

WIELTON GROUP

RAPORT KWARTALNY 1Q2022

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



2022Q1

814,2

mln zł przychodów

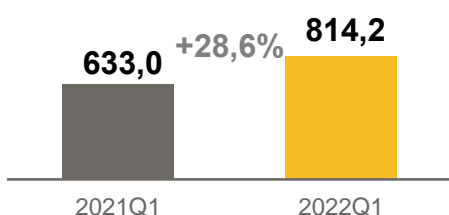
4,5%

marża EBITDA

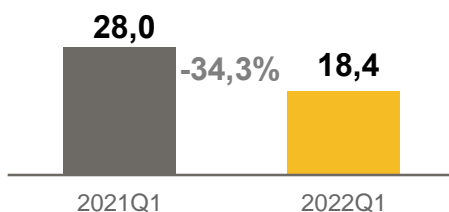
9,7

mln zł zysku netto

Przychody ze sprzedaży



EBIT



NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

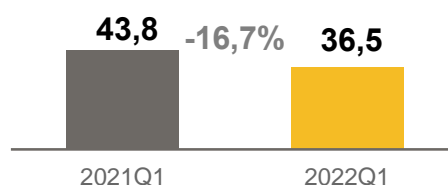
Przejęcie w Hiszpanii

Przejęcie kontroli nad
hiszpańską spółką Guillen

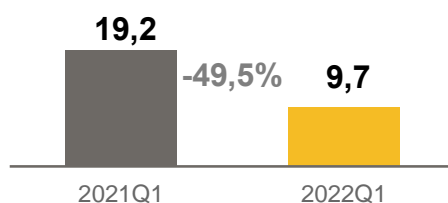
Rozwój

Dynamiczny wzrost
przychodów i wyniki pod
presją cen surowców

EBITDA



Zysk netto



List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

początek 2022 r. przyniósł nowe zawirowania geopolityczne i gospodarcze, z którymi musi zmierzyć się wiele branż próbujących w dalszym ciągu powrócić do normalności po pandemii COVID – 19. Wśród nich jest również sektor motoryzacyjny, którego czołowym graczem nie tylko w Europie, ale i na świecie jest Grupa Wielton. Długofalowe skutki inwazji Rosji na Ukrainę będą zależały od skali i czasu trwania konfliktu. Jednak już dzisiaj firmy zmagają się z szybko rosnącymi cenami energii i paliw, które wraz z rekordowo wysokimi cenami surowców i komponentów oraz presją płacową, wywołaną inflacją, wymagają dodatkowego wysiłku i strategii dopasowanych do zmieniającej się koniunktury. Grupa Wielton nie jest wyjątkiem. Jako lider branży z długoletnim doświadczeniem i nowoczesnym zapleczem produkcyjnym mamy możliwości, aby skutecznie odpowiadać na stojące przed nami wyzwania, a w efekcie utrzymać pozytywny trend rozwoju, który w ostatnich latach stał się naszą wizytówką.

Wyniki finansowe Grupy zarówno za rok ubiegły, jak i za pierwszy kwartał 2022 r. pokazały, że jesteśmy w stanie z powodzeniem wykorzystać ożywienie popytu, rosnąc szybciej niż większość rynków, na których działamy. Pierwsze trzy miesiące bieżącego roku przyniosły znaczny wzrost udziałów rynkowych naszych spółek w Wielkiej Brytanii, regionie CEE oraz w Polsce, gdzie po raz pierwszy w historii Wielton awansował na pozycję wicelidera branży.

Większa liczba sprzedanych produktów, wprowadzane z powodzeniem podwyżki ich cen oraz pozytywny dla naszego biznesu wpływ kursów walut przełożyły się na wzrost kwartalnych przychodów Grupy Wielton o 29 proc. do poziomu 814,2 mln zł. Zysk EBITDA wyniósł 36,5 mln wobec 43,8 mln zł w 2021 r. oraz 17,7 mln zł w pierwszych trzech miesiącach 2020 r. Utrzymujące się od wielu miesięcy wysokie koszty wywołują bezprecedensową presję na marżę. Przy tak niesprzyjającym otoczeniu rynkowym Grupa Wielton wypracowała marżę EBITDA na poziomie 4,5 proc., czyli niższym niż po pierwszym kwartale 2021 (6,9 proc.), ale lepszym od wyniku z pierwszego kwartału 2020 r., czyli okresu, gdy rynek nie odczuwał jeszcze w pełni skutków pandemii.

Obserwując coraz trudniejsze otoczenie rynkowe, za priorytet uważamy utrzymanie wysokiej płynności i bezpiecznego wskaźnika dług netto do EBITDA. W pierwszym kwartale br. był on na bezpiecznym poziomie 3,46. Był to poziom wyższy niż w poprzednich okresach, co podyktowane było zwiększeniem skali działalności i przeciwdziałaniem wpływowi turbulencji na rynku komponentów na działalność

Grupy. Sukcesywnie zwiększamy również efektywność naszej produkcji. W naszych zakładach produkcyjnych w Polsce, Wielkiej Brytanii oraz Włoszech osiągnęła ona poziom ok. 90 proc.

W raportowanym okresie od 24 lutego 2022 r. nie realizowaliśmy dostaw na rynek rosyjski, gdzie od momentu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę prowadziliśmy jedynie sprzedaż zmagazynowanych tam produktów. W pierwszym kwartale nie prowadziliśmy również działalności w Ukrainie objętej działaniami wojennymi. Pod koniec kwietnia wznowiliśmy jednak, na razie w ograniczonym zakresie, sprzedaż na tym rynku.

W efekcie oceniając prawdopodobieństwo trwałej utraty wartości aktywów wschodnich jako niskie nie znaleźliśmy przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących ich wartość w raporcie za pierwszy kwartał. Nie przesądzamy jeszcze czy taka konieczność nie zajdzie w przyszłości, gdyż konflikt się jeszcze nie zakończył.

