 tys. zł (28,9% aktywów ogółem). W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2021 roku przyrosły o 2,4%.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 171 296 tys. zł (9,8% aktywów ogółem). Wartość ich pozostała na podobnym poziomie, jak na koniec 2020 roku.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 19 951 tys. zł wobec 23 961 tys. zł na koniec 2020 roku (spadek o 16,7%).

Na dzień 30 czerwca 2021 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 1 040 075 tys. zł i w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku wzrosły o 32,1%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 469 254 tys. zł (27,0% aktywów ogółem). Od początku 2021 roku zwiększyły się one o 32,7%, co wynikało ze wzrostu sprzedaży.
- Zapasy – wycenione na 452 688 tys. zł (26,0% aktywów ogółem). Wartość ich była o 34,0% wyższa niż na koniec 2020 roku.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 107 648 tys. zł. Wartość ich była o 21,2% wyższa niż na koniec grudnia 2020 roku.

## Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



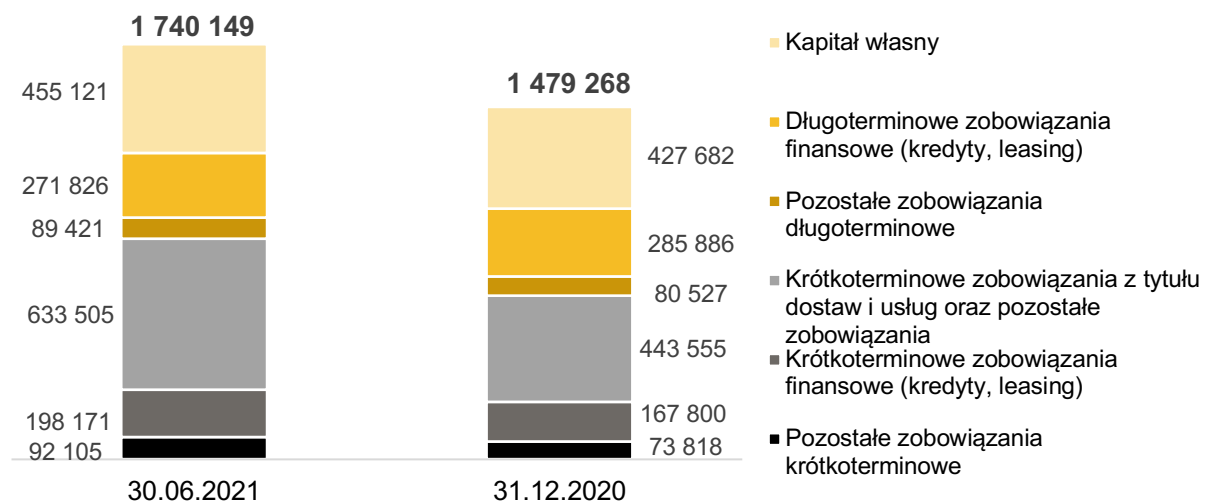
Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitały własne wynosiły 455 121 tys. zł (26,2% sumy bilansowej) wobec 427 682 tys. zł na koniec 2020 roku (wzrost o 6,4%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 633 505 tys. zł (36,4% sumy bilansowej). Wartość ich była o 42,8% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2020 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 271 826 tys. zł (15,6% pasywów ogółem). W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku wartość ich obniżyła się o 4,9%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 198 171 tys. zł (11,4% pasywów) i były o 18,1% wyższe niż na koniec 2020 roku.

## Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



## Przepływy pieniężne

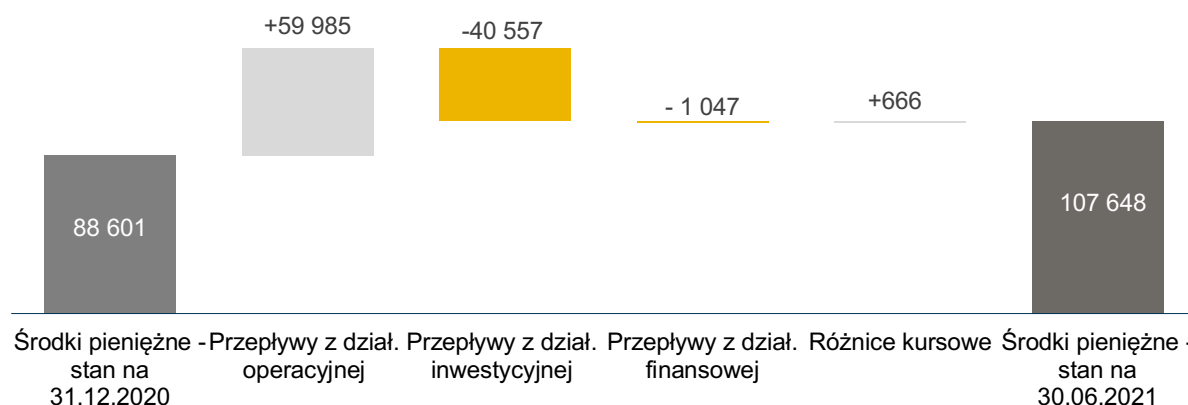
W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 18 381 tys. zł (ujemne w wysokości 11 523 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 59 985 tys. zł. Taka kwota wynika przede wszystkim z wygenerowanej nadwyżki finansowej w wysokości 84 235 tys. zł oraz zwiększenia kapitału pracującego w kwocie (27 595 tys. zł).
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 40 557 tys. zł wynikające głównie z kontynuacji niezbędnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (40 250 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne (4 157 tys. zł).
- Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 1 047 tys. zł w związku ze spłatą rat kapitałowych i odsetkowych zaciągniętych kredytów i pożyczek (44 545 tys. zł), leasingów (12 188 tys. zł), a także odsetek (5 753 tys. zł). W analizowanym okresie nastąpiło również zwiększenie wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym,

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec czerwca 2021 roku, dodatni wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 666 tys. zł.

### Przepływy pieniężne Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2021 roku

[w tys. zł]



## Podstawowe wskaźniki efektywności

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiar Wyników (APM – *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników<sup>12</sup>.

<sup>12</sup> 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.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton uzyskała znacznie wyższe wszystkie podstawowe wskaźniki rentowności niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Stopa marży brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 13,1%, czyli była o 5,2 p.p. wyższa niż w pierwszym półroczu 2020 roku. Należy wziąć jednak pod uwagę fakt, że w pierwszym półroczu 2020 roku Grupa ponosiła koszty utrzymania posiadanej infrastruktury w warunkach zawieszenia lub ograniczenia produkcji w zakładach produkcyjnych na skutek obostrzeń związanych z pandemią COVID-19. Za okres sześciu pierwszych miesięcy 2021 roku marża EBIT wyniosła 4,5% (wobec ujemnej na poziomie 0,6% w analogicznym okresie 2020 roku). Obok poprawy wyniku na sprzedaży, wpływ na jej poziom miała ścisła dyscyplina w zakresie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa osiągnęła marżę EBITDA na poziomie 7,0% (wzrost o 4,1 p.p. w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku). Ukształtowała się więc na poziomie porównywalnym do przyjętego celu na 2021 rok w zaktualizowanej strategii rozwoju Grupy Wielton.

## Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	13,1%	7,9%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	7,0%	2,9%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,5%	-0,6%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,1%	-0,1%

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,13, czyli był nieco niższy niż rok wcześniej, podczas gdy wskaźnik płynności przyspieszonej ukształtował się na podobnym poziomie i był równy 0,64.

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł 73,8% wobec 70,5% rok wcześniej. Dodatkowo zobowiązania długoterminowe stanowiły 20,8% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 46,9% pasywów Grupy.

Kapitały własne pokrywały 65,0% aktywów trwałych (rok wcześniej 60,9%). Nieco niższy niż przed rokiem był natomiast wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi oraz wskaźnik trwałości struktury finansowania, co wynikało przede wszystkim z niższego niż przed rokiem poziomu zobowiązań i rezerw długoterminowych.

Wskaźnik Dług netto/EBITDA, który stanowi jeden z głównych wskaźników oceny działalności Grupy, wyniósł 2,2.

Metodologia wyznaczania APM nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego i zamieszczone APM za poszczególne okresy są względem siebie porównywalne.



## Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.06.2021	30.06.2020
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,13	1,20
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,64	0,62
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	73,8%	70,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	65,0%	60,9%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	46,9%	57,0%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,2	5,3

W pierwszym półroczu 2021 roku zapasy rotowały szybciej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 10 dni krócej). Skrócił się o 4 dni cykl spływu należności, przy jednocześnie dłuższym o 20 dni cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zmiany te doprowadziły do znacznego skrócenia cyklu konwersji gotówki – z 71 dni w pierwszym półroczu 2020 roku do 37 dni w ciągu pierwszego półrocza 2021 roku.

## Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Cykl zapasów (Zapasy x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	72	82
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 181 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	52	56
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 181 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	87	67
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	37	71

## Istotne umowy i zdarzenia

### Zmiana zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

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.

## Podpisanie aneksów do umowy kredytowej w zakresie finansowania Grupy Wielton

W dniu 20 stycznia 2021 roku Wielton S.A. podpisał z konsorcjum banków, w którego skład wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) aneks (techniczny) do umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2018 roku, przedłużający do dnia 31 stycznia 2021 roku termin na pozyskanie wsparcia finansowego w wysokości co najmniej 50 mln zł w postaci kapitału podporządkowanego względem wiarytelności stron finansowania (poprzednio obowiązujący termin 20 stycznia 2021 rok).

W dniu 29 stycznia 2021 roku Wielton S.A. podpisał z Kredytodawcami kolejny aneks do ww. umowy, na mocy którego anulowano dotychczasowy, bezwarunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki. W to miejsce, podpisany aneks wprowadził warunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wiarytelności stron finansowania, jedynie w przypadku przekroczenia poziomu wskaźnika Dług Netto/EBITDA liczonego na dzień 30 czerwca 2021 roku, powyżej wartości 4,5. W przypadku wystąpienia takiego przekroczenia, Spółka zobowiązana była pozyskać do dnia 15 grudnia 2021 roku wsparcie finansowe w kwocie, które pozwoliłoby na osiągnięcie wartości ww. wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,25. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wskaźnik Dług netto/EBITDA dla Grupy ukształtował się na poziomie 2,2.

O zawarciu ww. aneksów Wielton S.A. poinformował w dniu 20 stycznia 2021 roku w raporcie bieżącym nr 2/2021 oraz w dniu 29 stycznia 2021 roku w raporcie bieżącym nr 3/2021.

## Zmiana decyzji dotyczącej udzielenia przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. wsparcia na realizację przez Spółkę inwestycji

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 zrealizuje kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy związany z rozbudową posiadanej obecnie infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. O udzieleniu tej decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku.

W dniu 6 maja 2021 roku Wielton S.A. otrzymał od Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję o zmianie terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz terminu zakończenia tej inwestycji. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz termin zakończenia inwestycji uległ przedłużeniu 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.

## Podział zysku Wielton S.A. za 2020 rok

W dniu 24 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku („Uchwała ZWZ”).

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ ustalono następujące Warunki Wypłaty Dywidendy z zysku za 2020 rok:

- banki kredytujące tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski S.A., działające w konsorcjum, nie sprzeciwia się przeznaczeniu na dywidendę kwoty 19 923 750 zł z zysku netto Spółki za 2020 rok oraz, że
- wskaźnik dług netto do EBITDA Spółki wyliczony na podstawie skonsolidowanego rozszerzonego raportu półrocznego Spółki za I półrocze 2021 roku będzie nie wyższy niż 2,5

zysk netto w kwocie 27 927 461,35 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku zostanie podzielony w ten sposób, że:

- 1) kwota 19 923 750 zł zostanie przeznaczona na dywidendę (tj. 0,33 zł na akcję); oraz
- 2) kwota 8 003 711,35 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Jeżeli Warunki Wypłaty Dywidendy będą spełnione to:

- dzień dywidendy ustalono na 24 września 2021 roku,
- wypłata dywidendy nastąpi w dwóch ratach w następujących terminach:
  - a) w dniu 5 października 2021 roku – wypłata kwoty 10 263 750 zł tytułem pierwszej raty dywidendy (tj. 0,17 zł na akcję), oraz
  - b) w dniu 22 grudnia 2021 roku – wypłata kwoty 9 660 000 zł tytułem drugiej raty dywidendy (tj. 0,16 zł na akcję).

Zgodnie z uzasadnieniem do Uchwały ZWZ, ustalenie drugiego terminu wypłaty dywidendy na dzień 22 grudnia 2021 roku uzasadnione jest względami zarządzania płynnością w Spółce.

Dywidendą objętych zostanie 60 375 000 akcji Spółki.

W dniu 15 września 2021 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której stwierdził, iż:

(i) wskaźnik dług netto do EBITDA wyliczony na dzień 30 czerwca 2021 roku na podstawie skonsolidowanego rozszerzonego raportu półrocznego Spółki za I półrocze 2021 roku wyniósł 2,2 tj. jest nie wyższy niż 2,5;

(ii) wypłata dywidendy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku przewidziana w efekcie spełnienia się Warunków Wypłaty Dywidendy stosownie do postanowień Uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia WIELTON S.A. z dnia 24 czerwca 2021 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku jest zgodna z postanowieniami umowy kredytów zawartej dnia 14 grudnia 2018 roku, z późn. zm. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A i PKO Bankiem Polskim S.A., jako kredytodawcami działającymi w konsorcjum, w szczególności ze zobowiązaniami Spółki z tejże umowy kredytów; oraz

(iii) kredytodawcy Spółki tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A i PKO Bank Polski S.A., działający w konsorcjum, nie sprzeciwili się przeznaczeniu z zysku netto Spółki za 2020 rok na dywidendę kwoty 19 923 750 zł.

W związku z tym spełniły się ww. Warunki Wypłaty Dywidendy. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2021 z dnia 24 czerwca 2021 roku oraz nr 18/2021 z dnia 15 września 2021 roku.

## Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2021 rok.

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

### Tempo wzrostu gospodarczego

#### Polska

Sporządzając lipcową prognozę wzrostu PKB w Polsce na 2021 rok<sup>13</sup> NBP przyjął następujące założenia:

- Na jesieni 2021 roku nastąpi ponowny, sezonowy wzrost zachorowań na COVID-19. Jednak, dzięki uzyskaniu odporności przez przeważającą część populacji, będzie on wyraźnie słabszy niż przed rokiem i na wiosnę 2021 roku. W konsekwencji potencjalne restrykcje nie będą już w istotnym stopniu zakłócać funkcjonowania krajowej gospodarki.
- Negatywny wpływ pandemii na gospodarkę złagodzą realizowane przez rząd programy antykrzysowe oraz łagodna polityka pieniężna NBP. W obliczu postępów w akcji szczepień, ustępowania zagrożeń epidemicznych oraz uodparniania się krajowej gospodarki na szok wywołany pandemią, znacząca większość wsparcia zakończy się najprawdopodobniej w połowie 2021 roku, a jego łączna kwota będzie ponad 3-krotnie niższa niż rok wcześniej.
- W 2021 roku zostanie uruchomiony nowy instrument unijnej pomocy finansowej – Next Generation EU. W ramach jego zasadniczego elementu, tj. Instrumentu na Rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (*Recovery and Resilience Facility*), Polska otrzyma blisko 24 mld euro dotacji. Przyjęto, że w latach 2021-2023 Polska wykorzysta około 40% dotacji dostępnych w ramach całej alokacji Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności.

Przy takich założeniach, PKB w Polsce powinien wzrosnąć o 5,0%.

Głównym źródłem szybkiego wzrostu PKB będzie spożycie gospodarstw domowych. Akumulacja środków i wzrost stopy oszczędności w okresie pandemii, w warunkach zmniejszającego się zagrożenia COVID-19 oraz dalsza poprawa nastrojów konsumentów, stwarzają przestrzeń do relatywnie szybkiego wzrostu spożycia prywatnego w najbliższych kwartałach. Według NBP, w 2021 roku spożycie gospodarstw domowych przyrośnie o 5,5%.

W 2021 roku przedsiębiorstwa rozpoczęły kontynuować inwestycje przerwane przez pandemię oraz coraz większy odsetek firm rozpoczęło inwestycje. Zwiększeniu nakładów kapitałowych powinien sprzyjać niski wyjściowy stopień automatyzacji i robotyzacji polskiego przemysłu oraz rosnące koszty pracy. Wzrost inwestycji przedsiębiorstw będzie również wspierać realizacja Krajowego Planu Odbudowy. Oczekiwany wzrost nakładów na środki trwałe będzie jednakże zależeć od zakresu doświadczonego przez poszczególne firmy skutków obostrzeń wywołanych pandemią. Zakłada się również, że nastąpi wzrost nakładów inwestycyjnych sektora finansów publicznych, choć w wolniejszym tempie niż wydatków na ten cel sektora prywatnego. Wzrost inwestycji publicznych będzie wspierany przez napływ środków wydatkowanych w ramach Krajowego Planu Odbudowy, łagodząc spadek funduszy z polityki spójności wynikający z końcowej fazy wykorzystania finansowania w ramach

<sup>13</sup> *Raport o inflacji*, NBP lipiec 2021 rok

perspektywy UE na lata 2014-2020. W efekcie nakłady brutto na środki trwałe powinny wzrosnąć o 8,2%.

Poprawiająca się koniunktura za granicą wpłynie na dalszy wzrost wolumenu eksportu, który już w trzecim kwartale 2020 roku przekroczył poziom sprzed wybuchu pandemii. NBP prognozuje, że w 2021 roku eksport wzrośnie o 11,5%. Jednocześnie jednak, m.in. ze względu na istotne przyśpieszenie dynamiki popytu krajowego, istotnie wzrośnie import – o 14,7%. W efekcie kontrybucja handlu zagranicznego do wzrostu PKB ukształtuje się na ujemnym poziomie.