Jedną z kluczowych wartości, na których Wielton opiera swoją aktywność, jest inicjatywa. Dlatego bardzo szybko podjęliśmy działania mające zniwelować utratę sprzedaży na rynkach rosyjskim i ukraińskim, m.in. intensyfikując działania sprzedażowe w pozostałych krajach europejskich, a także w Afryce. Przewagę daje nam znacząca skala naszego biznesu oraz silne, lokalne marki tworzące Grupę Wielton. Posiadamy pięć centrów produkcyjnych w Europie, a także nowoczesne zaplecze badawczo-rozwojowe zlokalizowane w Polsce, Niemczech i Francji. Dalszą dywersyfikację geograficzną i sprzedażową planujemy rozwijać m.in. poprzez współpracę z silnymi partnerami, w tym firmami wynajmującymi naczepy. Obecnie koncentrujemy się na integracji przejętej pod koniec minionego roku hiszpańskiej spółki Guillén.

Bez wątpienia jednak przed nami trudny czas przebudowy całego rynku europejskiego i światowego związanej z konsekwencjami wojny w Ukrainie. W naszej branży obserwujemy już sygnały schłodzenia popytu i odkładania decyzji zakupowych przez klientów z powodu wysokich cen związanych z rosnącymi kosztami komponentów, surowców, energii czy logistyki. Niedobór kierowców, wynikający z odpływu ukraińskich pracowników (szczególnie w Polsce), przekłada się na opóźnienia w odbiorach produktów. W takich czasach istotne jest baczne obserwowanie otoczenia oraz odpowiednia i szybka reakcja na pojawiające się wyzwania.

Działamy na rynku od ponad 26 lat i przez ten czas mieliśmy do czynienia z wieloma rynkowymi kryzysami, z którymi musieliśmy się zmierzyć. Dzięki temu nasza Grupa stawała się coraz silniejsza i bardziej odporna. Koncentrujemy się na tym by i tym razem Grupa Wielton nie tylko przeszła zawirowania rynkowe bezpiecznie, ale by wyszła z nich jako organizacja jeszcze bardziej efektywna. Dlatego dziś naszym priorytetem są działania związane z poprawą efektywności operacyjnej i kosztowej oraz dalszą optymalizacją procesów produkcyjnych i sprzedażowych.

Wierzę, że powyższe działania, nasza stabilna sytuacja finansowa oraz silna dywersyfikacja produktowa i geograficzna pozwolą Grupie Wielton skutecznie zmierzyć się ze stojącymi przed branżą wyzwaniami i utrzymać silną pozycję rynkową, popartą solidnymi wynikami w kolejnych okresach.

Zapraszam do lektury raportu.

Z poważaniem

Paweł Szataniak

Prezes Zarządu

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
SPIS TREŚCI	5
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6
WIELTON S.A.	7
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	8
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY	9
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY	25
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY	28
SYTUACJA FINANSOWA	31
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	33
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	33
PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE	36
INFORMACJE O EMITENCIE	37
AKCJE I AKCJONARIAT	40
ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	42
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	43
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	49
PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	49
SPRAWY SPORNE	51
ZATRUDNIENIE	52
WIELTON S.A. NA GPW	52
POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU	54
NOWE PRODUKTY	55
ROZBUDOWA MOCY PRODUKCYJNYCH	55
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	55
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	57
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	57
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH.....	64
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	65
INNE INFORMACJE	65
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	66
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	67
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	69
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	71
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	73
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	75
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	76
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	78
KOREKTY BŁĘDÓW	79
PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI.....	79
SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	83
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	83
EMISJE I WYKUP DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	84
RYZYO KREDYTOWE	84
DYWIDENDY.....	85
WARTOŚĆ FIRMY.....	85
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.	105
BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	106
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	110
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	111
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	113
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	115
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	125

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	814 211	633 018	175 205	138 452
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 423	28 027	3 964	6 130
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 742	25 957	2 742	5 677
Zysk (strata) netto	9 737	19 172	2 095	4 193
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 973	18 752	1 931	4 101
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,15	0,31	0,03	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,15	0,31	0,03	0,07
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6472	4,5721
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-99 713	71 602	-21 457	15 661
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 424	-25 455	-6 547	-5 567
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	46 368	-4 015	9 978	-878
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-83 769	42 132	-18 026	9 215
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6472	4,5721

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	2 094 449	1 857 513	450 177	403 860
Zobowiązania długoterminowe	512 789	459 984	110 218	100 010
Zobowiązania krótkoterminowe	1 117 581	931 580	240 211	202 544
Kapitał własny	464 079	465 949	99 748	101 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	431 736	440 307	92 797	95 731
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6525	4,5994

Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	462 039	329 023	99 423	71 963
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 608	16 577	4 865	3 626
Zysk (strata) brutto	24 708	15 839	5 317	3 464
Zysk (strata) netto	20 369	12 303	4 383	2 691
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)	0,34	0,20	0,07	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	0,20	0,07	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 048	39 450	-7 542	8 628
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 922	-18 897	-4 717	-4 133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 424	-1 240	6 332	-271
Przepływy pieniężne netto, razem	-27 546	19 313	-5 927	4 224

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa razem	1 445 799	1 270 094	310 757	276 143
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 053 229	897 196	226 379	195 068
Zobowiązania długoterminowe	220 324	226 816	47 356	49 314
Zobowiązania krótkoterminowe	806 502	651 540	173 348	141 658
Kapitał własny	392 570	372 898	84 378	81 075
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 595	2 625
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,50	6,18	1,40	1,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,50	6,18	1,40	1,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	0,33	-	0,07

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,6472 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego kwartału 2022 roku,
 - 4,5721 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego kwartału 2021 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,6525 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 marca 2022 roku,
 - 4,5994 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2021 roku.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY

WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPIŁY PNIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI



Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

Sytuacja gospodarcza

Polska

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

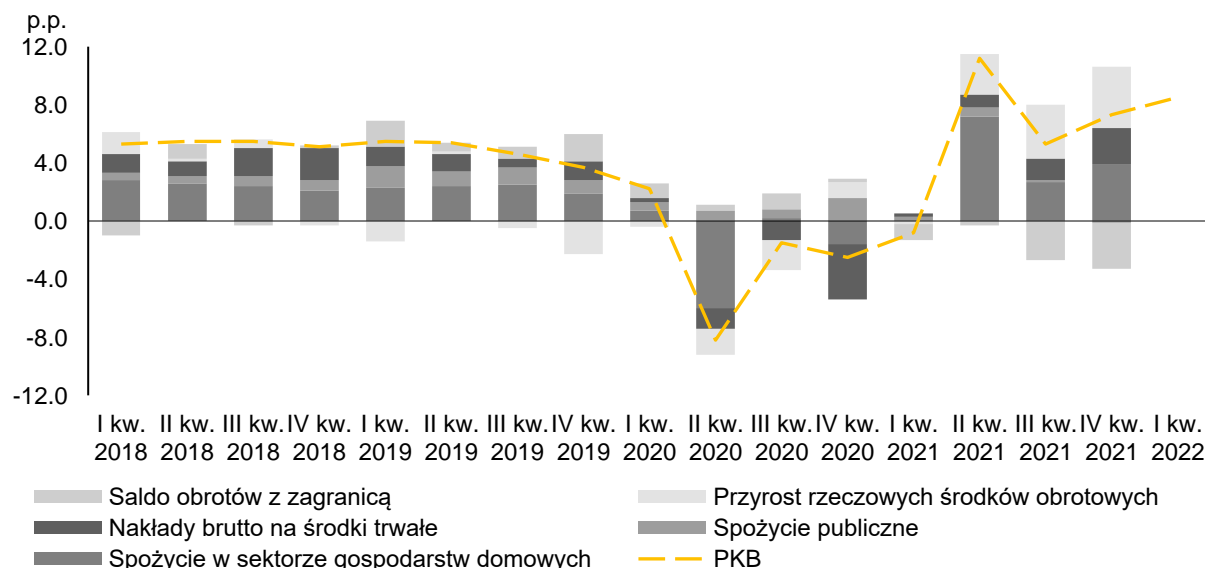
- Dużej skali zachorowań na nową mutację COVID-19 – Omicron. Szczyt zachorowań miał miejsce w pierwszych tygodniach 2022 roku. Pomimo łagodniejszego przebiegu choroby, znaczna liczba osób zakażonych oraz przebywających na kwartantannie stanowiła zagrożenie dla zapewnienia ciągłości wielu procesów gospodarczych.
- Agresji Rosji na Ukrainę, która nastąpiła w dniu 24 lutego 2022 roku. Spowodowała ona gwałtowny wzrost i tak już wysokich cen surowców oraz zawirowania na rynkach finansowych.

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

Na aktywność gospodarczą w Polsce miały wpływ ponadto zjawiska występujące skali globalnej, takie jak wzrost cen surowców na świecie, niedobór półprzewodników, wąskie gardła występujące w zaopatrzeniu oraz wzrost cen transportu, w szczególności frachtu. Informacje o tych wyzwaniach dla globalnej gospodarki przedstawiono w części dotyczącej sytuacji gospodarki europejskiej.

Według pierwszego szacunku GUS, w pierwszym kwartale 2022 roku PKB niewyrównany sezonowo wzrósł o 8,5% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2021 roku, zaś wyrównany sezonowo o 9,1%.¹

Czynniki kreacji Produktu Krajowego Brutto w Polsce



Źródło: GUS

Już w drugiej połowie 2021 roku z podwyższoną inflacją zmagaly się gospodarki z większości regionów świata. Miała ona swe źródło przede wszystkim we wzroście cen surowców, zakłóceniach w łańcuchach

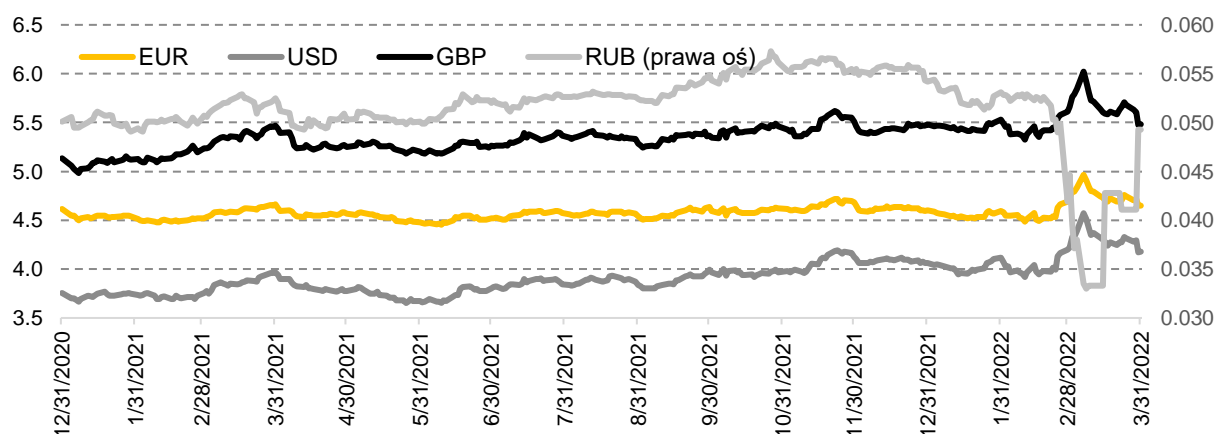
¹ Dane mają charakter wstępny i mogą być przedmiotem rewizji. Pierwszy regularny szacunek PKB za pierwszy kwartał 2022 roku zostanie opublikowany w dniu 31.05.2022 roku i zawierać będzie informacje o czynnikach jego kreacji.

dostaw oraz silnym popandemicznym ożywieniu gospodarczym. W pierwszym kwartale 2022 roku procesy te jeszcze bardziej się nasiliły, głównie na skutek konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą, który spowodował dalszy wzrost cen surowców i produktów rolnych. W Polsce, w marcu 2022 roku inflacja wspięła się do poziomu 11,0% w ujęciu rocznym. Najbardziej wzrosły ceny transportu (o 24,1%), użytkownika mieszkania lub domu i nośników energii (o 17,7%), restauracji i hoteli (o 12,7%). Stosunkowo mało podrożała łączność (o 3,0%), odzież i obuwie (o 3,3%) oraz napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe (o 5,3%).