NBP przewiduje, że w 2021 roku ceny będą średnio 4,2% wyższe niż w 2020 roku. Na wzrost inflacji wpływa wyraźny wzrost cen surowców energetycznych na rynkach światowych podnoszący krajowe ceny energii. Jednocześnie rosną ceny w niektórych branżach, głównie usługowych, w których złuzowano restrykcje wprowadzone w okresie pandemii i w których następuje realizacja odłożonego popytu.

Prezentowany scenariusz wzrostu PKB jest obciążony znaczną niepewnością. Najważniejsze źródło ryzyka dla aktywności gospodarczej stanowi dalszy przebieg pandemii oraz mniejsza niż założono skuteczność działań ograniczających jej przebieg, zwłaszcza metod zapobiegania nowym zachorowaniom. O realizacji tego scenariusza zadecydować mogą nowe mutacje koronawirusa, które charakteryzują się silniejszą transmisją, wyższą śmiertelnością lub mogą okazać się bardziej odporne na stosowane szczepionki.

## Europa

W prognozie z lipca 2021 roku Komisja Europejska przewiduje, że w 2021 roku PKB Unii Europejskiej wzrośnie o 4,8%. Wielkość produkcji powinna powrócić do poziomu sprzed kryzysu (tj. do poziomu z czwartego kwartału 2019 roku) w ostatnim kwartale 2021 roku. Zdaniem Komisji wynika to m.in. z następujących czynników:

- Dane za pierwszy kwartał 2021 roku wskazują na marginalny spadek aktywności w UE i sugerują że firmy i gospodarstwa domowe potrafiły dostosować się do ograniczeń pandemicznych. Jednocześnie impulsu do odbudowy dostarczyło ożywienie w gospodarce globalnej i handlu światowym oraz skuteczność środków wsparcia ze strony rządów.
- Złagodzenie restrykcji i wzrost mobilności doprowadziły do wzrostu wydatków gospodarstw domowych. Odradza się także turystyka wewnątrzunijna. Dodatkowo wprowadzenie unijnego certyfikatu z dniem 1 lipca 2021 roku powinno także ułatwiać podróże w obrębie UE.
- Na niektórych sektorach produkcyjnych ciężać będą braki w dostawach oraz wzrost kosztów produkcji.
- W drugiej połowie 2021 roku gospodarka europejska powinna już odczuć wpływ realizacji unijnego programu *Next Generation EU*.

Komisja Europejska oczekuje, że w 2021 roku wzrost PKB w UE będzie napędzany przez trwały wzrost wydatków konsumpcyjnych. Wraz ze złagodzeniem restrykcji powróciły możliwości wydawania pieniędzy. Siłę nabywczą gospodarstw domowych wspiera wzrost dochodów do dyspozycji, jak i duży zasób oszczędności zgromadzony w okresach lockdownu.

Wraz ze wzrostem wielkości produkcji kurczą się niewykorzystane moce produkcyjne. Poprawia się także rentowność działalności przedsiębiorstw. Dodatkowo firmy są nastawione aby w szerokim zakresie skorzystać ze wsparcia oferowanego w ramach *Recovery and Resilience Facility*. Dlatego też KE przewiduje silny wzrost aktywności inwestycyjnej, pomimo że w niektórych sektorach niepokój korporacyjny wywołany kryzysem, utrzymująca się awersja do ryzyka i wolne moce produkcyjne mogą hamować inwestycje przedsiębiorstw.

Trwające ożywienie gospodarcze u głównych partnerów handlowych UE stwarza warunki do wzrostu europejskiego eksportu, szczególnie towarów. Przeszkody w ruchu transgranicznym dla turystów pochodzących spoza UE, spowodują, że odbudowa eksportu usług będzie opóźniona.

Niepewność i zagrożenia dla przedstawionej prognozy są wysokie. Dotyczą one głównie przyszłej sytuacji pandemicznej i pojawiania się nowych mutacji koronawirusa. Ryzyko gospodarcze wiąże się w szczególności z reakcją gospodarstw domowych i firm na ewentualne ponowne zaostrzenie restrykcji pandemicznych i wpływu sytuacji nadzwyczajnych na politykę w zakresie wsparcia gospodarki w okresie pandemii.

Prognozowane na 2021 rok przez Komisję Europejską prognozy sytuacji gospodarczej w poszczególnych krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki przedstawiają się następująco:

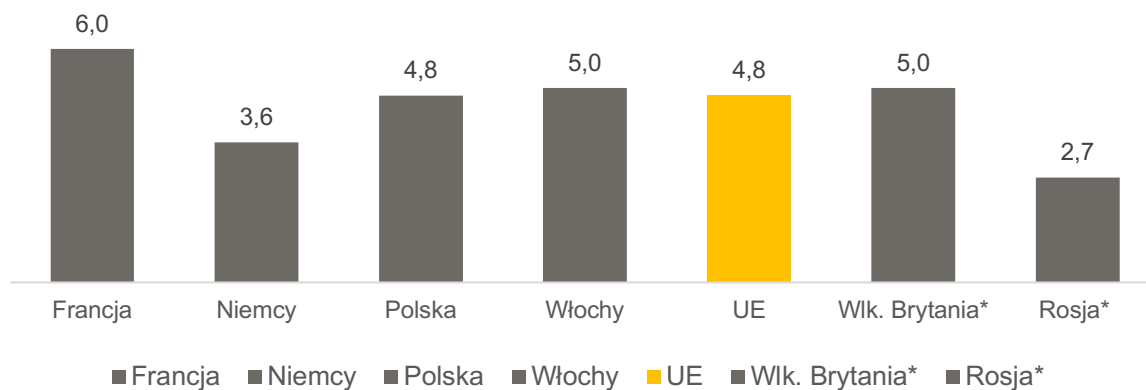
- Niemcy. Coraz szybsze tempo szczepień przeciwko COVID-19 i spadające wskaźniki infekcji spowodowały stopniowe złagodzenie ograniczeń w maju i czerwcu, choć ze znacznym zróżnicowaniem regionalnym. Pomimo pojawienia się wąskich gardeł w zaopatrzeniu w niektórych obszarach, duży napływ zamówień powinien napędzać wzrost produkcji przemysłowej i budownictwa w drugiej połowie 2021 roku. Wdrożenie planów naprawy i odporności w całej UE powinno przynieść korzyści Niemcom, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio (w postaci wzrostu eksportu). Rosnące dochody gospodarstw domowych, które będą nadal korzystając z rządowego wsparcia, oraz przeznaczenie na konsumpcję części nagromadzonych w czasach lockdownu oszczędności powinny przyczynić się istotnego wzrostu konsumpcji prywatnej. Oczekuje się także wzrostu inwestycji, zarówno prywatnych, jak i publicznych, dzięki korzystnym perspektywom w zakresie popytu krajowego jak i zewnętrznego. Według KE, w 2021 roku PKB Niemiec powinien wzrosnąć o 3,6%.
- Francja. Wpływ wprowadzonych w kwietniu restrykcji w zakresie usług, które wiążą się z bliskim kontaktem interpersonalnym na francuską gospodarkę był bardziej ograniczony niż się spodziewano. Ponadto przyspieszające tempo szczepień i mniejsza liczba zakażeń doprowadziły do złagodzenia ograniczeń szybciej niż oczekiwano. W rezultacie poprawiły się nastroje zarówno wśród konsumentów jak i przedsiębiorców. KE oczekuje, że te pozytywne zmiany będą kontynuowane w drugiej połowie 2021 roku. W szczególności zakłada się silne odbicie w konsumpcji usług, które będzie wspierać coraz lepszą sytuację na rynku pracy. Będzie on nadal korzystając z dotychczasowych form pomocy, gdyż zgodnie z deklaracjami rządu stopniowe wycofanie tej pomocy będzie ściśle powiązane z ożywieniem gospodarczym. W miarę wdrażania francuskiego planu naprawy i odporności powinno przyspieszyć tempo inwestycji prywatnych i publicznych, które już w pierwszym półroczu 2021 roku istotnie wzrosły. Eksport netto ma wnieść dodatni wkład do PKB, dzięki ożywieniu w turystyce międzynarodowej i odzyskaniu przez Francję swojej pozycji w handlu światowym w zakresie swoich kluczowych gałęzi eksportowych, takich jak: aeronautyka. Oczekuje się, że francuski eksport netto również skorzysta na wdrożeniu planów naprawy i odporności w sąsiednich krajach. Na tym pozytywnym tle niektóre sektory, takie jak przemysł motoryzacyjny będzie musiał zmierzyć się z wąskimi gardłami w dostawach. Ale biorąc pod uwagę przewagę usług w gospodarce, to tymczasowe zjawisko nie powinno to przeszkodzić szybkiemu odbiciu ogólnej aktywności. KE przewiduje, że w 2021 roku PKB Francji wzrośnie o 6,0%.
- Włochy. W pierwszej połowie 2021 roku aktywność gospodarcza okazała się bardziej odporna na wprowadzone ograniczenia pandemiczne niż przewidywano. Jednocześnie wystąpiła silna reakcja gospodarki na wiosenne złagodzenie restrykcji w zakresie mobilności i prowadzenia biznesu. W pierwszym półroczu 2021 roku włoska gospodarka zanotowała wzrost. Zdaniem KE, tempo odbudowy włoskiej gospodarki powinno przyspieszyć w drugim półroczu 2021 roku. Oczekuje ona, że w skali całego 2021 roku PKB Włoch wzrośnie o 5,0%. Inwestycje publiczne i prywatne prawdopodobnie będą głównym motorem odbudowy włoskiej gospodarki. Wspierać je będzie zmniejszająca się niepewność włoskich firm co do przyszłego popytu na ich produkty. Włoska gospodarka powinna także skorzystać z pierwszych środków w ramach włoskiego planu naprawy i odporności. W dniu 22 lipca 2021 roku KE przyjęła pozytywną ocenę tego planu. Zgodnie z nim Włosi otrzymają w ramach instrumentu naprawy i odporności 68,9 mld euro w postaci dotacji i 122,6 mld euro w postaci pożyczek. Oczekuje się, że konsumpcja prywatna znacznie się odbije, do czego przyczyni się: poprawa perspektyw na rynku pracy i stopniowe przeznaczenie na konsumpcję nagromadzonych w czasie lockdownów oszczędności. Zdaniem KE, w 2021 roku eksport włoskich towarów powinien odzyskać swoją pozycję w rosnącym handlu światowym, podczas gdy eksport usług nie odrodzi się w pełni.
- Wielka Brytania. Wraz z rozwojem akcji szczepień przeciwko COVID-19, od marca 2021 roku stopniowo znoszono niektóre obostrzenia związane z pandemią. Do końca kwietnia 2021 roku 51% populacji otrzymało przynajmniej jedną dawkę szczepionki przeciw COVID-19, a ponad 20% zostało w pełni zaszczepionych. Wraz z łagodzeniem obostrzeń, KE prognozowała w maju 2021 roku wzrost konsumpcji prywatnej z uwagi na uwalnianie się popytu, stłumionego w czasie pandemii. Zakończenie we wrześniu 2021 roku programu dla urlopowanych pracowników powinno jej zdaniem tylko nieznacznie wpłynąć na osłabienie tempa wzrostu wydatków gospodarstw domowych. Inwestycje firm powinny istotnie wzrosnąć w drugiej połowie 2021 roku, wraz z zanikaniem obaw związanych z pandemią jak i kształtowaniem się stosunków handlowych z UE. Ponadto ujęte budżecie w marcu 2021 roku „superodliczenie”, dające firmom 130 -procentową

rekompensatę wydatków kwalifikowanych na inwestycje, także powinno stymulować inwestycje. Przewiduje się, że eksport netto będzie hamulcem wzrostu w 2021 roku ponieważ import wzrośnie szybciej niż eksport. Niektóre z zakłóceń w handlu Wielkiej Brytanii z UE będą tymczasowe, ponieważ firmy przyzwyczajają się do nowych zasad, tym niemniej oczekuje się, że wymiana handlowa Wielkiej Brytanii z UE będzie niższa niż przed Brexitem. KE prognozuje, że w 2021 roku PKB powinien wzrosnąć o 5,0% w relacji do 2020 roku.

- Rosja. W maju 2021 roku Komisja Europejska zakładała, że PKB wzrośnie o 2,7% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przewidywano umiarkowany przyrost spożycia prywatnego. Dynamikę jego wzrostu będzie powstrzymywać utrzymująca się niepewność, powolny wzrost dochodów do dyspozycji oraz wycofanie z rynku kredytów hipotecznych z dopłatami. Z drugiej zaś strony konsumpcja krajowa będzie wspierana przez dalsze transfery socjalne i ograniczenia w zakresie turystyki zewnętrznej. Oczekiwano jednocześnie niewielkiego wzrostu inwestycji. Do podejmowania inwestycji nie zachęcają średnioterminowe prognozy dotyczące kształtowania się cen ropy naftowej oraz podniesienie stóp procentowych w związku ze wzrostem inflacji. Także czynniki geopolityczne sprawiają, że finansowanie dużych inwestycji stało się coraz trudniejsze. Odcięcie się rosyjskiego rynku od światowych rynków finansowych powoduje, że gospodarka rosyjska kieruje środki do mniej produktywnych sektorów, osłabiając tym samym możliwości długoterminowego rozwoju. KE przewidywała, że także wzrost wydatków budżetowych na konsumpcję i inwestycje będzie umiarkowany z uwagi na wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej po sankcjach USA i dążenie do zachowania buforów w budżecie. Prognozowała także, że eksport wzrośnie szybciej niż import. Oczekiwano wzrostu eksportu nie tylko surowców energetycznych, ale również dóbr nieenergetycznych w związku ze słabością rubla. Jednocześnie słaby rubel, jak i prowadzona polityka substytucji importu powinny ograniczać przywóz towarów z zagranicy. W efekcie, handel zagraniczny wniesie istotny wkład do wzrostu PKB w 2021 roku.

## Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto w 2021 roku w wybranych krajach

[w %]



Źródło: *Summer 2021 Economic forecast: Reopening fuels recovery*, Komisja Europejska lipiec 2021, \* Dla Wielkiej Brytanii i Rosji *European Economic Forecast. Spring 2021*, Komisja Europejska, maj 2021

## Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

Zgodnie z założeniami i przewidywaniami ekspertów rynkowych, rok 2021 ma pokazać wzrost inwestycji w środki transportu w całej Europie. Pierwszy kwartał 2021 roku potwierdza te prognozy w większości krajów. Sfinalizowany Brexit, odłożony popyt z czasów pandemii, zmiana typu przewożonych towarów i wiele innych czynników, spowodowały to, że obserwuje się pozytywne trendy na europejskich rynkach. Warto też pamiętać, że baza dla porównań jest niska, pierwszy kwartał 2020 roku można uznać za stabilny, ale liczba rejestracji rok temu była niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku.

- Niemcy. Rynek niemiecki to wciąż największy rynek Zachodniej Europy, mimo spadku odnotowanego w czasie trwania pandemii, wciąż oscyluje na blisko 50 tys. rejestrowanych pojazdów rocznie. W 2021 roku, po okresie pandemicznym, widać zdecydowane przebudzenie rynku i zwiększone zapotrzebowanie. Sytuacja po okresie trzeciej fali pandemii ustabilizowała się.

Rozwojowi sprzyja spożycie (dzięki dużym, wymuszonym w strefie euro oszczędnościom), rosnące inwestycje oraz zwiększający się popyt na dobra wytwarzane w Europie. Nowe niemieckie przepisy mają niekorzystny wpływ dla wielu zagranicznych przewoźników w zakresie zezwoleń stałych na terenie całego kraju (zmiany dotyczące przewozów specjalnych). Zagraniczne firmy, które nie mają oddziału w Niemczech nie mogą już uzyskać ogólnokrajowych stałych zezwoleń – to napędza lokalnych przewoźników i powoduje rozwój branży. Dodatkowo, po okresie pandemicznym odmrażane są inwestycje w dużych flotach, gdzie np. firma Wielton S.A. poprzez nasz oddział Wielton GmbH nawiązała współpracę z klientem TIP/PEMA, zapewniając im dostawy 140 pojazdów w 2021 roku i kontynuując rozmowy o kolejnych dostawach na rok 2022.

- Francja, będąca czwartym rynkiem w Europie Zachodniej, nie powróciła do wielkości sprzed pandemii. Rynek w 2020 roku zmniejszył się do 22 703 z 28 389 w 2019 roku. W pierwszym półroczu 2021 rynek pokazał 12% wzrost, jednak do analogicznego okresu z 2019 wciąż brakuje mu 23%. Według wstępnych prognoz rynek w 2021 roku nie osiągnie poziomu z 2019, a jego odbudowa po pandemii wydłuży się w czasie. Rejestracje pojazdów Fruehauf we Francji w pierwszym półroczu bieżącego roku wzrosły o 40%, umacniając tym samym pozycję lidera z 21% udziałem rynku. Backlog na koniec czerwca 2021 roku, na poziomie dwukrotnie wyższym niż 2020 roku, wskazuje na duży popyt, co będzie skutkowało dalszym rozwojem sprzedaży.
- Polska. 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. Pierwsza połowa 2021 roku charakteryzowała się wzrostem zapotrzebowania na pojazdy użytkowe. W pierwszym półroczu 2021 roku zarejestrowano ponad 120% więcej nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t niż w analogicznym okresie 2020 roku.<sup>14</sup> Wysoki popyt z pierwszej połowy roku na pojazdy ciężarowe i naczepy nadal się utrzymuje. Źródłem popytu jest 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.
- Wielka Brytania. Wielkość tego rynku szacowana była w przeszłości na około 24 tys. pojazdów rocznie i w dużej części pokrywana była przez lokalnych producentów. Niepewna sytuacja związana z Brexitem w 2019 roku oraz wahający się kurs GBP nie nastrajała optymistycznie na początku 2020 roku. Ostatecznie uregulowane zostały kwestie wykonywania przewozów, zapewniając branży transportowej możliwość dalszego funkcjonowania na rynku brytyjskim. Ograniczone zostały możliwości kabotażu oraz wprowadzono kontrole i procedury celne. Niemniej jednak przedsiębiorstwa zdążyły się do tego dostosować. Po dość długim okresie pandemicznym 2020/2021, który mocno dotknął angielski system transportowy, w połowie 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 prowadzone są już rozmowy o zakupach flot na 2022 rok, które napawają optymizmem i zwiększonym zapotrzebowaniem. Szczególny rozwój dotyczy naczep furgonowych. Na dzień dzisiejszy backlog fabryki należącej do Grupy Wielton (Lawrence David) jest na zadowalającym poziomie. Działania na rynku utrudniają nieco rosnące koszty oraz niewystarczająca dostępność komponentów, ale ten problem ma zakres globalny i dotyczy każdego praktycznie rynku i typu biznesu.
- Włochy jako pierwszy kraj w Europie rozpoczął walkę z pandemią w 2020. Od początku 2021 sytuacja socjalna i ekonomiczna znacznie się poprawiła. W pierwszym półroczu notujemy znaczny wzrost zapotrzebowania na nowe pojazdy, a ilość rejestracji w porównaniu z analogicznym okresem 2020 jest wyższa o ponad 60%. Po-COVID-owe wsparcie unijne, gdzie Włochy są największym beneficjentem, powinno być ważnym elementem pobudzającym lokalną konsumpcję i inwestycje.
- Europa Centralna – charakteryzuje się zróżnicowanymi kierunkami rozwoju w zależności od sytuacji w danym kraju. Rok 2021 pokazał znaczące wzrosty po okresie pandemicznym, w którym bardzo dużym problemem było utrudnione przekraczanie granic. Na dzień dzisiejszy system

<sup>14</sup> Analitycy Santander Bank Polska S.A. prognozują na 2021 rok wzrost pracy przewozowej krajowych przewoźników drogowych o 4,5-6,7%. Źródło *Znikający punkt*, MAKROskop, 1 kwietnia 2021 roku, Santander Bank Polska S.A.



transportowy się ustabilizował, regulacje pozwalają na bezproblemowy transport pomiędzy krajami oraz na zachód Europy. Wciąż branża boryka się z brakami pracowniczymi, niemniej jednak rynek naczep w stosunku do 2020 wzrósł w rejestracjach pojazdów o prawie 40%. Nawet odnosząc się do poprzednich lat, wskazuje to na fakt że region cały czas się rozwija i dobrze prognozuje na kolejne lata. Szacuje się, że rynek naczep w regionie Europy Centralnej to około 15 000 nowych pojazdów rejestrowanych rocznie (mowa tu o Słowacji, Czechach, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Węgrach i pozostałych krajach Bałkańskich).

- Rosja na przestrzeni ostatnich lat stanowi duży rynek zbytu (około 30 tys. sztuk), ale jest on bardzo wrażliwy na wahania kursu rubla. Rząd rosyjski podejmuje działania w kierunku zmniejszenia ilości importowanych towarów i „stymuluje” producentów z Europy do otwierania zakładów w Rosji. Pierwsze półrocze 2021 roku przyniosło znacznie lepsze wyniki rejestracji niż analogiczny okres roku 2020, co daje dobre prognozy na cały 2021 rok. Dodatkowo stabilny kurs rubla i w miarę wysoka cena ropy dają podstawy do pozytywnej prognozy dla tego rynku.
- Ukraina. Głównym odbiorcą pojazdów użytkowych jest sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki. Rok 2021 dla sektora rolniczego zapowiada się dobrze, głównie ze względu na dobrą prognozę co do urodzaju zboża i wysokie ceny artykułów rolniczych. Drugi ważny segment - budownictwo drogowe. Realizacja programu odbudowy dróg spowodowała wzrost popytu na różnego typu wywrotki – ciężarówki i naczepy. Rynek przewozów międzynarodowych nie jest w stanie znacznie rozwinąć się, ze względu na brak wolumenów eksportowych oraz ograniczenia ze strony UE, natomiast co raz częściej firmy trudniące się przewozami wewnątrz kraju, inwestują w nowe środki transportu.
- 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 mają bardzo dobrą pozycję i w 2021 umacniają ją. Elementem, który ma negatywne skutki, jest obecna sytuacja polityczna na Białorusi i związane z nią sankcje ekonomiczne, które też mają wpływ na sektor transportowy.

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. Dużą szansą rozwoju jest pozyskanie zewnętrznego finansowania i ubezpieczenia transakcji we współpracy z bankami europejskimi, w tym także bardzo zaangażowanymi jednostkami w Polsce. Kryzys w trakcie pandemii dotknął także kraje Afryki, zatrzymując chwilowo inwestycje. Niemniej jednak charakterystyka rynków i konieczność ciągłości procesów, szczególnie w obszarze wydobywczym, jako głównym źródłem egzystencji gospodarczej, zmusiła rynki do szybkiego powrotu do oczekiwanego tempa rozwoju. Na dzień dzisiejszy realizowane są projekty które były wstrzymane na koniec 2020 roku, ustabilizowała się sytuacja pandemiczna ale także polityczna w regionach Afryki Zachodniej, co owocuje łatwiejszym pozyskiwaniem środków na finansowanie projektów. Niestety negatywnym aspektem wyjścia z pandemii w Europie jest znaczący wzrost kosztów frachtu morskiego, który znacząco wpływa na finalną konkurencyjność produktu na rynku afrykańskim. Również dostępność i częstotliwość frachtu nie jest na oczekiwanym poziomie.

Zarząd Wielton S.A. podejmuje wszystkie możliwe działania, żeby w obecnej sytuacji zabezpieczyć Spółkę i jej pracowników przed negatywnymi skutkami pandemii. Równoległe podobne działania są podejmowane we wszystkich spółkach Grupy. Pomimo ogólnego spadku popytu spowodowanego pandemią, Zarząd obserwuje w miarę stabilne zapotrzebowanie na pojazdy Agro. Zakłada również stabilny popyt na pojazdy do dystrybucji, jak lokalnej tak i regionalnej.

Opis czynników wewnętrznych mających wpływ na działalność i wyniki Grupy w kolejnych kwartałach został ujęty w części dotyczącej Przedłużenia na rok 2021 terminu realizacji *Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*.

# Przedłużenie na 2021 rok terminu realizacji *Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*

## Misja i główne cele strategiczne

W dniu 5 kwietnia 2017 roku Zarząd Wielton S.A. przyjął *Strategię wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*. W dokumencie tym m.in. przyjęto na 2020 rok następujące główne cele strategiczne:

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

Przygotowując *Strategię wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020* przyjęto założenie o odbudowie europejskiego rynku naczep i przyczep po kryzysie w 2009 roku. Jednakże już w 2019 roku pojawiły się pierwsze oznaki mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w większości krajów, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki. W 2020 roku, recesja gospodarcza wywołana pandemią COVID-19 doprowadziła do drastycznego załamania się rynku pojazdów użytkowych. Według szacunków Zarządu Spółki, w 2020 roku rynek naczep i przyczep w Europie skurczył się o około 25% w porównaniu z 2019 rokiem. Szczególny spadek zapotrzebowania wystąpił w Polsce – liczba zarejestrowanych nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t była o 28,4% niższa niż w poprzednim roku. Polscy przewoźnicy wstrzymywali się z decyzjami w sprawie zakupu nowych środków transportu nie tylko z powodu pandemii, ale także z obawy o pogorszenie się ich pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku w związku z toczącymi się pracami nad Pakietem Mobilności, jak i z powodu nieuregulowanych stosunków handlowych pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią, po jej wyjściu ze wspólnoty europejskiej.

Panująca w Europie od początku 2020 roku pandemia COVID-19, która wywarła negatywny wpływ na wszystkie kluczowe dla działalności Grupy Wielton rynki, uniemożliwiła zakończenie realizacji przyjętych celów strategicznych w zamierzonym okresie. Na skutek ograniczenia nakładów inwestycyjnych, wydłużył się okres realizacji prowadzonych projektów.

W dniu 11 lutego 2021 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę w sprawie aktualizacji *Strategii wzrostu Grupy Wielton na lata 2017-2020*. Zgodnie z tą uchwałą, okres realizacji *Strategii* został wydłużony do końca 2021 roku. Podejmując ww. decyzję przyjęto następujące założenia dotyczące przyszłej sytuacji makroekonomicznej:

- stabilność rynku walutowego i otoczenia prawnego-gospodarczego,
- brak negatywnego wpływu Brexitu na funkcjonowanie Grupy,
- brak istotnie negatywnej zmiany wpływu ograniczeń związanych z pandemią w zakresie prowadzenia produkcji,
- poziom popytu na naczepy i przyczepy zbliżony do drugiego półrocza 2020 roku.

Zarząd Spółki określa dla Grupy Wielton na 2021 rok następujące cele:

- wolumen sprzedaży powyżej 20 tys. sztuk,
- przychody ze sprzedaży w wysokości 2,4 mld zł,
- marża EBITDA na poziomie około 7%,
- wskaźnik dług netto/EBITDA około 2 na koniec 2021 roku.

W 2021 roku Grupa Wielton będzie skupiać się na czterech głównych obszarach tj.:

- minimalizacji zagrożeń związanych z rozprzestrzenianiem się COVID-19,

- bezpieczeństwie płynnościowym (poprzez skuteczne zarządzanie kapitałem pracującym, a w perspektywie - ograniczenie zadłużenia netto względem osiągniętych wyników),
- zapewnieniu stabilności finansowania oraz
- optymalnym wykorzystaniu zasobów Grupy (w tym produkcyjnych, technologicznych, ludzkich) w celu podniesienia rentowności oraz płynności.

Działając w nowych warunkach gospodarczych Grupa będzie realizować w dalszym ciągu projekty wynikające z przyjętej Strategii i zmierzające do osiągnięcia zakładanych w niej celów, takie jak:

- Prace nad poszerzaniem portfolio produktowego Grupy.
- Rozwój obsługi posprzedażowej ABERG obejmuje wszystkie spółki z portfolio Grupy Wielton. Polega między innymi na uruchomieniu siedmiu międzynarodowych centrów serwisowych odpowiedzialnych za obsługę poszczególnych regionów geograficznych działalności Grupy Wielton. Każde centrum będzie w pełni odpowiedzialne za wsparcie serwisowe, dostawy części zamiennych oraz doradztwo techniczne klientom, posiadającym pojazd dowolnej marki Grupy. Wdrożone zostaną niezbędne narzędzia informatyczne oraz utworzona zostanie globalna platforma internetowa, dostępna dla partnerów serwisowych, w celu sprawnego przepływu informacji o produkcie w zakresie gwarancji, historii napraw czy dostępności części zamiennych. Otwarcie pierwszego centrum serwisowego CEE (Hub) jest planowane na koniec czerwca.
- Włączenie do oferty własnego rozwiązania telematycznego pod marką ABERG Connect.
- Utworzenie wielofunkcyjnego obiektu Centrum Obsługi Klienta w Wieluniu, skupiającego wiele funkcji pod jednym dachem.
- Rozbudowa mocy produkcyjnych oraz dalsza cyfryzacja i automatyzacja Grupy. W fabryce w Wieluniu planuje się uruchomienie zrobotyzowanej linii do spawania muld wywrotek. Natomiast w fabryce Fruehauf zostanie uruchomiona zrobotyzowana linia do spawania belek głównych ram naczep i centrum laserowego do cięcia i wykrawania blach (inwestycje te wesprze rząd francuski dotacją 750 tys. euro). W spółce Lawrence David ma zostać oddany do użytku wydział rozładunku podwozi przywożonych z Polski. Kończy się również proces alokacji produkcji komponentów pomiędzy dwoma zakładami brytyjskiej spółki. Podnoszone są możliwości produkcyjne spółki Langendorf Polska – w trakcie zakupu są dwa centra laserowe oraz prasy krawędziowe, tym samym powstanie wydział produkcji komponentów dla całej grupy Langendorf (dotychczas komponenty powstawały w kooperacji).

W 2021 roku Grupa Wielton zamierza przeznaczyć na inwestycje 45–50 mln zł.

Zarząd nie planuje ekspansji geograficznej w 2021 roku. Podejmowane będą natomiast działania na rzecz wykorzystania potencjału spółek wchodzących w skład Grupy.

W ocenie Zarządu Wielton S.A., realizacja wymienionych celów powinna stanowić dobrą podstawę do dalszego rozwoju Grupy Wielton. Według obecnych planów Zarządu, okres którego będzie dotyczyła nowa strategia, planowana do ogłoszenia w pierwszym kwartale 2022 roku ma obejmować lata 2022-2025.

## Działania podejmowane na rzecz realizacji strategii w pierwszym półroczu 2021 roku

### Nowe produkty

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Wielton wprowadziła następujące zmiany w ofercie produktowej:

- Rozszerzyła ofertę naczep wywrotek *Bulk Master* o modele z ramą 6810 mm oraz 6120 mm. Model *Bulk Master* posiada największą kubaturę spośród wywrotek marki Wielton, mieszczącą się w zakresie 37 – 67 m<sup>3</sup>. Z tego powodu znajduje głównie zastosowanie w sektorze rolniczym, w którym wymagana jest duża pojemność skrzyni dla materiałów o niskiej gęstości lub ładunków przestrzennych. Zastosowanie w wywrotce *Bulk Master* ramy typu *Gooseneck* wpłynęło na obniżenie środka ciężkości naczepy, zapewniającego wyższą stabilność podczas jazdy, manewrowania i wyładunku.
- Wdrożyła do oferty stalowych naczep wywrotek *Strong Master* nową opcję wysokości siodła 1400/1450mm. Zmiany te miały na celu podwyższenie funkcjonalności i jakości naczepy, a także uzupełnienie oferty w segmencie pojazdów do cięższych zastosowań głównie z ciągnikami trzy-

osiowymi. Model *Strong Master* charakteryzuje się mocną i wytrzymałą konstrukcją. Spełnia wymagania klientów związane z wydłużoną żywotnością pojazdu w trudnych i intensywnych warunkach użytkowania. Z tego powodu naczepa dedykowana jest do segmentu budowlanego.

- Zoptymalizowała kurtynę celną – wprowadzone usprawnienia dotyczyły zarówno szczelności jak i celności naczep. Nowe wykonanie jest również łatwiejsze w obsłudze. Naczepy kurtynowe *Curtain Master* znajdują zastosowanie w transporcie właściwie każdego rodzaju towaru. Powierzchnia ładunkowa naczep kurtynowych pozwala na przewóz zawartości luzem, ale też zapakowanej w opakowania zbiorcze, czy na paletach.
- Wdrożyła do oferty naczepę podkontenerową dedykowaną na rynek włoski. To uniwersalny i wytrzymały produkt przeznaczony do przewozu kontenerów 45 HC.
- Zaoferowała w całej Grupie Wielton naczepy niskopodwoziowe wyłącznie pod marką Langendorf. Oferta Grupy została rozszerzona o nowe modele i rozwiązania dostępne dotychczas tylko dla klientów Langendorfa. Wprowadziła do oferty Grupy Wielton nowej naczepy SATÜV 40. To nowoczesny model czteroosiowej naczepy niskopodwoziowej o rozsuwanym pokładzie, gwarantującym uniwersalność wykorzystania w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku. To specjalistyczny pojazd o solidnej konstrukcji w jakości premium, który dedykowany jest do transportu maszyn budowlanych, górniczych, rolniczych oraz elementów konstrukcyjnych i ładunków ponadgabarytowych.

## Rozbudowa mocy produkcyjnych

Pod koniec pierwszego półrocza zakończyła się, rozpoczęta w 2020 roku, modernizacja zakładu w Wieluniu. Pozwoliła ona na zwiększenie dziennej produkcji z 45 sztuk do 75 sztuk. Inwestycja ta stanowi krok milowy w odbudowie pozycji Grupy Wielton na rynku polskim oraz zwiększeniu udziału na rynku europejskim.

Na uwagę zasługują również zmiany w procesie produkcyjnym w brytyjskiej spółce Lawrence David. Całkowitej reorganizacji poddany został wydział montażu naczep kurtynowych. Na przestrzeni sześciu miesięcy udało się przejść z systemu produkcji gniazdowej na system produkcji liniowej. Dzięki poczynionym pracom efektywność produkcji zwiększyła się o 15%. Na terenie zakładu w Peterborough oddano do użytkowania również stanowisko do rozładowywania tzw. 4-packów, umożliwiając dostawy 4 podwozi na raz do Lawrence David z Wielunia, co w rezultacie pozwoliło na redukcję kosztów transportu.

Głównymi działaniami podjętymi przez spółkę Langendorf było umaszynowanie polskiego oddziału firmy – Langendorf Polska. Stworzono dział przygotowania produkcji, na potrzeby którego zakupiono trzy lasery, dwie krawędziarki oraz automatyczny magazyn blach. W trakcie instalacji są dwa stanowiska zrobotyzowane do spawania głównych elementów konstrukcyjnych naczep typu in-loader. Oddano do użytku linię montażową naczep niskopodwoziowych.

# 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 2021 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła blisko 606 mln zł.

Na koniec czerwca 2021 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 18 spółek zależnych (w tym ośmiu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Rosji, Kazachstanie, na Ukrainie i Białorusi, we Włoszech oraz w Afryce.

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

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku 79,0% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Wielka Brytania, Niemcy, Rosja oraz Włochy.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z 555 centrów serwisowych zlokalizowanych w 30 krajach.

## 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 m<sup>3</sup> 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 m<sup>3</sup>. 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, mega,
  - naczepy w wykonaniu z rynną do przewozu kręgów stali,
  - w wersji Intermodal z przystosowaniem do transportu koleją,
  - 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. Szttywna 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 umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową.