W celu ograniczenia wzrostu cen, Rząd przyjął dwie Tarcze Antyinflacyjne. Pierwsza weszła w życie w dniu 20 grudnia 2021 roku i wprowadziła: obniżone stawki podatku na energię elektryczną i niektóre paliwa silnikowe, zwolnienie z akcyzy dla energii elektrycznej wykorzystywanej przez gospodarstwa domowe oraz wyłączenie sprzedaży paliw z podatku od sprzedaży detalicznej. Natomiast Tarcza Antyinflacyjna 2 wprowadziła następujące rozwiązania: obniżenie stawki VAT na paliwo do 8% i stawki VAT na ciepło do 5%, zerową stawkę VAT na podstawowe produkty spożywcze, gaz i nawozy, oraz przedłużenie stosowania obniżonej 5% stawki VAT na prąd. Rozwiązania te mają obowiązywać do 31 lipca 2022 roku.

W pierwszym kwartale 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęty w październiku 2021 roku cykl podwyżek stóp procentowych. W sumie, w ciągu pierwszego kwartału 2022 roku trzykrotnie podnosiła stopy procentowe i stopa referencyjna wzrosła z 1,75% na koniec 2021 roku do 3,50% na koniec marca 2022 roku².

Notowania złotego



W pierwszych tygodniach 2022 roku notowania złotego w stosunku do głównych walut pozostawały w miarę stabilne. Na skutek najazdu Rosji na Ukrainę, pod koniec lutego waluty krajów Europy Środkowej zostały poddane olbrzymiej presji, m.in. z powodu utrudnień w handlu rublem i rosyjskimi aktywami w wyniku sankcji nałożonych na Rosję. Drastyczny spadek płynności na rynku wywindował na początku marca kurs EUR/PLN na niewidziane od 2009 roku poziomy. Wraz z pewnym uspokojeniem się sytuacji na rynkach finansowych, pod koniec marca 2022 roku złoty zyskał nieco na sile i w dniu 31 marca 2022 roku był o 3,0% słabszy w relacji do dolara amerykańskiego oraz o 1,2% w stosunku do euro niż na koniec 2021 roku. Natomiast kurs złotego wobec funta brytyjskiego był zbliżony do notowań na sprzed trzech miesięcy. Zgodnie z uchwałą NBP z 4 marca 2022 roku, aktualnie kurs rubla wyliczany jest raz na tydzień (co środę). Według obowiązującej na koniec pierwszego kwartału 2022 roku tabeli notowań, za rubla trzeba było zapłacić w polskiej walucie o 9,0% mniej niż na koniec 2021 roku.

Europa

Aby pomóc naprawić gospodarcze i społeczne szkody spowodowane pandemią koronawirusa, przyspieszyć odbudowę Europy oraz chronić i tworzyć miejsca pracy, w dniu 16 grudnia 2020 roku parlament europejski zatwierdził *The Recovery and Resilience Facility* (stanowiący kluczowy element

² W dniu 7 kwietnia 2022 roku RPP podniosła stopę referencyjną do 4,50%, zaś 6 maja 2022 roku do 5,25%.

NextGenerationEU) o wartości 672,5 mld euro³, w tym 312,5 mld euro w dotacjach i 360 mld euro w formie kredytów. Instrument ten wszedł w życie w dniu 19 lutego 2021 roku. Przy czym każdy krajowy plan powinien przeznaczyć 37% jego środków na inwestycje i reformy związane z klimatem oraz 20% środków na transformację cyfrową. Od sierpnia 2021 roku KE rozpoczęła wypłatę środków w ramach prefinansowania, a w pierwszych miesiącach 2022 roku wypłaciła pierwsze raty środków (Hiszpanii, Włochom oraz Francji).

Polska przedłożyła Komisji Europejskiej Krajowy Plan Odbudowy w dniu 1 czerwca 2021 roku, opiewający na 23,9 mld euro dotacji i 12,1 mld euro pożyczek, który do dnia publikacji nie został zatwierdzony przez KE.

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

W lipcu 2021 roku kraje OPEC+ postanowiły o zwiększeniu od sierpnia wydobycia ropy naftowej o 400 tys. baryłek dziennie. Jednocześnie termin, w którym produkcja ropy ma powrócić do poziomów sprzed pandemii koronawirusa, przesunięto z kwietnia 2022 roku na koniec 2022 roku. W listopadzie 2021 roku OPEC+ potwierdził brak zmian w planie stopniowego wzrostu wydobycia ropy naftowej. W ciągu 2021 roku cena ropy BRENT wzrosła o 50,5% i na koniec 2021 roku wynosiła 77,76 USD. Po gwałtownym wzroście cen w lutym 2022 roku, w marcu ceny tego surowca wahały się znacznie i na koniec marca 2022 roku za jedną baryłkę ropy BRENT trzeba było zapłacić 105,69 USD, czyli o 35,9% więcej niż na koniec 2021 roku.

Cena ropy Brent

[w USD za baryłkę]



Źródło: www.money.pl

Podobnie silny wzrost cen wystąpił w przypadku aluminium, które jest ważnym elementem do produkcji lekkich naczep. Cena jednej tony tego metalu na giełdach kształtowała się następująco:

- 1 980,75 USD w dniu 31 grudnia 2020 roku,
- 2 795,00 USD w dniu 31 grudnia 2021 roku,
- 3 460,00 USD w dniu 31 marca 2022 roku.

Tak więc na koniec pierwszego kwartału 2022 roku cena aluminium była o 23,8% wyższa niż trzy miesiące wcześniej. Znaczny udział we wzroście cen tego surowca miały rosnące ceny energii (udział energii w kosztach wytwarzania sięga około 40%).