### 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 33m<sup>3</sup> 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:

- wózki Dolly, przeznaczone do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym – jednoosiowe i dwuosiove,
- przyczepy skorupowe przeznaczone głównie dla transportu roślin okopowych,
- przyczepy do przewozu bel (słomy, siana),
- przyczepy tandem PRC i przyczepy z obrotnicą PRS głównie przeznaczone do transportu sypkich materiałów rolniczych.



**WIELTON  
AGRO**

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, Cardi, Viberti 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 do przewozu kontenerów *High Cube* i *Swap Body*,
- naczepą do przewozu kontenerów zbiornikowych typu Tank,
- rolniczą przyczepą objętościową,
- naczepą podkontenerową *R3 Slider*,
- rodziną wywrotek typu gęsia szyja,
- naczepą kurtynową typu rynna *Strong Light*,
- 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.

## Akcje i akcjonariat

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W okresie pierwszego półrocza 2021 roku i do dnia publikacji sprawozdania wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

Wielton S.A. jest spółką, w której większościowym akcjonariuszem są pośrednio bracia Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak. Panowie Mariusz i Paweł Szataniak kontrolują łącznie 50,97% akcji w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na WZ poprzez:



- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.a r.l., podmiot zależny od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak,
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.

Strukturę akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki Wielton S.A. na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 20 maja 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	<b>Liczba akcji/liczba głosów na WZ</b>	<b>% udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym</b>
MP Inwestors S.a r.l. *	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych wraz z podmiotem zależnym***	4 047 456	6,70
Fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI S.A.	3 036 201	5,03
Pozostali	16 648 407	27,58
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00</b>

\* MP Inwestors S.a r.l. jest podmiotem zależnym od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

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

\*\*\* VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych jest funduszem zarządzanym przez Forum TFI S.A.; łącznie fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A. wraz z ich podmiotami zależnymi na dzień 20 maja 2021 roku posiadały 26.762.074 akcji, dających udział w wysokości 44,33% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitale zakładowym.

W dniu 20 sierpnia 2021 roku Wielton S.A. powziął informację o wpłynięciu do Spółki od FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającej jako zarządzający funduszami VESTA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, datowanego na 19 sierpnia 2021 roku zawiadomienia o zmianie stanu posiadania głosów w Spółce w związku z bezpośrednim nabyciem akcji Spółki przez VESTA FIZAN. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem w dniu 18 sierpnia 2021 roku na rachunku papierów wartościowych VESTA FIZAN zostało zapisanych 2.531.000 akcji Spółki w wyniku wykonania postanowień umowy zawartej pomiędzy VESTA FIZAN a spółką zależną VESTAGREENBIZ sp. z o.o., w związku z czym zmianie (z pośredniego na bezpośredni) uległ sposób posiadania powyższych akcji Spółki przez fundusz VESTA FIZAN. Obecnie VESTA FIZAN posiada wszystkie 3.555.595 akcji Wielton S.A. bezpośrednio.

Strukturę akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki Wielton S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym
MP Inwestors S.a r.l. *	22 714 618	37,62
MPSZ Sp. z o.o.**	8 058 300	13,35
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych***	3 555 595	5,89
Fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI S.A.	3 036 201	5,03
Pozostali	17 140 268	28,39
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00</b>

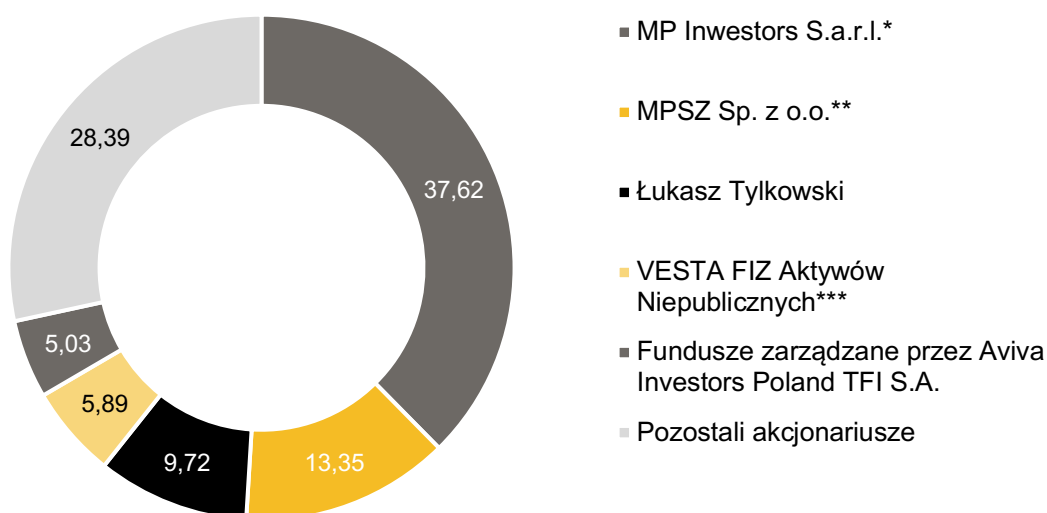
\* MP Inwestors S.a r.l. jest podmiotem zależnym od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

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

\*\*\* VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych jest funduszem zarządzanym przez Forum TFI S.A.; łącznie fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A. tj. VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych (bezpośrednio) oraz FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (pośrednio poprzez podmiot zależny MP Inwestors S.a r.l.) posiadają 26.270.213 akcji, dających udział w wysokości 43,51% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitale zakładowym.

## Struktura akcjonariatu (stan na dzień przekazania raportu)

[w %]



W okresie pierwszego półrocza 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania obowiązywał zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 22 714 618 akcjach Wielton S.A. posiadanych przez MP Inwestors S.a r.l., ustanowiony na rzecz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2019 roku. MP Inwestors S.a r.l. jest nadal upoważniony do wykonywania prawa głosu z ww. akcji Wielton S.A. będących przedmiotem zastawu.

## Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Powiązanie		Liczba akcji w szt.	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak*	Prezes Zarządu Członek RN	30 772 918	6 154 583,6	50,97
Piotr Maciej Kamiński	Wiceprezes Zarządu	100	20,0	0,0002
Mariusz Golec	Wiceprezes Zarządu	82 318	16 463,6	0,14
Włodzimierz Masłowski	Członek Zarządu	88 120	17 624,0	0,15
Tomasz Śniatała	Członek Zarządu	33 010	6 602,0	0,05
Andrzej Mowczan	Członek Zarządu	1 021	204,2	0,002

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

- 22 714 618 akcji/głosów, tj. 37,62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MP Inwestors S.a r.l., podmiot zależny od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne objęte są przez Mariusza i Pawła Szataniak
- 8 058 300 akcji/głosów, tj. 13,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, posiadanych przez MPSZ Sp. z o.o., której jedynymi wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale zakładowym są Mariusz i Paweł Szataniak.

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Wielton za pierwszy kwartał 2021 roku, opublikowanego w dniu 20 maja 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w strukturze posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

## Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia i 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 i Dyrektor Rynków Wschodnich i Rynku Agro Oddziału w Wieluniu;
- Andrzej Mowczan – Członek Zarządu i Dyrektor Komercyjny Oddziału w Wieluniu.

W dniu 21 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza Wielton S.A., działając na podstawie § 5 oraz § 11 ust. 2 lit. e) Statutu Spółki, podjęła uchwały, w których ustaliła liczbę Członków Zarządu Spółki VI Wspólnej Kadencji na siedem osób oraz powołała dotychczasowych Członków Zarządu Spółki w skład Zarządu nowej kadencji.

Podjęte uchwały weszły w życie z dniem ich podjęcia. Zgodnie z postanowieniami § 5 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa trzy lata, a Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji.

O powyższym zdarzeniu Spółki informowała w raporcie bieżącym nr 12/2021 z dnia 21 czerwca 2021 roku.

## Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia i 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Radę Nadzorczą stanowili:

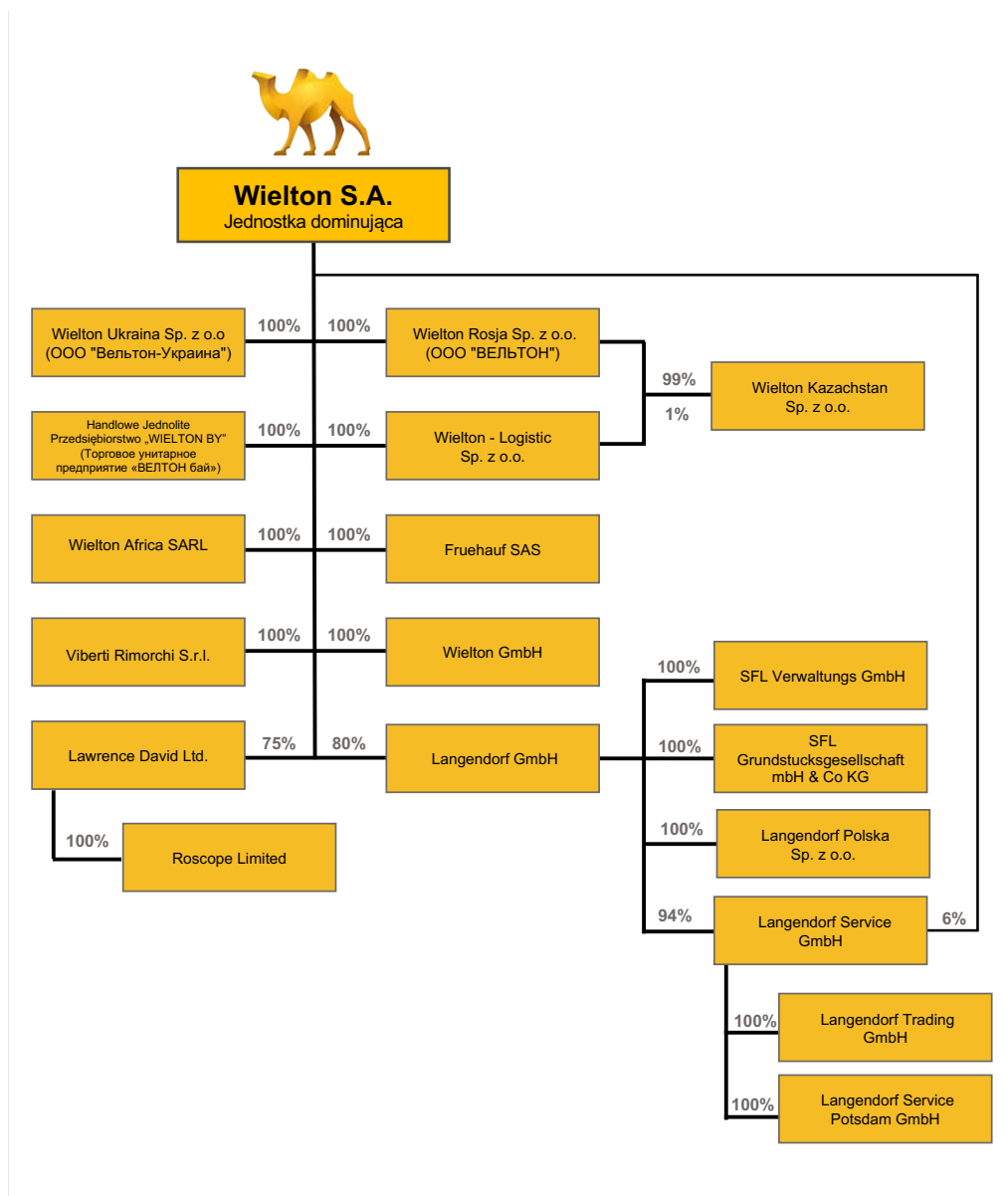
- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący, Członek Niezależny,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny.

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

# Grupa Kapitałowa Wielton

## Struktura Grupy

Na dzień 30 czerwca 2021 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie uległa zmianie.

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

## Fruehauf SAS

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



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

Fruehauf SAS jest wiodącym producentem naczep i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji. 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 2021 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 724 osoby (590 osób rok wcześniej).

Spółka uczestniczy, wraz z innymi francuskimi producentami, 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 ma pomóc w dostosowaniu do wymogów przepisów UE dotyczących emisji CO<sub>2</sub> pojazdów ciężarowych oraz ich pojemności, wymiarów i opon. Projekt jest wspierany finansowo przez państwo francuskie za pośrednictwem funduszu FUI Regions i jest kontynuowany także w 2021 roku.

Oprócz Francji, spółka ma także dostęp do rynków krajów Beneluksu oraz hiszpańskiego i portugalskiego.

## 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 łącznie 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH w dniu 23 maja 2017 roku. W dniu 27 lipca 2017 roku Wielton S.A. zapłacił za ww. udziały w Langendorf GmbH spełniając tym samym ostatni z warunków zawieszających przewidzianych w umowie i z dniem 31 lipca 2017 roku objął 80% udziałów w Langendorf GmbH. W dniu 23 maja 2017 roku Wielton S.A. zawarł również drugą umowę dotyczącą nabycia pozostałych 20% udziałów w Langendorf GmbH. Przeniesienie własności będących przedmiotem tej umowy udziałów miało nastąpić w czterech transzach: po 5% udziałów co rok w okresie od 2019 do 2022 roku, przy czym z uwagi na zmianę roku obrachunkowego w Langendorf GmbH okres ten uległ przesunięciu o trzy miesiące w stosunku do pierwotnie zakładanego.

W dniu 3 listopada 2020 roku Wielton S.A. podpisał nową umowę nabycia ww. pozostałych 20% udziałów w spółce Langendorf GmbH. Nowa umowa przewiduje m.in. wydłużenie okresu współpracy z osobą pełniącą obecnie funkcję dyrektora zarządzającego Langendorf, będącą jednocześnie jedynym właścicielem sprzedającego poprzez wydłużenie do 2025 roku okresu, po jakim ma nastąpić wykup udziałów oraz zmianę struktury i wartości transakcji poprzez wykup jednorazowy udziałów po cenie sprzedaży uzależnionej od sumy EBITDA osiągniętej przez Grupę Langendorf w latach 2019-2024.

Strony uzgodniły, że przeniesienie własności ww. udziałów nastąpi pod warunkiem zawieszającym zapłaty przez Emitenta ceny sprzedaży nie później niż do dnia 30 kwietnia 2025 roku. W przypadku sumy EBITDA osiągniętej przez Grupę Langendorf w latach 2019-2024 nie przekraczającej 15 mln euro, cena wyniesie nie mniej niż 2,7 mln euro, a w przypadku realizacji EBITDA na poziomie przekraczającym 24 mln euro, cena przekroczy 6,5 mln euro. Umowa nie określa ceny maksymalnej.

Spółka Langendorf GmbH jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której wchodzi sześć 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).

Natomiast spółka Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH) posiada:

- 100% udziałów w spółce Langendorf Trading GmbH,
- 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH.

Ponadto Spółka Langendorf GmbH jest jedynym wspólnikiem (komandytariuszem) SFL Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG.

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 2021 roku Grupa Langendorf zatrudniała 325 pracowników, czyli o 74 więcej niż rok wcześniej.

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 nowo powołanej 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.

Langendorf eksportuje swoje produkty m.in. do: Włoch, Polski, Norwegii, Holandii, Szwajcarii, Austrii, Francji, Japonii i Singapuru. W pierwszym półroczu 2021 roku ponad 40,9% przychodów ze sprzedaży produktów pochodziło z rynków zagranicznych.

## 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.

Szeroka oferta na rynek niemiecki stanowi uzupełnienie portfolio produktowego Langendorfa. 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.

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 Cardi i Viberti.

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



## Lawrence David Limited

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



Lawrence David prowadzi działalność w dwóch zakładach produkcyjnych w Peterborough (około 150 km na północ od Londynu) o łącznej powierzchni 22 tys. m<sup>2</sup> oraz posiada dwa centra serwisowe. Na koniec czerwca 2021 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 251 pracowników (246 rok wcześniej).

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła z dniem 1 października 2018 roku. Po dołączeniu do Grupy Wielton, brytyjska spółka rozpoczęła proces integracji procesowej, zakupowej, produkcyjnej oraz sprzedażowej. Uzyskane w tych obszarach synergie, nie tylko istotnie poprawiają pozycję negocjacyjną Lawrence David, ale również korzystnie wpływają na optymalizację kosztową i możliwość realizacji większych zamówień.

W 2020 roku Grupa Wielton kontynuowała 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 objęły takie obszary jak: działy handlowe, działy planowania produkcji, zespoły konstrukcyjne oraz działy homologacyjne. Od 1 stycznia 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 pierwszym półroczu 2021 roku zakłady w Wieluniu sprzedały do Lawrence David 1 331 podwozi (wobec 697 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.



## OOO Wielton

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

Spółka prowadzi na lokalnym rynku działalność handlową i marketingowo-reklamową. Od 2012 roku, na terenie nieruchomości wynajętej przez Wielton Rosja funkcjonuje również montownia wyrobów marki Wielton. Zakład produkuje 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.

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

Na koniec czerwca 2021 roku Spółka współpracowała z 31 partnerami handlowymi i z 75 punktami serwisowymi (podczas gdy rok wcześniej liczby te wynosiły odpowiednio: 45 dealerów i 50 zakładów serwisowych).

Rosja jest zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. Obecność Wielton w Rosji ma charakter długoterminowy. Chociaż zakład w Rosji koncentruje się obecnie na pracach montażowych, Grupa prowadzi również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego. Wielton uważa, że rynek rosyjski będzie się rozwijać podobnie jak rynki europejskie, dlatego w nadchodzących latach chce promować produkty o cechach podobnych do tych oferowanych w Europie, w tym wywrotki aluminiowe, a także lekkie wersje naczep skrzyniowych i kurtynowych oraz naczep kontenerowych.

## 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. Tuż po zmianie właściciela, jeszcze w 2011 roku firma Pamapol Logistic Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Wielton Logistic Sp. z o.o.

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

## Wielton Africa SARL

Wielton Africa SARL z siedzibą w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej) została zarejestrowana 28 lutego 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 pręźnie współpracuje w polskimi rządowymi instytucjami, np. BGK i KUKI, zapewniając finansowanie dla większych projektów.

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.

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 (Wybrzeże Kości Słoniowej).

## Wielton Ukraina

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

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

## 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.

## 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 rozdziale "Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wielton".

## Poręczenia i gwarancje

W niniejszym punkcie zestawiono informacje o udzieleniu przez Wielton S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje wystawiona w dniu 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 imieniu Wielton S.A. 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 2024 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje wystawiona w 2014 roku gwarancja w kwocie 300 000,00 euro udzielona przez Langendorf GmbH na zabezpieczenie zobowiązań Langendorf Service GmbH wynikających z zawartej na czas nieokreślony 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 2021 roku Wielton S.A. a także spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały innych poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń jest znacząca, z wyjątkiem poręczeń o których mowa poniżej.

W dniu 24 maja 2021 roku Wielton S.A. udzielił na rzecz Deutsche Leasing Polska S.A. poręczenia zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. do kwoty 1 984 511,13 euro z tytułu umowy leasingu zawartej

między Langendorf Polska sp. z o.o. oraz Deutsche Leasing Polska S.A. Poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2027 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w dalszym ciągu obowiązywało poręczenie 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. Zgodnie z aneksem do umowy od 1 stycznia 2021 roku do 30 kwietnia 2021 roku kwota limitu została zmniejszona do 2 mln funtów, a następnie od 1 maja 2021 kwota limitu została zmniejszona do 1 mln funtów. Na dzień przekazania niniejszego raportu kwota kredytu wynosi 1 mln funtów z okresem obowiązywania do 31 grudnia 2021 roku z możliwością przedłużenia na kolejny okres (tym samym kwota poręczenia wynosi 1 mln funtów). Okres obowiązywania poręczenia upływa z dniem okresu obowiązywania umowy kredytowej.

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązują poręczenia udzielone w dniu 31 stycznia 2019 roku przez spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l. oraz w dniu 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), o której szczegółowe informacje zamieszczone są w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Dodatkowe informacje i objaśnienia, pkt 18 Informacja o instrumentach finansowych, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2021 roku. Spółki te zobowiązały się wobec Kredytodawców, że dokonają zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie w przypadku, gdy którykolwiek kredytobiorca (inny niż ten Poręczyciel) nie zapłaci w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej na podstawie Umowy kredytów. Łączna odpowiedzialność Poręczycieli z tytułu udzielonych poręczeń ograniczona jest, w stosunku do każdego Kredytodawcy, do kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowań poszczególnych Kredytodawców. Na dzień przekazania niniejszego raportu jedynym kredytobiorcą jest Wielton S.A.. Poręczenia obejmują także odpowiedzialność Poręczycieli za wszelkie długi przyszłe kredytobiorców, jakie mogą powstać na podstawie lub w związku z Umową kredytów. Jednakże w zakresie długów przyszłych każde poręczenie jest terminowe i obejmuje jedynie długi przyszłe kredytobiorców, które powstaną do dnia 14 grudnia 2028 roku.

Przy czym:

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

Utrata wartości kapitału.

Jeżeli Langendorf GmbH będzie w stanie wykazać, że w dniu, gdy stał się stroną Umowy kredytów, udzielenie poręczenia skutkowało obniżeniem wartości aktywów netto poniżej wartości jego zarejestrowanego kapitału zakładowego (zwiększeniem brakującego deficytu zarejestrowanego kapitału zakładowego) z naruszeniem postanowień rozdziału 30 GmbHG (takie zdarzenie określane

będzie jako „Utrata Wartości Kapitału”), wówczas Kredytodawcy mogą zażądać wypłaty z tytułu poręczenia od Langendorf GmbH tylko w zakresie, w jakim nie wystąpi Utrata Wartości Kapitału.

Rozliczenie kosztów poręczeń 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 wierzycelności Wielton S.A. lub jednostki od niego zależnej.

## Zatrudnienie

W dniu 30 czerwca 2021 roku Grupa zatrudniała 3 298 pracowników, czyli o 325 osób więcej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 1 876 osób, co oznacza, że zatrudnienie było o 171 osób wyższe niż na koniec czerwca 2020 roku. Liczba pracowników wzrosła także w innych spółkach Grupy, i tak zatrudnienie w Fruehauf zwiększyło się o 134 pracowników, a w Grupie Langendorf o 74 osoby.

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

	30.06.2021	30.06.2020
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 298	2 973
Wielton S.A.	1 876	1 705

## Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### Zawarcie umowy o współpracy z SAF-Holland na lata 2024-2028

Notowany na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych, producent osi i zawieszek do pojazdów transportowych, SAF-Holland GmbH należy do kluczowych dostawców Grupy Wielton. W pierwszej połowie 2021 roku podstawą dostaw dla Grupy Wielton była umowa o współpracy z SAF-Holland na lata 2021-2023, o której Wielton poinformował w raporcie bieżącym nr 25/2020 z dnia 30 lipca 2020 roku.

W dniu 29 lipca 2021 roku została podpisana umowa o współpracy pomiędzy SAF-Holland GmbH, SAF-Holland France i SAF-Holland Polska Sp. z o. o. (jako Sprzedających), a Wielton S.A. i jego spółkami zależnymi: Fruehauf SAS, Langendorf GmbH oraz Lawrence David Limited (Kupujący). Przedmiotem Umowy ramowej jest produkcja oraz dostarczanie na rzecz Wielton S.A. i pozostałych jej spółek, które podpisały umowę, kompletnych osi z zawieszakami, nóg podporowych, czopów królewskich, siodeł oraz innych komponentów do budowy pojazdów użytkowych. Strony Umowy ramowej zadeklarowały również wspólne działanie w innych dziedzinach, m.in. takich jak serwis, sprzedaż części zamiennych,

promocja, rozwój oraz testowanie produktów. Umowa ramowa jest ważna na okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2028 roku. Dostawy w ramach Umowy ramowej będą realizowane na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Kupujących. Szacunkowa wartość przedmiotu Umowy ramowej wynosi około 324 mln euro, tj. około 1,5 mld zł, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień wystąpienia zdarzenia. Zawarcie Umowy ramowej pozwoli na stworzenie wieloletniej relacji pomiędzy stronami. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 29 lipca 2021 roku.

## Uchwała Zarządu Spółki w sprawie stwierdzenia spełnienia się Warunków Wyплаты Dywidendy

W dniu 15 września 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o spełnieniu się Warunków Wyплаты Dywidendy, co zostało przedstawione w *Komentarzu do wyników Grupy Kapitałowej Wielton*, w punkcie *Istotne umowy i zdarzenia*.

## Sprzedaż aktywa przeznaczonego do sprzedaży

W dniu 5 sierpnia 2021 roku zawarto potwierdzoną notarialnie umowę kupna – sprzedaży aktywa przeznaczonego do sprzedaży, tj. nieruchomości wraz z gruntami zlokalizowanej we Włoszech w wysokości 2 628 tys. zł.

## 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

Pierwsze półrocze 2021 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie zakończyła na znacznym plusie. Był to głównie efekt poprawy nastrojów na światowych rynkach finansowych, danych wskazujących na dobrą sytuację finansową krajowych przedsiębiorstw jak i oczekiwanej kontynuacji ożywienia gospodarczego w Polsce.

W dniu 30 czerwca 2021 roku indeks szerokiego rynku WIG był o 15,9% wyższy niż w ostatnim dniu notowań 2020 roku. Dobrze radziły sobie akcje spółek wchodzących w skład indeksu małych spółek (sWIG80), którego wartość na koniec czerwca 2021 roku była o 27,9% wyższa niż na koniec 2020 roku. Najniższy wzrost zanotował natomiast indeks największych spółek WIG20 – wzrost o 11,8%. Jednocześnie wystąpiły duże różnice w stopach zwrotu z akcji spółek należących do poszczególnych branż. Wśród indeksów branżowych istotne wzrosty zanotowały następujące indeksy: WIG-motoryzacja (+47,0%) oraz WIG-odzież (+46,2%), WIG-banki (+37,4%) oraz WIG-leki (+35,2%). Niewielki wzrost wystąpił w przypadku następujących indeksów branżowych: WIG-telekomunikacja (+1,1%) oraz WIG-górnictwo (+5,6%).

Na koniec czerwca 2021 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowane były 379 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 637,3 mld zł oraz 47 spółek zagranicznych o łącznej wartości 590,9 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 382 spółki krajowe o wartości rynkowej 472,9 mld zł oraz 48 spółek zagranicznych o wartości 392,8 mld zł).

W pierwszym półroczu 2021 roku istotnie obroty na rynku głównym GPW. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku wyniosła 168,4 mld zł, czyli wzrosła o 28,2% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Drastycznie niskie oprocentowanie depozytów, niskie wyceny niektórych spółek pod koniec 2020 roku oraz ogólna poprawa koniunktury zachęcały do transakcji na GPW.

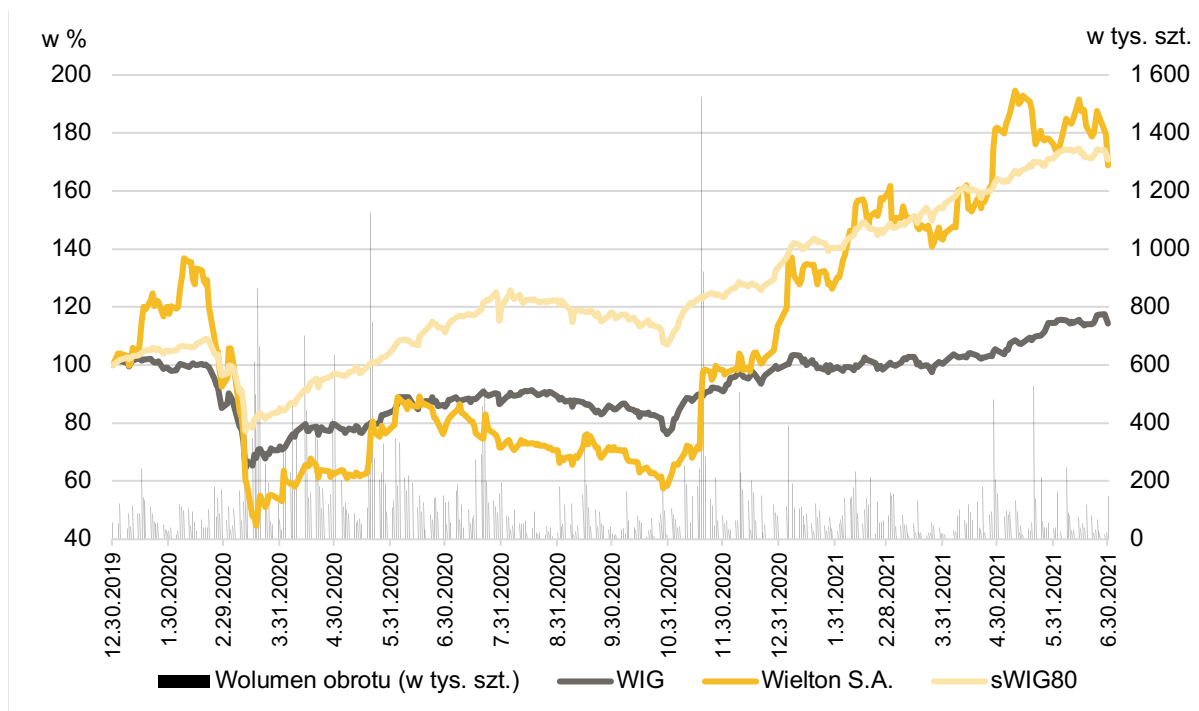
W pierwszym półroczu 2021 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: sWIG80TR, WIG Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG, CEEplus.

W ciągu sześciu miesięcy 2021 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 7,12 zł (zanotowany w dniu 4 stycznia) do 11,58 zł (na sesji w dniu 10 maja). W dniu 30 czerwca 2021 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 10,04 zł, czyli była o 48,7% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2020 roku.

W dniu 30 czerwca 2021 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 606,2 mln zł, podczas, gdy wartość księgową wynosiła 367,2 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgową) wynosił 1,7.

## 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 umożliwi 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.

Aktualnie głównym zagrożeniem dla stanu gospodarki jest długość i dotkliwość obostrzeń związanych z kolejnymi falami pandemii COVID-19. Mogą one doprowadzić do trwałego obniżenia się aktywności gospodarczej. Jego skutkiem będzie 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 zaostrożonych 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.

Okolo 80% przychodów Grupy Wielton pochodzi z rynków zagranicznych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z sytuacją makroekonomiczną, Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach, na których prowadzi swoją działalność. Spółki z Grupy działają m.in. w Afryce, Rosji, Białorusi i na Ukrainie. Ryzyko geopolityczne i gospodarcze jest w tych częściach świata stosunkowo wysokie.

## 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.

W dniu 24 lipca 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy kredytowej w zakresie finansowania Grupy Wielton zawartej w grudniu 2018 roku zgodnie z którym Spółka została zobowiązana do pozyskania, nie później niż do 30 grudnia 2020 roku, wsparcia finansowego w wysokości co najmniej 50 mln zł w postaci kapitału podporządkowanego względem wierzycelności stron finansowania.

W dniu 22 grudnia 2020 roku Spółka podpisała aneks techniczny przedłużający do dnia 20 stycznia 2021 roku termin na pozyskanie wsparcia finansowego, o którym mowa powyżej. Następnie w dniu 20 stycznia 2021 roku Spółka podpisała kolejny aneks techniczny przedłużający powyższy termin do dnia 31 stycznia 2021 roku.

Ostatecznie w dniu 29 stycznia 2021 roku Wielton S.A. podpisał z Kredytodawcami aneks do umowy kredytowej z grudnia 2018 roku na mocy którego anulowano dotychczasowy, bezwarunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzycelności stron finansowania. W to miejsce, podpisany aneks wprowadził warunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzycelności stron finansowania, jedynie w przypadku przekroczenia poziomu wskaźnika



Dług Netto/EBITDA, liczonego na dzień 30 czerwca 2021 roku, powyżej wartości 4,5. W przypadku wystąpienia takiego przekroczenia, Spółka będzie zobowiązana pozyskać do dnia 15 grudnia 2021 roku wsparcie finansowe w kwocie, która pozwoliłaby na osiągnięcie wartości ww. wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,25.

Brak uzyskania ww. wsparcia oraz naruszenie wskaźników finansowych, o których mowa w ww. umowie kredytowej stanowi przypadek naruszenia umowy skutkujący m.in. wypowiedzeniem umowy, obniżeniem kwoty dostępnego kredytu lub żądaniem natychmiastowej spłaty wykorzystania kredytu. Niedopełnienie warunku zorganizowania finansowania kapitałowego może stanowić przypadek naruszenia.

W ciągu 2020 roku Spółka uzyskała zgodę finansujących banków by naruszenie poziomu wskaźnika zadłużenia finansowego dług netto/EBITDA, które wystąpiło w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2020 roku oraz 30 września 2020 roku nie stanowiło naruszenia umowy.

## Ryzyko walutowe

Z uwagi na dominujący udział transakcji w walutach obcych, Grupa Wielton jest narażona na ryzyko kursowe. Blisko 71% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę Dominującą w pierwszym półroczu 2021 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w EUR oraz ponad 13% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę Dominującą w pierwszym półroczu 2021 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 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 ponad 53% i w 67% 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 2021 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 finansowy.

Na koniec czerwca 2021 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz z tytułu leasingu finansowego wynosiły 469 997 tys. zł. Oprocentowanie kredytów złotych jest zmienne, co w warunkach poluznienia polityki pieniężnej w Polsce przyczynia się do spadku kosztów finansowania Grupy. Jednocześnie część kredytów Grupy w EUR jest na stałą stopę procentową.

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 2021 roku odpis aktualizujący wartość należności handlowych wyniósł 7 936 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 2021 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:

- wskaźnik zadłużenie finansowe netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4,5,
- 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.

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 spowodowanymi 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.

Utrzymująca się pandemia COVID-19 wywarła niekorzystny wpływ na kanały dystrybucji produktów oraz spowodowała ograniczenie skuteczności łańcucha dostaw niezbędnego do kontynuowania działalności operacyjnej. Dzięki wieloletniej współpracy ze sprawdzonymi dostawcami, Grupa jest na bieżąco informowana o problemach z dostępem do surowców i komponentów, dzięki czemu może w razie potrzeby odpowiednio zareagować i na przykład poszukać zamienników potrzebnych do produkcji.

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 naczip 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, ale także zwiększenie ładowności pojazdów i tym samym ograniczenie liczby przewozów. Na zlecenie klientów, Wielton S.A. wyposaża także swoje pojazdy w urządzenia telematyczne, pozwalające użytkownikom na lepsze zarządzanie posiadaną flotą pojazdów.

Spółki z Grupy Wielton angażują się też w prace nad innowacjami dotyczącymi ograniczenia zużycia paliwa i emisji gazów cieplarnianych, prowadzonymi przez inne ośrodki. Jednym z takich projektów jest projekt FALCON.

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.

W celu podniesienia efektywności energetycznej, w 2020 roku wymieniono oświetlenie na lampy LED w Zakładach Wielton. W Wielton S.A. energia cieplna niezbędna do ogrzewania budynków oraz prowadzonych procesów produkcyjnych pochodzi z pieca KTL opalanego miałem węglowym oraz ze spalania gazu ziemnego. W zakładach używane są także nagrzewnice elektryczne. W lakierni zastosowano instalację rekuperacyjną pozwalającą na odzysk ciepła z procesów produkcyjnych, wykorzystywanego następnie do ogrzewania pomieszczeń. W przypadku pozostałych spółek Grupy Wielton do ogrzewania budynków i do procesów produkcyjnych jest wykorzystywana przede

wszystkim energia pochodząca ze spalania gazu ziemnego i oleju opałowego, a także kupowana energia elektryczna. Prowadzone działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych także przyczyniły się do ograniczenia wpływu działalności operacyjnej Grupy na środowisko naturalne.