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

Cena aluminium

[w USD za tonę]

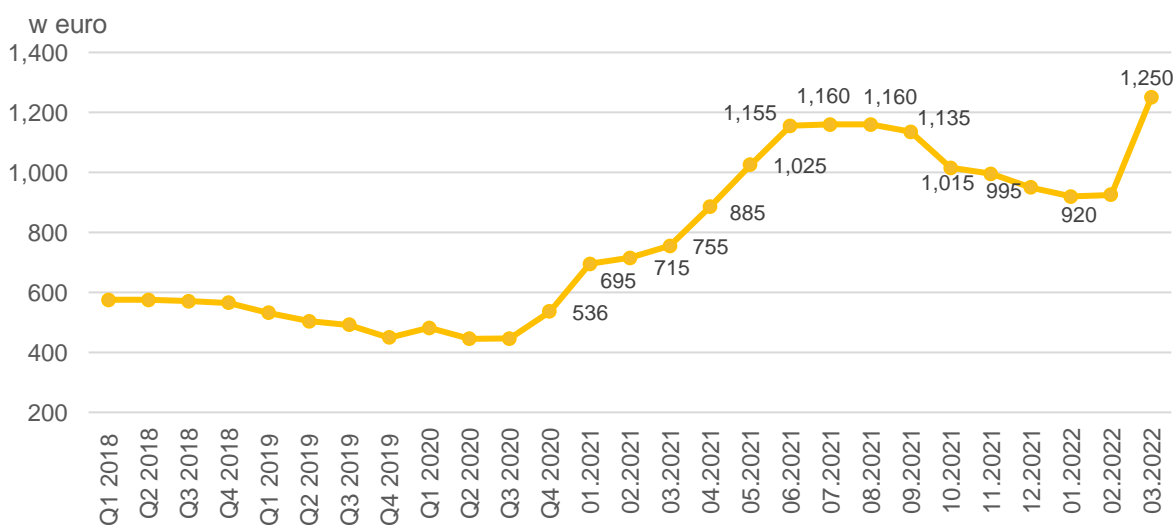


Źródło: www.money.pl

Już w 2021 roku ceny stali na światowych rynkach wzrosły o około 100%. Na koniec 2021 roku kształtowały się na poziomie około 950 euro za tonę. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że po okresowym spadku cen stali, który miał miejsce na początku 2022 roku, jej ceny ponownie gwałtownie wzrosły. W marcu 2022 roku za stal należało zapłacić około 1 250 euro za tonę.

Cena stali

[EUR za tonę wg meps]



Pandemia COVID-19 i związane z nią lockdowny, wojna handlowa pomiędzy USA i Chinami, gwałtowny wzrost popytu na sprzęt komputerowy w związku z przejściem na naukę i pracę zdalną doprowadziły do znacznego niedoboru w zakresie podaży półprzewodników w 2021 roku. Sytuację tę pogłębiło ożywienie gospodarcze, które pojawiło się w drugiej połowie 2021 roku, w tym zwiększone zainteresowanie zakupem samochodów po jego drastycznym spadku w 2020 roku. Problem z niedoborem chipów utrzymywał się także w pierwszych miesiącach 2022 roku i jak przewidują eksperci nie zniknie do końca 2022 roku.

Zatrzymanie gospodarek świata z powodu pandemii zaburzyło ponadto dotychczas funkcjonujące łańcuchy logistyczne, przyczyniając się m.in. do deregulacji obrotu kontenerowego. Lokalne braki w dostępności pustych kontenerów w miejscach dużego zapotrzebowania czy wydłużony czas oczekiwania wielu statków na redzie portu na operacje portowe spowodowały ograniczenie dostępności do transportu morskiego, czego efektem był wzrost cen frachtu. W połowie 2020 roku wartość

wskaźnika TEU (cena za standardowy kontener o długości 20 stóp) w chińskich portach oscylowała wokół 950-1 050 USD. Pod koniec 2021 roku cena frachtu kontenera o długości 20 stóp z Szanghaju do Gdańska wynosiła już ponad 7 tys. USD, zaś w marcu 2022 roku doszła do 7 700 USD.⁴

Według wstępnych danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2022 roku PKB w Unii Europejskiej był o 5,2% wyższy niż w pierwszym kwartale 2021 roku.

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

- Niemcy. W 2021 roku PKB wzrósł o 2,9% wobec spadku o 4,6% w 2020 roku. Oznacza to, że w 2021 roku Niemcy nie osiągnęły jeszcze wyników z 2019 roku (PKB był nadal o 2,0% niższy). W 2022 rok Niemcy wkroczyły z wysokim poziomem inflacji – w grudniu 2021 roku ceny były o 5,3% wyższe niż przed rokiem. Natomiast w marcu 2022 roku stopa inflacji w Niemczech wyniosła 7,3% i tym samym osiągnęła najwyższy poziom od czasu zjednoczenia Niemiec. Oprócz pandemii COVID-19 i związanych z nią zakłóceń w łańcuchach dostaw, rosyjska wojna z Ukrainą miała wyraźny wpływ na tempo wzrostu cen w Niemczech, zwłaszcza oleju opałowego, paliw silnikowych i gazu ziemnego, a także niektórych produktów spożywczych. Problemem niemieckiej gospodarki był ponadto brak rąk do pracy. W marcu 2022 roku lukę tę szacowano na 850 tys. osób. W pierwszym kwartale 2022 roku wyrównany sezonowo PKB wzrósł o 3,7% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2021 roku, w którym niemiecka gospodarka została dotknięta skutkami drugiej fali pandemii COVID-19. W pierwszym kwartale 2022 roku wyrównany sezonowo i kalendarzowo PKB był o 0,9% niższy niż w czwartym kwartale 2019 roku, czyli przed kryzysem wywołanym COVID-19. W sierpniu 2021 roku Niemcy otrzymały 2,25 mld euro dotacji z *Recovery and Resilience Facility*. W sumie mają otrzymać 25,6 mld euro pomocy w formie dotacji.
- Francja. W 2021 roku PKB wzrósł o 7,0% wobec spadku o 7,9% w poprzednim roku. Co oznacza, że w sumie był o 1,6% niższy od poziomu z 2019 roku. Na uwagę zasługuje szybkie odrodzenie się w 2021 roku inwestycji, podczas gdy spożycie pozostawało nadal poniżej poziomu sprzed pandemii. Na początku 2022 roku Francja należała do krajów, który mocno odczuł piątą falę pandemii koronawirusa, której główną przyczyną był nowa jego mutacja – Omicron. Rząd wdrożył niepopularne wśród znacznej części społeczeństwa obostrzenia, takie jak obowiązkowe szczepienia dla niektórych grup zawodowych oraz konieczność okazania się certyfikatem szczepień przy dostępie do wielu miejsc publicznych. We francuskiej gospodarce występowały także problemy z zaopatrzeniem oraz brakiem pracowników. W pierwszym kwartale 2022 roku nadal obowiązywał pakiet fiskalny wspierający odbudowę francuskiej gospodarki (*Plan de Relance*). Plan w wysokości 100 miliardów euro koncentruje się na ekologicznej transformacji gospodarki, zwiększeniu konkurencyjności francuskich firm oraz wspieraniu spójności społecznej i terytorialnej. Skupia się na pobudzaniu podaży, a nie stymulowaniu popytu. Rząd dąży do wzmocnienia konkurencyjności firm poprzez obniżenie podatków od produkcji, zapewnienie wsparcia kapitałowego dla małych i średnich przedsiębiorstw w celu ograniczenia liczby bankructw oraz zachęca przedsiębiorców do przenoszenia produkcji do Francji. 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 październiku 2021 roku Prezydent Republiki Emmanuel Macron zaprezentował plan inwestycyjny *Francja 2030*. Dysponując kwotą 30 mld euro, plan ten ma na celu poprawę konkurencyjności francuskiego przemysłu, m.in. poprzez masowe inwestycje w innowacyjne technologie oraz wsparcie transformacji ekologicznej. W pierwszym kwartale 2022 roku wyrównany sezonowo i kalendarzowo PKB był o 5,3% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadła dynamika produkcji, zarówno dóbr jak i usług. Spowolnienie to było szczególnie widoczne w usługach hotelarskich i gastronomii, prawdopodobnie w związku z odrodzeniem się epidemii COVID-19 (wzrost pracy zdalnej, spadek liczby osób odwiedzających placówki itp.). Istotnie wzrosła konsumpcja gospodarstw domowych – o 6,0% w ujęciu rocznym. Po okresie dynamicznego wzrostu, osłabła dynamika aktywności inwestycyjnej – nakłady brutto na środki trwałe były o 2,8% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Kontynuowany był natomiast proces odbudowy handlu zagranicznego, który wniósł dodatni wkład do wzrostu PKB. Eksport był o 6,0% wyższy, zaś import o 4,0% wyższy niż w pierwszym kwartale 2021 roku. W marcu 2022 roku ceny były o 4,5% wyższe niż przed rokiem. W trzecim kwartale 2021 roku Francja otrzymała w formie dotacji