Woda w Grupie Wielton jest głównie wykorzystywana do celów konsumpcyjnych i higieniczno-sanitarnych. Nie jest ona natomiast na szeroką skalę wykorzystywana przy produkcji. W procesach produkcyjnych jest używana przy obróbce skrawaniem (do przygotowania mieszaniny chłodząco-smarującej) oraz w lakierni (w procesie malowania na mokro).

Ścieki komunalne są odprowadzane do sieci kanalizacyjnej, podobnie jak ścieki powstające w procesie produkcji przy czyszczeniu komór i zbiorników w lakierni i instalacji KTL. Woda użyta w procesach produkcyjnych jest obrabiana na oczyszczalni ścieków. Dopiero po obróbce chemicznej zostaje przepompowana do sieci kanalizacyjnej. W przyszłości jest planowane przekształcenie procesu oczyszczania wody w taki sposób, by mogła być ponownie wykorzystana w procesie produkcyjnym.

Ryzyko środowiskowe w Wielton S.A. wiąże się też z wykorzystaniem gazów spawalniczych, które są materiałami silnie wybuchowymi. Składowanie i użytkowanie takich gazów odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi przechowywania materiałów łatwopalnych i BHP.

Równie ważne jest wykorzystywanie różnych środków i preparatów w procesie lakierowania, składowania jak i użytkowania. Każdy preparat, który jest wprowadzany do Wielton musi posiadać „kartę charakterystyki”. Po procesie lakierniczym powstają odpady lakiernicze zwane odpadami niebezpiecznymi. W tym wypadku Spółka posiada dokładne wytyczne w jaki sposób powinna zarządzać takimi odpadami (jest to opisane w „decyzji środowiskowej” wydanej przez odpowiedni organ środowiskowy i popartej bardzo rygorystycznymi rozporządzeniami prawnymi, które w ostatnim okresie zmieniają się nawet dwa razy w roku a Spółka dostosowuje się do tych wymagań). Odpady niebezpieczne wytwarzane są w ilości zgodnej z rodzajem prowadzonej przez Wielton działalności i nie przekraczają dopuszczalnych norm. Ponadto Spółka posiada wszelkie wymagane zezwolenia z zakresu ochrony środowiska.

Zarówno w zakładach Wielton S.A. jak i w pozostałych spółkach Grupy, odpady komunalne są gromadzone selektywnie zgodnie z lokalnie obowiązującymi przepisami.

Wielton S.A. prowadzi w pełni ewidencjonowaną gospodarkę odpadami produkcyjnymi stali i aluminium. Skrawki będące odpadem procesu produkcyjnego są wykorzystywane ponownie w procesie produkcji. Te nienadające się już do ponownego wykorzystania są odprowadzane do skupu złomu jako złom pełnowartościowy. W Wielton S.A. pozostałe odpady produkcyjne, w tym odpady niebezpieczne są odbierane przez wyspecjalizowaną firmę uprawnioną do odbioru i przetwarzania odpadów zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wielton co roku zwołuje zespół audytowy którego celem jest określenie „aspektów środowiskowych”. Taki zespół wyznacza i ocenia punkty które mogą zagrozić środowisku i są podstawą do wyznaczenia celów środowiskowych.

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

- Zintegrowany System Zarządzania ISO 9001:2015, ISO 14001:2004 i OHSAS 18001:2007 w zakresie rozwoju, projektowania, produkcji, sprzedaży i serwisu przyczep, nacze, zabudów, sprzedaży i serwisu części zamiennych. Wchodząca w skład Zintegrowanego Systemu Zarządzania norma OHSAS 18001:2007 jest europejską normą dotyczącą całego systemu zarządzania higieną pracy oraz bezpieczeństwem. Kładzie ona nacisk na budowanie świadomości pracowników i działania zapobiegawcze zmniejszające prawdopodobieństwo wystąpienia zagrożeń w miejscu pracy.
- 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 niesie ryzyko wyższych oczekiwań płacowych.

## 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 550 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 zastrzonych norm środowiskowych. Ostre normy w zakresie emisji CO<sub>2</sub> 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 wprowadzenie 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, np. *Pakiet Mobilności*, którego pierwsze zapisy obowiązują od 20 sierpnia 2020 roku.

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

# SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

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



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	107 309	107 297
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	503 339	491 589
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 010	1 010
Należności długoterminowe	S6,S7	595	1 417
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S6,S7	3 883	2 771
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 951	23 961
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>700 074</b>	<b>692 032</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	S5	452 688	337 952
Aktywa z tytułu umowy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S8	469 254	353 714
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 471	1 861
Pochodne instrumenty finansowe	S10	1 121	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S6	2 597	2 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		107 648	88 827
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>1 037 779</b>	<b>784 940</b>
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	S4	2 296	2 296
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 040 075</b>	<b>787 236</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 740 149</b>	<b>1 479 268</b>



## Pasywa

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		12 075	12 075
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-32 884	-38 779
Zyski zatrzymane:		378 277	358 085
- zysk (strata) z lat ubiegłych		338 161	326 972
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		40 115	31 113
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>429 836</b>	<b>403 749</b>
Udziały niedające kontroli		25 285	23 933
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>455 121</b>	<b>427 682</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S6,S13	235 701	254 681
Leasing		36 125	31 205
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S14	50 197	46 413
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 455	25 759
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S15	8 690	8 290
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S16	80	65
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>361 247</b>	<b>366 413</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S14	633 505	443 555
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 258	2 162
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S6,S13	183 095	153 144
Leasing		15 076	14 656
Pochodne instrumenty finansowe	S10	1 750	5 406
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S15	57 115	46 441
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S16	31 982	19 809
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>923 781</b>	<b>685 173</b>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>923 781</b>	<b>685 173</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 285 028</b>	<b>1 051 586</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 740 149</b>	<b>1 479 268</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2021 do 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	S18	1 308 353	814 577
Koszt własny sprzedaży		1 136 307	750 174
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>172 046</b>	<b>64 403</b>
Koszty sprzedaży		67 446	46 882
Koszty ogólnego zarządu		47 030	36 917
Pozostałe przychody operacyjne	S19	5 175	17 550
Pozostałe koszty operacyjne	S19	3 367	3 022
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>59 378</b>	<b>-4 868</b>
Przychody finansowe	S21	9 436	3 072
Koszty finansowe	S21	16 782	14 472
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>52 032</b>	<b>-16 268</b>
Podatek dochodowy		10 938	-15 463
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>41 094</b>	<b>-805</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>41 094</b>	<b>-805</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			-
- akcjonariuszom jednostki dominującej		40 115	1 368
- akcjonariuszom niekontrolującym		979	-2 173

	Nota	od 01.01.2021 do 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>41 094</b>	<b>-805</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach			
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>		<b>7 950</b>	<b>-877</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		<b>8 834</b>	<b>-5 759</b>
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		6 739	-6 233
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		2 095	474
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-884	4 882
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-884	4 882
- 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		7 950	-877
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		-1 678	1 094
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		6 272	217
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>47 366</b>	<b>-588</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		46 012	1 610
- akcjonariuszom niekontrolującym		1 354	-2 198

## Zysk na akcję w zł

	Nota	od 01.01.2021 do 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Podstawowy zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		0,66	0,02
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,66	0,02
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>			
Rozwodniony zysk na akcję			
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		0,66	0,02
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,66	0,02
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>			

# Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-38 779</b>	<b>358 085</b>	<b>403 749</b>	<b>23 933</b>	<b>427 682</b>
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-38 779</b>	<b>358 085</b>	<b>403 749</b>	<b>23 933</b>	<b>427 682</b>
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
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-32 884</b>	<b>378 277</b>	<b>429 836</b>	<b>25 285</b>	<b>455 121</b>

**Stan na 30 czerwca 2020 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
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-34 318</b>	<b>326 971</b>	<b>377 096</b>	<b>26 329</b>	<b>403 425</b>
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>12 075</b>		<b>72 368</b>	<b>-34 318</b>	<b>326 971</b>	<b>377 096</b>	<b>26 329</b>	<b>403 425</b>
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Inne korekty	-	-	-	18	-	18	-	18
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 368	1 368	-2 173	-805
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	242	-	242	-25	217
Razem całkowite dochody	-	-	-	242	1 368	1 610	-2 198	-588
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-34 057</b>	<b>328 339</b>	<b>378 725</b>	<b>24 130</b>	<b>402 855</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	od 01.01.2020 do 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>52 032</b>	<b>-16 268</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne		32 203	28 627
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych		2 719	2 045
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych		-1 624	-377
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 984	-750
Koszty odsetek		6 040	5 433
Przychody z odsetek		-211	-176
Inne korekty		821	-399
Zmiana stanu zapasów		-110 061	28 422
Zmiana stanu należności		-104 574	19 433
Zmiana stanu zobowiązań		163 064	-61 670
Zmiana stanu rezerw		23 976	5 176
<b>Korekty razem</b>		<b>14 337</b>	<b>25 764</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>		<b>66 369</b>	<b>9 496</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-1 272	-1 236
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-5 112	-3 352
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>59 985</b>	<b>4 908</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-4 157	-3 136
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-40 250	-25 339
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 680	2 092
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		47	2
Pożyczki udzielone		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-535	-2 216
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		260	691
Wpływy z otrzymanych dotacji		2 192	333
Otrzymane odsetki		206	27
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-40 557</b>	<b>-27 546</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji udziałów i akcji	-	2 238
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	61 439	27 921
Splaty kredytów i pożyczek	-44 545	-6 815
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-12 188	-7 151
Odsetki zapłacone	-5 753	-5 078
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy (wydatki)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 047</b>	<b>11 115</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>18 381</b>	<b>-11 523</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	666	567
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 047	-10 956
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	88 601	58 067
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>107 648</b>	<b>47 111</b>

# Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie sześciu miesięcy 2021 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2021 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 2020 roku opublikowane 28 kwietnia 2021 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 2020 do 30 czerwca 2020 roku opublikowane 17 września 2020 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 2020, opublikowanym 28 kwietnia 2021 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 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 procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd, mając na uwadze potencjalny wpływ pandemii COVID, dokonał następującego osądu mającego istotny wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku.

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

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

Powyżej przywołane szacunki zostały zweryfikowane i zbadane na dzień 30 czerwca 2021 roku i wykazały brak zmian w stosunku do 2020 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.

### **Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych**

Ściągalność należności i ryzyko kredytowe nie zmieniły się względem poprzednich okresów. Przeprowadzona analiza spłaty należności w pierwszych sześciu miesiącach 2021 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 2021 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 musiałyby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych, gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym.

Poniżej opisano proces ustalania aktualnej krańcowej stopy procentowej:

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

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

## Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 23 638,58 tys. EUR (wycena w PLN: 710,32 tys. PLN) o okresie zapadalności: od lipca 2021 roku do grudnia 2021 roku,
- 19 088,92 tys. GBP (wycena w PLN: -1 340,02 tys. PLN) o okresie zapadalności: od lipca 2021 roku do grudnia 2021 roku.

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

Grupa zakłada utrzymanie się w przyszłości trwałej nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR i GBP nad ponoszonymi kosztami w EUR i GBP lub wzrostu tej nadwyżki wynikającej ze wzrostu biznesu 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, zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w EUR w kwocie 39 518 tys. EUR, przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w EUR i przyszłe przepływy z tytułu spłaty zobowiązania w GBP zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w GBP w kwocie 6 093 tys. GBP.

W ramach ustanowionego powiązania planowane transakcje będą miały miejsce i będą miały wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu i zobowiązania tj. od sierpnia 2021 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 12 662 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 10 256 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 2 095 tys. zł (po uwzględnieniu

odroczonego podatku dochodowego 1 697 tys. zł). W związku z tym, iż zabezpieczenie nie było efektywne na poziomie finansowym rozpoznano kwotę 437 tys. zł.

## Korekta błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2021 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

## Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W pierwszym półroczu 2021 roku nie miały miejsca przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

## Sezonowość działalności

Przychody ze sprzedaży Grupy ulegają obecnie nieznacznym sezonowym wahaniom. Sezonowość przejawia się w spadku przychodów ze sprzedaży w okresie wakacyjnym 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 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 643	869
Pozostałe świadczenia	483	289
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>	<b>6 126</b>	<b>1 158</b>

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Kluczowego personelu kierowniczego		
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 473	3 814
<b>Razem</b>	<b>1 473</b>	<b>3 814</b>

### Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2021	31.12.2020
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 281	2 429
<b>Razem</b>	<b>2 281</b>	<b>2 429</b>

### Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Pozostałych podmiotów powiązanych	12 996	9 918
<b>Razem</b>	<b>12 996</b>	<b>9 918</b>

### Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.06.2021	31.12.2020
Kluczowego personelu kierowniczego		
Pozostałych podmiotów powiązanych	672	1 927
<b>Razem</b>	<b>672</b>	<b>1 927</b>

## Emisje i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2021 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 2021 roku i 31 grudnia 2020 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 2020.

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

	MSSF 9 30.06.2021				MSSF 9 31.12.2020			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Udzielone pożyczki	4 566	-	-	4 566	4 104	-	-	4 104
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 648	-	-	107 648	88 827	-	-	88 827
<b>Wartość bilansowa - MSSF 9</b>	<b>112 214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112 214</b>	<b>92 931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92 931</b>

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

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

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

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

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

Kraj sprzedawcy/ Region sprzedawcy	Należności brutto z tytułu dostaw i usług	bieżące	zaległe do 90 dni	zaległe od 91 do 180 dni	zaległe od 181 do 360 dni	zaległe powyżej 360 dni	Razem
Polska	Wartość	102 034	9 962	2 194	3 048	2 267	119 505
	%ECL	0,006%	0,08%	0,80%	0,65%	8,94%	
UE	Wartość	150 209	47 529	40 713	2 328	947	241 726
	%ECL	0,04%	0,44%	0,51%	5,59%	198,34%	
Europa Wschodnia	Wartość	5 464	1 762	208	131	907	8 472
	%ECL	0,81%	5,30%	48,81%	65,36%	0,0712%	
Pozostałe	Wartość	8 148	0	0	2 393	3 166	13 707
	%ECL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

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

## Dywidendy

W dniu 24 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku („Uchwała ZWZ”).

Zgodnie z podjętą Uchwałą ZWZ ustalono następujące Warunki Wypłaty Dywidendy z zysku za 2020 rok:

- banki kredytujące tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski S.A., działające w konsorcjum, nie sprzeciwia się przeznaczeniu na dywidendę kwoty 19 923 750 zł z zysku netto Spółki za 2020 rok oraz, że
- wskaźnik dług netto do EBITDA Spółki wyliczony na podstawie skonsolidowanego rozszerzonego raportu półrocznego Spółki za I półrocze 2021 roku będzie nie wyższy niż 2,5

zysk netto w kwocie 27 927 461,35 zł osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku zostanie podzielony w ten sposób, że:

- 1) kwota 19 923 750 zł zostanie przeznaczona na dywidendę (tj. 0,33 zł na akcję); oraz
- 2) kwota 8 003 711,35 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Jeżeli Warunki Wypłaty Dywidendy będą spełnione to:

- dzień dywidendy ustalono na 24 września 2021 roku,
- wypłata dywidendy nastąpi w dwóch ratach w następujących terminach:
  - a) w dniu 5 października 2021 roku – wypłata kwoty 10 263 750 zł tytułem pierwszej raty dywidendy (tj. 0,17 zł na akcję), oraz
  - b) w dniu 22 grudnia 2021 roku – wypłata kwoty 9 660 000 zł tytułem drugiej raty dywidendy (tj. 0,16 zł na akcję).

Zgodnie z uzasadnieniem do Uchwały ZWZ, ustalenie drugiego terminu wypłaty dywidendy na dzień 22 grudnia 2021 roku uzasadnione jest względami zarządzania płynnością w Spółce.

Dywidendą objętych zostanie 60 375 000 akcji Spółki.

W dniu 15 września 2021 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której stwierdził, iż:

(i) wskaźnik dług netto do EBITDA wyliczony na dzień 30 czerwca 2021 r. na podstawie skonsolidowanego rozszerzonego raportu półrocznego Spółki za I półrocze 2021 roku wyniósł 2,2 tj. jest nie wyższy niż 2,5;

(ii) wypłata dywidendy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 r. przewidziana w efekcie spełnienia się Warunków Wypłaty Dywidendy stosownie do postanowień Uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia WIELTON S.A. z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 r. jest zgodna z postanowieniami umowy kredytów zawartej dnia 14 grudnia 2018 r., z późn. zm. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A i PKO Bankiem Polskim S.A., jako kredytodawcami działającymi w konsorcjum, w szczególności ze zobowiązaniami Spółki z tejże umowy kredytów; oraz

(iii) kredytodawcy Spółki tj. Bank Gospodarstwa Krajowego, BNP Paribas Bank Polska S.A i PKO Bank Polski S.A., działający w konsorcjum, nie sprzeciwili się przeznaczeniu z zysku netto Spółki za 2020 rok na dywidendę kwoty 19 923 750 zł.

W związku z tym spełniły się ww. Warunki Wypłaty Dywidendy. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2021 z dnia 24 czerwca 2021 roku oraz nr 18/2021 z dnia 15 września 2021 roku.

## Wartość firmy

Wartość firmy na 30 czerwca 2021 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Wartość brutto</b>		
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	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
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	-	-
<b>Wartość firmy – wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>63 987</b>	<b>63 987</b>

## 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 2021 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>47 128</b>	<b>919</b>	<b>4 174</b>	<b>8 919</b>	<b>30 724</b>	<b>15 433</b>	<b>107 297</b>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną		182	66	5 835	48	4 185	10 316
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						-6 130	-6 130
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							
Amortyzacja (-)		-118	-725	-1 995	-1 414		-4 253
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-109	-19	5		220	-18	80
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>47 019</b>	<b>964</b>	<b>3 519</b>	<b>12 759</b>	<b>29 577</b>	<b>13 470</b>	<b>107 309</b>

### Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>44 558</b>	<b>877</b>	<b>3 306</b>	<b>10 767</b>	<b>31 977</b>	<b>13 213</b>	<b>104 697</b>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	177	2 271	2 106	11	6 787	11 352
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-29	-29
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-4 565	-4 565
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-207	-1 431	-3 954	-2 748	-	-8 340
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	2 570	72	28	-	1 484	27	4 181
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>47 128</b>	<b>919</b>	<b>4 174</b>	<b>8 919</b>	<b>30 724</b>	<b>15 433</b>	<b>107 297</b>



Na dzień 30 czerwca 2021 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Cardi, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David) o łącznej wartości 47 019 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 47 128 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 30 czerwca 2021 roku to:

- relacje z klientami, których wartość księgowa wyniosła 30 724 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 30 506 tys. zł),
- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 2 723 tys. zł (5 772 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2020 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 6 057 tys. zł (5 999 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2020 roku),
- oprogramowanie o wartości 1 898 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 1 143 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 442 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 810 tys. zł,
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 281 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2021 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 2021

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>76 684</b>	<b>158 938</b>	<b>116 889</b>	<b>38 693</b>	<b>10 417</b>	<b>89 968</b>	<b>491 589</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>3 003</i>	<i>15 322</i>	<i>464</i>	<i>11 013</i>		<i>578</i>	<i>30 380</i>
<b>Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16</b>	<b>76 684</b>	<b>158 938</b>	<b>116 889</b>	<b>38 693</b>	<b>10 417</b>	<b>89 968</b>	<b>491 589</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	8 431	5 473	13 611	15 798	2 049	34 248	79 610
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>5 441</i>	<i>516</i>		<i>4 106</i>			<i>10 072</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną							
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-283	-326	-719	-1 305	-424	-34	-3 091
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)				149	-2	-35 375	-35 228
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-811	-5 638	-14 115	-6 266	-895	-225	-27 950
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-811</i>	<i>-2 247</i>	<i>-89</i>	<i>-2 061</i>		<i>-225</i>	<i>-5 433</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)		-800	-4				-804
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości							
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	120	-545	-190	149	53	-76	-788
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>93</i>	<i>486</i>	<i>-6</i>	<i>-117</i>	<i>-</i>	<i>-5</i>	<i>451</i>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>84 141</b>	<b>157 101</b>	<b>115 472</b>	<b>46 921</b>	<b>11 198</b>	<b>88 507</b>	<b>503 339</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>7 484</i>	<i>14 074</i>	<i>314</i>	<i>12 891</i>		<i>357</i>	<i>35 120</i>

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>74 666</b>	<b>157 164</b>	<b>113 036</b>	<b>30 927</b>	<b>10 675</b>	<b>76 545</b>	<b>463 013</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3 419	18 847		7 139		848	30 253
<b>Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16</b>	<b>74 666</b>	<b>157 164</b>	<b>113 036</b>	<b>30 927</b>	<b>10 675</b>	<b>76 545</b>	<b>463 013</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	921	9 457	26 522	18 694	2 619	66 751	124 964
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	888	666	751	6 259		212	8 777
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-						
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-						
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-139	-1 430	-2 588	337	-1 817	-5 637
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-		32	1		-51 297	-51 265
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-						
Amortyzacja (-)	- 1 321	11 850	-24 325	-9 296	-3 374	-519	-50 685
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	- 1 321	4 552	-152	-2 718		-519	-9 263
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-						-5
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-						
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	2 418	4 305	3 058	957	160	306	11 204
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	68	429	39	648		37	1 170
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>76 684</b>	<b>158 938</b>	<b>116 889</b>	<b>38 693</b>	<b>10 417</b>	<b>89 968</b>	<b>491 589</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3 303	15 322	464	11 013		578	30 380

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

	Na koniec okresu bieżącego	Na koniec okresu poprzedniego
Linia LogTech	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	6 000	6 000
Prasa membranowa	2 454	2 505
System produkcji paneli chłodniczych	3 994	4 077
Prasa krawędziowa	11 751	11 995
Budowa hali oraz utwardzenie placu	19 353	5 531
<b>Razem</b>	<b>47 373</b>	<b>33 929</b>

### S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2021	31.12.2020
Wartość na początek okresu	1 010	3 350
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek		
Zwiększenie z tytułu nabycia		
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Zbycie nieruchomości (-)		-2 339
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)		
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)		
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)		
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>1 010</b>	<b>1 010</b>

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 2021 nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

### S4: Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2021 r. ujęte w pozycjach: Rzeczowe aktywa trwałe oraz Nieruchomości inwestycyjne wyniosły:

Aktywa	30.06.2021	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	398	398
Nieruchomości inwestycyjne	1 898	1 898
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 296</b>	<b>2 296</b>

W dniu 5 sierpnia 2021 roku zawarto potwierdzoną notarialnie umowę kupna – sprzedaży wyżej wskazanego aktywa przeznaczonego do sprzedaży w wysokości 2 628 tys. zł.

## S5: Zapasy

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

	30.06.2021	31.12.2020
Materiały	237 338	137 829
Wyroby gotowe, w tym:	73 691	124 005
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	5 688	4 160
Półprodukty i produkcja w toku	124 909	57 218
Towary	16 750	18 900
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>452 688</b>	<b>337 952</b>

## Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Stan na początek okresu	11 661	6 302
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	500	2 027
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-2 183	-534
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-88	211
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 891</b>	<b>8 006</b>

## S6: 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 2021 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	4 131	-	-	-	347	4 478
Należności	248	-	-	-	347	595
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	3 883	-	-	-	-	3 883
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	499 237	-	-	1 121	70 991	571 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	388 992	-	-	-	80 262	469 254
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	1 121	-	1 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	2 597	-	-	-	-	2 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 648	-	-	-	-	107 648
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>503 368</b>	-	-	<b>1 121</b>	<b>71 338</b>	<b>575 827</b>

**Stan na 31 grudnia 2020 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	4 072	-	-	-	116	4 188
Należności	1 301	-	-	-	116	1 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	2 771	-	-	-	-	2 771
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	391 015	-	-	29	54 082	445 126
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	299 631	-	-	-	54 082	353 714
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	29	-	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	2 557	-	-	-	-	2 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 827	-	-	-	-	88 827
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>395 087</b>	-	-	<b>29</b>	<b>54 198</b>	<b>449 314</b>

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

- zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (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 2021 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>278 198</b>	-	<b>43 825</b>	<b>322 023</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	235 701	-	-	235 701
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	36 125	36 125
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	42 497	-	7 700	50 197
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>729 400</b>	<b>1 750</b>	<b>102 342</b>	<b>833 492</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	546 239	-	87 266	633 505
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	183 095	-	-	183 095
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	15 076	15 076
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	1 750	-	1 750
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>1 007 532</b>	<b>1 750</b>	<b>146 167</b>	<b>1 155 449</b>

**Stan na 31 grudnia 2020 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>295 331</b>	-	<b>36 968</b>	<b>332 299</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	254 681	-	-	254 681
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	31 205	31 205
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	40 650	-	5 763	46 413
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>536 673</b>	<b>5 406</b>	<b>74 681</b>	<b>616 760</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	383 529	-	60 025	443 555
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	153 144	-	-	153 144
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	14 656	14 656
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	5 406	-	5 406
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>832 004</b>	<b>5 406</b>	<b>111 649</b>	<b>949 059</b>



## S7: Należności i pożyczki

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

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

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

### Stan na 30 czerwca 2021 roku

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	1 002	WIBOR3M	05.11.2021
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	226	WIBOR3M + marża	31.08.2021
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	600	2 714	EURIBOR12M + marża	01.06.2025
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	503	WIBOR1M + marża	31.12.2021
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	60	stałe oprocentowanie	12.07.2021
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	891	46	marża stałe oprocentowanie	31.12.2021
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	273	14	marża stałe oprocentowanie	31.10.2022
<b>Pożyczki wg stanu na koniec okresu</b>			<b>4 565</b>		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

## S8: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Ze względu na wprowadzenie od roku 2020 Jednolitego Europejskiego Formatu Raportowania Grupa dokonała prezentacyjnej reklasyfikacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, traktując je jako element należności. Odpowiednio zaprezentowano dane porównawcze.

### Należności długoterminowe

	30.06.2021	31.12.2020
Kaucje z tytułu usług budowlanych		
Kaucje wpłacone z innych tytułów	49	43
Pozostałe należności	238	1 318
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-38	-60
<b>Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>248</b>	<b>1 301</b>
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	347	116
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>595</b>	<b>1 417</b>

### Należności krótkoterminowe

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktywa finansowe (MSSF 9):</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	383 605	293 550
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-7 936	-6 807
Należności z tytułu dostaw i usług netto	375 669	286 743
Inne należności	12 461	12 372
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	1 079	733
Pozostałe należności finansowe netto	13 323	12 888
<b>Należności finansowe</b>	<b>388 992</b>	<b>299 631</b>
<b>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</b>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	44 421	30 061
Przedpłaty i zaliczki	26 382	14 909
Pozostałe należności niefinansowe	189	70
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>70 991</b>	<b>45 040</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>459 983</b>	<b>344 672</b>
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	9 271	9 042
<b>Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	<b>469 254</b>	<b>353 714</b>

Na wartość 12 461 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 12 mln zł. Jednocześnie spółka wystąpiła z wnioskiem końcowym dotyczącym rozliczenia szkody z dnia 23 listopada 2018r., który na dzień sporządzenia raportu jest analizowany przez ubezpieczyciela.

### Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek krótkoterminowe

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 086</b>	<b>5 323</b>
Wpływ wdrożenia MSFF9		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 106	622
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Reklasyfikacja		
Inne zmiany	20	-2
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 212</b>	<b>5 943</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wynosiły 62 tys. zł.

## S9: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 czerwca 2021 roku najistotniejszymi pozycjami były: podatek od nieruchomości w kwocie 2 881 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 294 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 1 460 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 2 215 tys. zł) oraz czynsze najmu w kwocie 2 043 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 1 618 tys. zł).

## S10: 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 2021 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe				
Instrumenty pochodne zabezpieczające		1 121		1 121
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 121</b>		<b>1 121</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-1 750		-1 750
<b>Zobowiązania razem (-)</b>				
<b>Wartość godziwa netto</b>		<b>-630</b>		<b>-630</b>

Na dzień 30 czerwiec 2021 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.

## S11: 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 2021 roku wartość instrumentów pochodnych zabezpieczające wynosi 630 tys. zł.

## S12: Kapitał podstawowy

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

	31.03.2021	31.12.2020
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	0,20	0,20
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>12 075</b>	<b>12 075</b>

## S13: Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	30.06.2021		31.12.2020	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym, obrotowe odnawialne	137 503		106 786	
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	24 675	153 011	25 166	168 742
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	7 850	49 355	7 980	53 335
Kredyty Grupy Langendorf	5 415	10 117	6 008	5 679
Kredyty Fruehauf	4 867	18 974	4 603	22 087
Kredyty Grupy Lawrence David	2 785	4 244	2 601	4 838
<b>Razem</b>	<b>183 095</b>	<b>235 701</b>	<b>153 144</b>	<b>254 681</b>

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2021 z dnia 20 stycznia 2021 roku dotyczącego aneksu do umowy kredytowej w zakresie finansowania Grupy Wielton z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego ("Umowa" oraz "Kredytodawcy"), Zarząd Wielton S.A. ("Spółka") podpisał w dniu 29 stycznia 2021 roku z Kredytodawcami aneks do Umowy na mocy którego anulowano dotychczasowy, bezwarunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzytelności stron finansowania. W to miejsce, podpisany aneks wprowadził warunkowy obowiązek dokapitalizowania Spółki w postaci podwyższenia kapitału, wyemitowania obligacji zamiennych na akcje lub zaciągnięcia długu podporządkowanego względem wierzytelności stron finansowania, jedynie w przypadku przekroczenia poziomu wskaźnika Dług Netto/EBITDA, liczonego na dzień 30 czerwca 2021 roku, powyżej wartości 4,5. W przypadku wystąpienia takiego przekroczenia, Spółka byłaby zobowiązana pozyskać do dnia 15 grudnia 2021 roku wsparcie finansowe w kwocie, która pozwoliłaby na osiągnięcie wartości ww. wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,25.

Poziom wskaźnika Dług Netto/EBITDA na dzień 30 czerwca 2021 roku dla Grupy wynosi 2,2.

W dniu 29 stycznia 2021 roku Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 29 kwietnia 2019 roku z późniejszymi zmianami (Kredyt RCF B) z limitem 12,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy na sfinansowanie ich kapitału obrotowego. Na mocy zawartego aneksu zostało zwiększone zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 4/PLG-FGP/2020 z dnia 10 kwietnia 2020 roku z późniejszymi zmianami w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu RCF B. Gwarancja BGK obowiązuje do 31 marca 2022 roku.

W dniu 16 kwietnia 2021 roku Lawrence David podpisał aneks do umowy kredytu obrotowego z limitem w wysokości 4 mln funtów, na mocy którego został zmniejszony limit o 2 mln funtów od 1 stycznia 2021 roku do 30 kwietnia 2021 roku. Od 1 maja 2021 roku kwota limitu została zmniejszona do 1 mln funtów. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 6 sierpnia 2021 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Wielton S.A. zawarł z BNP Paribas Faktoring sp. z o.o. umowę faktoringu pełnego (ubezpieczonego) na czas nieokreślony, z limitem w wysokości 5,0 mln zł.

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.

## S14: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	42 497	40 650
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>42 497</b>	<b>40 650</b>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 700	5 763
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>50 197</b>	<b>46 413</b>

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

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	545 561	380 751
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		
Inne zobowiązania finansowe	678	2 778
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>546 239</b>	<b>383 529</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	54 639	31 547
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	20 457	17 875
Inne zobowiązania niefinansowe	9	5
- zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	6 271	4 713
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	5 890	5 885
<b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>	<b>81 376</b>	<b>60 025</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania</b>	<b>633 505</b>	<b>443 555</b>

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

## S15: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

#### Stan na 30 czerwca 2021 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>57 115</b>	-	<b>57 115</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 725	-	14 725
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	16 632	-	16 632
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	25 758	-	25 758
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	-	<b>8 690</b>	<b>8 690</b>
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8 690	8 690
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>57 115</b>	<b>8 690</b>	<b>65 805</b>

#### Stan na 31 grudnia 2020 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>46 441</b>	-	<b>46 441</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 749	-	11 749
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	21 780	-	21 780
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	12 911	-	12 911
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	-	<b>8 290</b>	<b>8 290</b>
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8 290	8 290
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>46 441</b>	<b>8 290</b>	<b>54 731</b>

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

## Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

### Stan na 30 czerwca 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	74			74
Koszty odsetek				
Ponowna wycena zobowiązania	476			476
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wyplacone świadczenia (-)				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-149			-149
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>8 690</b>			<b>8 690</b>

### Stan na 31 grudnia 2020 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	7 235	-	-	7 235
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	152	-	-	152
Koszty odsetek	255	-	-	255
Ponowna wycena zobowiązania	1 246	-	-	1 246
Wyplacone świadczenia (-)	-1 140	-	-	-1 140
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	541	-	-	541
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>8 290</b>			<b>8 290</b>

## S16: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19 809</b>	<b>10 730</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	14 173	22 403
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-1 110	-1 510
Wykorzystanie rezerw (-)	-975	12 444
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	84	631
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 982</b>	<b>19 809</b>

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2021 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 8 796 tys. zł.

## S17: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, m.in. jakie Spółka otrzymała w ramach dotacji dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 5 520 tys. zł. oraz dotacja inwestycyjna w wysokości 2 179 tys. zł.

## S18: Segmenty operacyjne

W okresie sześciu miesięcy 2021 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 2021 roku

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



**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku**

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	740 434	40 007	27 229	584	6 322	814 577
Przychody ogółem, w tym:	740 434	40 007	27 229	584	6 322	814 577
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	740 434	40 007	27 229	584	6 322	814 577
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-15 756</b>	<b>-5 123</b>	<b>453</b>	<b>82</b>	<b>948</b>	<b>-19 396</b>

- 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 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 308 353	814 577
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 308 353</b>	<b>814 577</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	57 569	-19 396
Korekty:	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	5 175	17 550
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-3 367	-3 022
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>59 378</b>	<b>-4 868</b>
Przychody finansowe	9 436	3 072
Koszty finansowe (-)	-16 782	-14 472
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>52 032</b>	<b>-16 268</b>

## S19: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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.

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku najistotniejszą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiło otrzymane dofinansowanie z tytułu COVID-19 w całej Grupie, w łącznej kwocie równej 15 530 tys. zł.

Najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 1 142 tys. zł. Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych w okresie 01.01-30.06.2020 roku były odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz należności finansowych w łącznej kwocie 2 118 tys. zł.

## S20: 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:

	<b>od 01.01.2021 do 30.06.2021</b>
Koszty odsetek	647
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	2 214
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	40
<b>Koszty leasingu razem</b>	<b>2 901</b>

## S21: Przychody i koszty finansowe

Za okres sześciu miesięcy 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.

Dla porównania, w okresie pierwszego półrocza 2020 roku, po stronie przychodów finansowych najistotniejszymi pozycjami były: przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych w kwocie 141 tys. zł oraz inne przychody finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 861 tys. zł w ramach realizacji kontraktu. Natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowiły odsetki w wysokości 4 129 tys. zł, inne koszty finansowe z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 2 884 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz różnice kursowe w wysokości 5 111 tys. zł.