⁴ Źródło: www.transportchiny.pl

5,1 mld euro w ramach prefinansowania Krajowego Planu Odbudowy. Natomiast w styczniu 2022 roku KE pozytywnie oceniła wniosek Francji o wypłatę 7,4 mld euro dotacji. W sumie z instrumentu *The Recovery and Resilience Facility* Francja otrzyma w sumie 39,4 mld euro jedynie w postaci dotacji.

- Włochy. W 2021 roku PKB Włoch wzrósł o 6,6%, po spadku o 9,0% zanotowanym w 2020 roku. W pierwszym kwartale 2022 roku nadal obowiązywał Krajowy Plan Transformacji 4.0, o wartości 24 mld euro, który ma na celu stymulowanie inwestycji prywatnych oraz zapewnienie stabilności i pewności przedsiębiorcom. Wprowadza on ulgi podatkowe związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe jak i wartości niematerialne i prawne, w takich sferach jak zielony ład, innowacje oraz szkolenia. Program obowiązuje od listopada 2020 roku do czerwca 2023 roku. Inwestycje mieszkaniowe były nadal wspierane przez program *Superbonus 110%*, który stanowi zachętę do poprawy efektywności energetycznej budynków mieszkalnych i ochrony przed zagrożeniami sejsmicznymi. Ma on zastosowanie dla wydatków poniesionych od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2022 roku. W pierwszym kwartale 2022 roku wyrównany sezonowo i kalendarzowo PKB wzrósł o 5,8% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku. W marcu 2022 roku ceny były o 6,5% wyższe niż przed rokiem. Włoski plan naprawy i odporności zostanie sfinansowany przez 68,9 mld euro w formie dotacji i 122,6 mld euro w postaci pożyczek. W sierpniu 2021 roku KE wypłaciła Włochom 24,9 mld euro w ramach prefinansowania Krajowego Planu Odbudowy. Natomiast w kwietniu 2022 roku Włochy otrzymały od KE 21 mld euro.
- Wielka Brytania. W 2021 roku PKB wzrósł o 7,5%, po spadku o 9,4% zanotowanym w 2020 roku. Na przełomie 2021/2022 roku Wielka Brytania zmagająca się z olbrzymią falą zachorowań na COVID-19, na szybko rozprzestrzeniającą się mutacją Omicron. Problemem Wielkiej Brytanii była także wysoka inflacja, która w grudniu 2021 roku wyniosła 5,4%, czyli osiągnęła najwyższy poziom od 30 lat. Na posiedzeniu kończącym się 15 grudnia 2021 roku Komitet Polityki Pieniężnej większością głosów opowiedział się za podniesieniem stopy bankowej o 0,15 p.p. do 0,25%. W pierwszym kwartale 2022 roku Bank Anglii dwukrotnie podnosił stopę procentową (za każdym razem o 0,25 p.p.) i na koniec marca 2022 roku wynosiła ona 0,75%. Komitet Polityki Pieniężnej stwierdził jednocześnie, że w świetle obecnej sytuacji gospodarczej dalsze zacieśnianie polityki pieniężnej może być właściwe w najbliższych miesiącach.⁵ W marcu 2022 roku ceny były o 7,0% wyższe niż przed rokiem. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB był o 8,7% wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku i o 0,7% wyższy niż przed pandemią COVID-19, czyli w czwartym kwartale 2019 roku. Działalność usługowa, która ma główny udział w tworzeniu PKB Wielkiej Brytanii zwiększyła się o 9,9% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku (była o 1,4% wyższa niż w czwartym kwartale 2019 roku). Dobrze radziło sobie też budownictwo (głównie niemieszkalne), którego wartość wzrosła o 7,4%. Natomiast produkcja zwiększyła się o 2,0% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku i nadal była niż przed kryzysem (o 1,8%), częściowo z powodu zakłóceń w łańcuchach dostaw, które doprowadziły do czasowego zamknięcia fabryk motoryzacyjnych w styczniu i lutym. Konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła o 12,5% w ujęciu rocznym (ale nadal była o 0,5% niższa niż przed pandemią COVID-19). Po okresie zastoju, wyraźnie wzrosła też aktywność inwestycyjna – nakłady brutto na środki trwałe były o 8,8% wyższe niż w pierwszym kwartale 2021 roku (były o 3,4% wyższe niż przed pandemią). Przy czym nieco niższa dynamika wystąpiła w przypadku inwestycji biznesowych, które wzrosły o 8,8% w ujęciu rocznym. W pierwszym kwartale 2022 roku deficyt handlowy Wielkiej Brytanii zwiększył się do rekordowego poziomu 5,3% PKB, głównie z powodu gwałtownego wzrostu importu towarów (import wzrósł o 20,3%, podczas gdy eksport o 4,5%).
- Hiszpania. Obok Włoch, kraj ten szczególnie dotkliwie odczuł pierwszą falę pandemii COVID-19 i jej ekonomiczne skutki. Były one tym bardziej dotkliwe z powodu faktu, że kraj dopiero co wychodził z globalnego kryzysu finansowego z 2008 roku. W 2021 roku PKB Hiszpanii wzrósł o 5,0% po spadku o 10,8% w 2020 roku. Głębokość kryzysu wywołanego COVID-19 wynikała m.in. z dużego znaczenia sektora turystycznego w gospodarce (dostarcza on około 12% PKB) oraz struktury sektora przedsiębiorstw (charakteryzującego się dużym udziałem małych i średnich firm). Znaczna część pracowników jest zatrudniona na umowy tymczasowe, co ułatwia pracodawcom zmniejszanie liczby zatrudnionych zamiast uciekania się do alternatywnych środków, takich jak skrócony czas pracy i/lub zmniejszenie wynagrodzenia. W pierwszym kwartale 2022 roku PKB wzrósł o 6,4% w stosunku do analogicznego kwartału 2021 roku (w którym spadł 4,1%). Wkład do jego wzrostu wzniosły niemal po równo zarówno popyt wewnętrzny, jak i handel zagraniczny. Spożycie gospodarstw domowych zwiększyło się o 3,0%, zaś nakłady brutto na środki trwałe

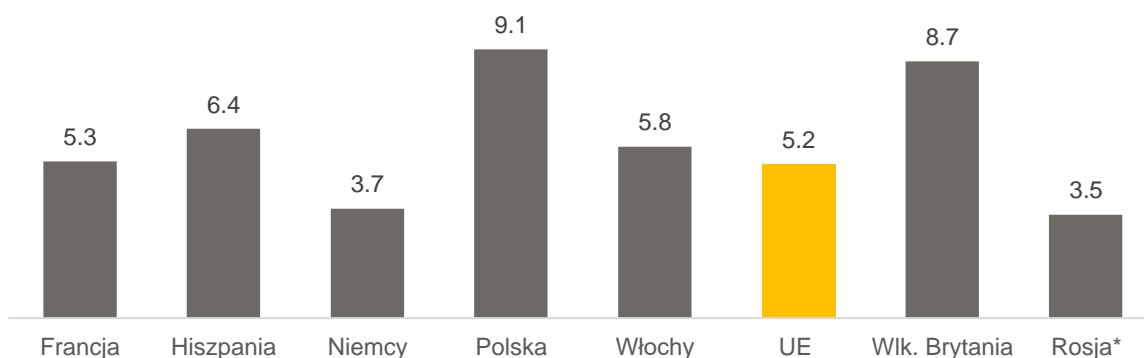
⁵ W dniu 5 maja 2022 roku Bank Anglii podniósł główną stopę procentową o 0,25 p.p. do poziomu 1,00%.

o 6,8% w stosunku do pierwszego kwartału 2021 roku. Eksport towarów i usług zwiększył się o 20,8% (dzięki ożywieniu się turystyki międzynarodowej), zaś import o 12,1%. W marcu 2022 roku wskaźnik inflacji wyniósł 9,8% (to najwyższy poziom zanotowany od maja 1985 roku). Na początku kwietnia 2022 roku Premier Pedro Sánchez stwierdził, że za 73% obecnej inflacji odpowiadają zakłócenia na rynkach energii i rolnictwa spowodowane rosyjską inwazją na Ukrainę. W odpowiedzi na niepokoje społeczne, hiszpański rząd zatwierdził pakiet pomocy państwa i pożyczek, w tym zniżki na paliwo dla wszystkich konsumentów, który ma obowiązywać do 30 czerwca 2022 roku. Wartość tego pakietu to 6 mld euro. Wartość hiszpańskiego planu odbudowy wynosi 69,5 mld euro w postaci dotacji. W dniu 17 sierpnia 2021 roku około 13% (9 mld euro) zostało już wypłaconych Hiszpanii w ramach prefinansowania. W dniu 27 grudnia 2021 roku KE wypłaciła natomiast Hiszpanii pierwszą płatność w wysokości 10 mld euro w postaci bezzwrotnego wsparcia finansowego (z wyłączeniem płatności zaliczkowej).

- Rosja. W 2021 roku rosyjska gospodarka powróciła na ścieżkę dynamicznego wzrostu – PKB Rosji wzrósł o 4,7% po spadku o 2,7% w poprzednim roku. Wyrażna poprawa sytuacji gospodarczej Rosji wynikała m.in. ze znacznego wzrostu cen ropy naftowej na światowych rynkach. Na uwagę zasługiwał ponadto wysoki poziom aktywów rezerwowych zgromadzonych przez Bank Rosji – w połowie 2021 roku wynosiły one 585 mld USD. Problemem dla Rosji była natomiast wysoka inflacja. W ciągu 2021 roku Bank Rosji siedmiokrotnie podnosił stopę referencyjną, która na koniec 2021 roku wynosiła ona 8,50%. W dniu 11 lutego 2022 roku Bank Rosji podniósł kolejny raz stopę procentową – do poziomu 9,5%. Sytuacja gospodarcza Rosji zmieniła się diametralnie z momentem jej agresji zbrojnej na Ukrainę. Już w pierwszych jej dniach nałożono na Rosję liczne sankcje, takie jak: ograniczenie dostępu wielu jej banków do zagranicznych rynków finansowych oraz do systemu SWIFT, zamrożenie aktywów rezerwowych banku centralnego Rosji, wprowadzenie embarga na dostawy towarów i surowców. Wiele zagranicznych firm (w tym motoryzacyjnych) wycofało się z dostaw i z produkcji na terenie Rosji, a Niemcy zawiesiły certyfikację rurociągu Nord Stream 2. W dniu 28 lutego 2022 roku Bank Rosji zareagował na sankcje nałożone na Rosję i gwałtowny spadek wartości rubla podnosząc stopę procentową do 20,0%.⁶ W marcu 2022 roku inflacja w Rosji wynosiła 16,7%. Według pierwszych szacunków PKB Rosji w pierwszym kwartale 2022 roku wzrósł o 3,5%.