## S22: 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:

	<b>od 01.01.2021 do 30.06.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.06.2020</b>
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	40 115	1 368
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,02
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	40 115	1 368
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,66	0,02

# 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	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>626 173</b>	<b>621 370</b>	<b>598 460</b>
I. Wartości niematerialne i prawne		28 620	28 193	27 605
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		12 759	8 919	10 802
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		15 773	18 959	16 488
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		88	315	315
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	312 008	297 193	278 712
1. Środki trwałe		214 673	201 408	195 413
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		24 109	21 160	21 102
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		92 509	90 573	89 827
c) urządzenia techniczne i maszyny		67 446	64 756	67 467
d) środki transportu		23 631	17 675	11 370
e) inne środki trwałe		6 978	7 244	5 647
2. Środki trwałe w budowie		79 789	84 475	71 761
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		17 546	11 310	11 538
III. Należności długoterminowe		49	43	41
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		49	43	41
IV. Inwestycje długoterminowe		273 789	274 391	270 101
1. Nieruchomości	J2	7 990	7 990	7 990
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		265 799	266 401	262 111
a) w jednostkach powiązanych		263 085	263 631	262 111
- udziały lub akcje		236 857	236 857	236 201
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		26 228	26 774	25 910
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		2 714	2 770	-
- udzielone pożyczki		2 714	2 770	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11 707	21 550	22 001
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	11 707	21 550	22 001
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>586 236</b>	<b>410 310</b>	<b>382 727</b>
I. Zapasy	J3	206 649	161 015	163 669
1. Materiały		108 139	60 826	74 378
2. Półprodukty i produkty w toku		39 556	24 689	24 258
3. Produkty gotowe		50 251	62 720	51 379
4. Towary		7 390	11 443	12 359
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 313	1 337	1 295
II. Należności krótkoterminowe	J4	333 927	223 475	189 858
1. Należności od jednostek powiązanych		166 379	130 769	106 445
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		166 379	130 769	106 445
- do 12 miesięcy		166 379	130 769	106 445
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		167 548	92 706	83 413
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		121 134	54 567	62 333
- do 12 miesięcy		120 308	53 663	61 332
- powyżej 12 miesięcy		826	904	1 001
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		34 097	25 843	11 558
c) inne		12 317	12 296	9 522
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		41 859	23 286	25 311
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		41 859	23 286	25 311
a) w jednostkach powiązanych		9 619	10 379	9 495
- udzielone pożyczki		9 619	10 379	9 495
b) w pozostałych jednostkach		2 852	1 258	4 646
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 731	1 229	1 228
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 121	29	3 418
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		29 388	11 649	11 170
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		29 381	11 641	6 754
- inne środki pieniężne		7	8	4 416
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 801	2 534	3 889
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 212 409</b>	<b>1 031 680</b>	<b>981 187</b>

## Pasywa

	Nota	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>367 210</b>	<b>351 113</b>	<b>340 538</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		334 426	329 975	299 192
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-7 664	-15 311	-4 684
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-3 553	27 230
VI. Zysk (strata) netto		28 373	27 927	6 725
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>845 199</b>	<b>680 567</b>	<b>640 649</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	17 955	8 972	11 006
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 872	2 674	3 958
- długoterminowa	J5	1 231	962	962
- krótkoterminowa	J5	4 641	1 712	2 996
3. Pozostałe rezerwy		12 083	6 298	7 048
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	12 083	6 298	7 048
II. Zobowiązania długoterminowe		223 063	244 340	255 570
1. Wobec jednostek powiązanych		18 083	18 459	17 864
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
b) z tytułu pożyczek		18 083	18 459	17 864
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		204 980	225 881	237 706
a) kredyty i pożyczki		202 366	222 077	232 619
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		2 614	3 804	5 087
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		592 783	415 613	362 153
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		7 611	9 642	7 037
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		7 611	9 642	7 037
- do 12 miesięcy		7 611	9 642	7 037
b) inne		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) z tytułu pożyczek		-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-

3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	584 442	405 457	354 052
a) kredyty i pożyczki	170 028	139 932	146 331
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	4 101	8 763	3 284
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	357 791	226 713	166 968
- do 12 miesięcy	357 791	226 713	166 968
e) zaliczki otrzymane na dostawy	11 544	9 679	8 905
f) zobowiązania wekslowe	-	2 085	5 141
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 396	9 334	15 484
h) z tytułu wynagrodzeń	8 396	7 055	6 894
i) inne	21 186	1 896	1 045
4. Fundusze specjalne	730	514	1 064
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 398	11 642	11 920
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 398	11 642	11 920
- długoterminowe	5 520	5 763	6 017
- krótkoterminowe	5 878	5 879	5 903
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 212 409</b>	<b>1 031 680</b>	<b>981 187</b>

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Wartość księgowa	367 210	351 113	340 538
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,08	5,82	5,64
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,08	5,82	5,64

## Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>724 837</b>	<b>364 399</b>
- od jednostek powiązanych	262 843	125 532
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	688 327	352 003
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	36 510	12 396
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>625 422</b>	<b>334 333</b>
- jednostkom powiązanym	235 802	111 274
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	599 145	325 300
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 277	9 033
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>99 415</b>	<b>30 066</b>
D. Koszty sprzedaży	35 991	23 803
E. Koszty ogólnego zarządu	22 989	17 375
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>40 435</b>	<b>-11 112</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	3 862	8 821
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	316	30
II. Dotacje	243	561
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 186	-
IV. Inne przychody operacyjne	2 117	8 230
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 925	856
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	435	573
III. Inne koszty operacyjne	1 490	283
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>42 372</b>	<b>-3 147</b>
J. Przychody finansowe	10 107	4 937
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	554	592
- od jednostek powiązanych	545	545
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	482	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	9 071	4 345
K. Koszty finansowe	16 055	9 310
I. Odsetki, w tym:	5 173	4 492
- dla jednostek powiązanych	125	98
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	1 528
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 041	406
IV. Inne	8 841	2 884
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>36 424</b>	<b>-7 520</b>
M. Podatek dochodowy	8 051	-14 245
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>28 373</b>	<b>6 725</b>
	<b>01.01.2021- 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.06.2020</b>
Zysk (strata) netto zanalizowany	49 575	11 788
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,82	0,20
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanalizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,82	0,20



## Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
I. Zysk (strata) netto	28 373	6 725
II. Korekty razem	15 796	16 296
1. Amortyzacja	14 721	13 426
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 002	-1 289
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 552	3 917
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 327	1 903
5. Zmiana stanu rezerw	8 982	2 024
6. Zmiana stanu zapasów	-46 634	-4 092
7. Zmiana stanu należności	-108 483	33 319
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	132 841	-16 315
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 541	-16 291
10. Inne korekty	-53	-306
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>44 169</b>	<b>23 021</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
I. Wpływy	2 956	2 025
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	877	1 028
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	116	145
a. w jednostkach powiązanych	113	125
- odsetki	113	125
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b. w pozostałych jednostkach	3	20
- odsetki	3	20
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 963	852
II. Wydatki	-35 868	-27 123
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-24 394	-22 144
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe:	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-11 474	-4 979
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-32 912</b>	<b>-25 098</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
<b>I. Wpływy</b>	55 178	16 155
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	55 178	15 822
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	333
<b>II. Wydatki</b>	-48 231	-8 563
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	-41 297	-3 065
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 115	-1 187
8. Odsetki	-4 819	-4 311
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 947</b>	<b>7 592</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>18 204</b>	<b>5 515</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>17 966</b>	<b>5 508</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-238	-7
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 423</b>	<b>5 662</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>29 627</b>	<b>11 177</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 290	825

## Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 30.06.2020
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>351 113</b>	<b>338 661</b>	<b>338 661</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	351 113	338 661	338 661
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	329 975	299 192	299 192
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	30 783	-
a. zwiększenie z tytułu:	8 004	30 845	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	8 004	30 845	-
b. zmniejszenie z tytułu	3 553	62	-
- przejęcie Wielton Investment	3 553	62	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	334 426	329 975	299 192
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-15 311	178	178
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	7 647	-15 489	-4 862
a. zwiększenie z tytułu:	7 657	-	-
- instrumentów zabezpieczających	7 657	-	-
b. zmniejszenie z tytułu	10	15 489	4 862
- instrumentów zabezpieczających	10	15 489	4 862
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-7 664	-15 311	-4 684
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	24 374	27 216	30 845
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 927	30 845	30 845
- przejęcie Wielton Investment	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	27 927	30 845	27 216
a. zwiększenie (z tytułu)	-	77	14
- zmiana na wyniku Wielton Investment	-	77	14
b. zmniejszenie (z tytułu)	27 927	-	-

- wypłata dywidendy	19 924	-	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	8 003	-	-
- przejęcie Wielton Investment		-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	30 922	27 230
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 553	3 629	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 553	3 629	-
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	3 553	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	3 553		
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	3 629	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-3 553	27 230
6. Wynik netto	28 373	27 927	6 725
a. zysk netto	28 373	27 927	6 725
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>367 210</b>	<b>351 113</b>	<b>340 538</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>367 210</b>	<b>351 113</b>	<b>340 538</b>

# Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości. W okresie pierwszego półrocza 2021 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku opublikowanym 28 kwietnia 2021 roku.

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

## J1: Rzeczowe aktywa trwałe

### Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
1. Środki trwałe, w tym:	214 673	201 408	195 413
a) grunty	24 109	21 160	21 102
b) budynki i budowle	92 509	90 573	89 827
c) maszyny i urządzenia	67 446	64 756	67 467
d) środki transportu	23 631	17 675	11 370
e) inne środki trwałe	6 978	7 244	5 647
2. Środki trwałe w budowie	79 789	84 475	71 761
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	17 546	11 310	11 538
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem:</b>	<b>312 008</b>	<b>297 193</b>	<b>278 712</b>

## Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2021</b>	<b>24 109</b>	<b>92 509</b>	<b>67 446</b>	<b>23 631</b>	<b>6 978</b>	<b>79 789</b>	<b>294 462</b>

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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 01.01.2020	21 102	90 204	63 773	12 809	6 674	69 058	263 620
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	58	4 101	14 034	8 929	1 888	50 758	79 768
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-53	-	-493	-	-819	-1 365
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-34 522	-34 522
Amortyzacja (-)	-	-3 679	-13 051	-3 570	-1 318	-	-21 618
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>	<b>21 160</b>	<b>90 573</b>	<b>64 756</b>	<b>17 675</b>	<b>7 244</b>	<b>84 475</b>	<b>285 883</b>

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 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 01.01.2020	21 102	90 204	63 773	12 809	6 674	69 058	263 620
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 441	10 282	390	265	17 369	29 747
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-820	-820
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-172	-659	-13 846	-14 677
Amortyzacja (-)	-	-1 818	-6 588	-1 657	-633	-	-10 696
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020</b>	<b>21 102</b>	<b>89 827</b>	<b>67 467</b>	<b>11 370</b>	<b>5 647</b>	<b>71 761</b>	<b>267 174</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe**

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	3 000	3 000	3 000
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	800	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-3 000	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>800</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>

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

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Linia Log Tech	1 988	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Budowa dwóch budynków produkcyjnych z częściami biurowo socjalnymi	-	-	-
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	6 000	6 000	6 000
System produkcji paneli chłodniczych	3 994	4 077	3 946
Prasa membranowa	2 454	2 505	2 424
Prasa krawędziowa	11 751	11 995	11 608
Utwardzenie działek	625	2 525	4 275
Budowa hali pod hydroformowanie	1 328	1 356	1 312
Budowa hali produkcyjnej	17 400	1 650	535
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>47 373</b>	<b>33 929</b>	<b>33 921</b>

## J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Wartość na początek okresu	7 990	8 433	8 433
Reklasyfikacja	-	-443	-443
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	<b>7 990</b>	<b>7 990</b>	<b>7 990</b>

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 7 108 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

## J3: Zapasy

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	2 739	752	752
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	500	2 080	650
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 686	-93	-229
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 553</b>	<b>2 739</b>	<b>1 173</b>



## J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

### Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	3 942	3 615	3 615
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	436	327	152
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 378</b>	<b>3 942</b>	<b>3 767</b>

## J5: Zmiana stanu rezerw

### Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	1 712	541	541
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	2 929	1 171	2 455
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 641</b>	<b>1 712</b>	<b>2 996</b>

### Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	6 298	7 506	7 506
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	8 433	3 206	1 615
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-2 648	-4 414	-2 073
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 083</b>	<b>6 298</b>	<b>7 048</b>

### Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	962	935	935
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	269	27	27
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 231</b>	<b>962</b>	<b>962</b>

## J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>26 373</b>	<b>11 053</b>	<b>11 053</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	22 782	11 095	11 095
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	103	168	168
- rezerwy	1 576	1 630	1 630
- odsetki	92	197	197
- odpis aktualizujący należności	750	688	688
- nie wypłacone wynagrodzenia	67	80	80
- nie zapłacone składki ZUS	676	575	575
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	520	142	142
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	-	-
- strata podatkowa	1 868	2 935	2 935
- korekty sprzedaży	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	16 512	3 739	3 739
- z tytułu leasingu	5	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	939	939
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	3 591	-42	-42
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>7 593</b>	<b>22 783</b>	<b>17 931</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 793	19 192	16 791
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	204	102	13
- rezerwy	2 146	708	720
- odsetki	74	92	13
- odpis aktualizujący należności	83	62	29
- nie wypłacone wynagrodzenia	75	67	14
- nie zapłacone składki ZUS	770	676	1 446
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-
- odpis aktualizujący zapasy	95	421	124
- odpis aktualizujący środki trwałe	152	570	570
- strata podatkowa	2 123	916	320
- korekty sprzedaży	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	56	15 530	13 542
- z tytułu leasingu	2	5	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	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	1 800	3 591	1 140
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>18 740</b>	<b>7 463</b>	<b>2 708</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	15 149	7 505	2 708
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	102	167	168
- rezerwy	503	762	412
- odsetki	92	197	197
- odpis aktualizujący należności	167	-	-
- nie wypłacone wynagrodzenia	67	80	80

- nie zapłacone składki ZUS	676	575	575
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	43	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	320	43	44
- odpis aktualizujący środki trwałe	570	-	-
- strata podatkowa	-	1 983	-
- korekty sprzedaży	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	2	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	12 604	2 757	293
- z tytułu leasingu	5	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	939	939
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	3 591	-42	-
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>15 226</b>	<b>26 373</b>	<b>26 276</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	13 426	22 782	25 178
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	205	103	13
- rezerwy	3 219	1 576	1 938
- odsetki	74	92	13
- odpis aktualizujący należności	666	750	717
- nie wypłacone wynagrodzenia	75	67	14
- nie zapłacone składki ZUS	770	676	1 446
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	43	-
- odpis aktualizujący zapasy	295	520	222
- odpis aktualizujący środki trwałe	152	570	570
- strata podatkowa	3 991	1 868	3 255
- korekty sprzedaży	-	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	2
- aktywo od premii inwestycyjnej	3 964	16 512	16 988
- z tytułu leasingu	2	5	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	13	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	1 800	3 591	1 098

## Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 825</b>	<b>4 438</b>	<b>4 438</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	4 825	4 438	4 438
- z tytułu leasingu	-	2	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	56	45	45
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	246	754	754
- odpis aktualizujący środki trwałe	688	118	118
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1	85	85
- nieotrzymane odsetki	532	485	485
- nieotrzymane odszkodowania	2 287	1 935	1 935
- koszty transakcyjne	752	752	752
- otrzymane bonusy	226	262	262
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	37	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>3 009</b>	<b>3 588</b>	<b>3 174</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3 009	3 588	3 174
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	61	56	54
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	299	246	252
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	570	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	65	1	174
- nieotrzymane odsetki	105	165	104
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 287	1 900
- otrzymane bonusy	-	226	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	-	37	-
- koszty remontu hali	-	-	690
- 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)	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>4 315</b>	<b>3 201</b>	<b>3 337</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 315	3 201	3 337
- z tytułu leasingu	-	2	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	56	45	45
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	246	754	754
- odpis aktualizujący środki trwałe	688	-	118
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1	85	85
- nieotrzymane odsetki	22	118	136
- nieotrzymane odszkodowania	2 287	1 935	1 935
- koszty transakcyjne	752	-	-
- otrzymane bonusy	226	262	262
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	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)	-	-	-

<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>3 519</b>	<b>4 825</b>	<b>4 275</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	3 519	4 825	4 275
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	61	56	54
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	299	246	252
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	688	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	65	1	174
- nieotrzymane odsetki	615	532	453
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 287	1 900
- koszty transakcyjne	-	752	752
- otrzymane bonusy	-	226	-
- koszty remontu hali	-	-	690
- rezerwa na podatek od spornych kosztów uzyskania przychodów	193	-	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji	-	37	-
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 11 707 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 wnioskowała 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 zrealizuje kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy związany z rozbudową posiadanej obecnie infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. O udzieleniu tej decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku.

W dniu 6 maja 2021 roku Wielton S.A. otrzymał od Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję o zmianie terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz terminu zakończenia tej inwestycji. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz termin zakończenia inwestycji uległ przedłużeniu 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

## Zobowiązania warunkowe

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

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Poręczenie spłaty zobowiązań	8 971	-	-
Gwarancje udzielone	220	907	877
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe-umowy buy back, akredytywy	60 289	61 266	60 609
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>69 480</b>	<b>62 173</b>	<b>61 486</b>

## Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 15 września 2021 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 2021 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

**Paweł Szataniak**  
Prezes Zarządu

**Mariusz Golec**  
Wiceprezes Zarządu

**Piotr Maciej Kamiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Piotr Kuś**  
Wiceprezes Zarządu

**Tomasz Śniatała**  
Członek Zarządu

**Włodzimierz Masłowski**  
Członek Zarządu

**Andrzej Mowczan**  
Członek Zarządu

Wieluń, dnia 15 września 2021 roku