Dynamika PKB w pierwszym kwartale 2022 roku w ujęciu kwartalnym (w relacji do pierwszego kwartału 2021 roku)

[w %]



Źródło: Eurostat, GUS, Office for National Statistics oraz Rosstat (dane wyrównane sezonowo)

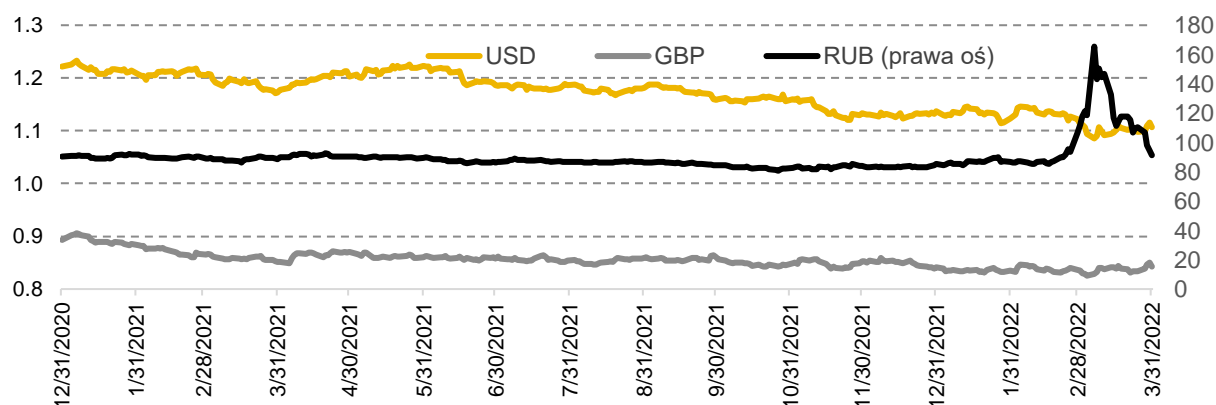
* Dla Rosji dane niewyrównane sezonowo

W pierwszym kwartale 2022 roku Europejski Bank Centralny (EBC) kontynuował łagodną politykę pieniężną zapoczątkowaną w marcu 2020 roku. Pomimo znacznego wzrostu cen w strefie euro, utrzymywał dotychczasowe stopy podstawowych operacji refinansujących, kredytu w banku centralnym i depozytu w banku centralnym na najniższym w historii poziomie 0,00%, 0,25% i minus 0,50%. Kontynuował także program skupu aktywów (APP), natomiast pod koniec marca zakończył zakupy netto głównego programu luzowania ilościowego – pandemicznego programu skupu awaryjnego (PEPP).

⁶ W dniu 8 kwietnia 2022 roku Bank Rosji niespodziewanie obniżył stopę procentową do 17%, a w dniu 29 kwietnia 2022 roku kolejny raz obniżył do 14% (obowiązuje od 4 maja 2022 roku).

Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka gospodarcza USA, w tym Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W 2021 roku FED utrzymywał docelowy przedział dla stopy *fed funds* na poziomie 0,00%-0,25%, przy czym sygnalizował możliwość zacieśnienia polityki pieniężnej. Na początku marca 2022 roku FED zakończył skup aktywów netto. Natomiast w dniu 16 marca 2022 roku podniósł kluczową stopę procentową o 0,25 p.b. do przedziału 0,25-0,50%. Jednocześnie Fed podtrzymał perspektywę całej serii dalszych podwyżek stóp i zapowiedział, że na najbliższym posiedzeniu rozpocznie redukcję swojego bilansu, poprzez zmniejszenie swoich zasobów skarbowych papierów wartościowych, papierów dłużnych oraz papierów wartościowych zabezpieczonych hipotekami.⁷ W pierwszym kwartale 2022 roku obowiązywały pakiety stymulacyjne wprowadzone przez Prezydenta Joe Bidena.

Notowania USD, GBP i RUB w relacji do EUR



Na koniec marca 2022 roku euro było o 2,7% słabsze w relacji do amerykańskiego dolara niż trzy miesiące wcześniej. Notowania euro pozostawały natomiast w miarę stabilne w stosunku do funta brytyjskiego. Agresja Rosji na Ukrainę doprowadziła do gwałtownej przeceny rubla – w dniu 7 marca 2022 roku za jedno euro trzeba było zapłacić ponad 165 rubli. Następnie rubel odrobił część strat i w dniu 31 marca 2022 roku kurs RUB/EUR wynosił około 91, czyli rosyjska waluta była o 7,0% słabsza w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku.

Zmiany prawne

Od 2022 roku obowiązuje wiele zmian prawnych w zakresie życia gospodarczego wprowadzonych w ramach Polskiego Ładu. W dniu 16 listopada 2021 roku Prezydent podpisał ustawę z dnia 29 października 2021 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw.

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

- Wprowadzenie definicji spółki holdingowej i zasad jej opodatkowania. Polski Ład wprowadza definicję tzw. spółki holdingowej, która pod określonymi warunkami może korzystać ze zwolnienia z CIT 95% kwoty dywidendy otrzymanej od spółki zależnej oraz pełnego zwolnienia z CIT zysków ze zbycia udziałów/akcji w spółkach zależnych. Nowelizacją mogą być zainteresowane przede wszystkim spółki posiadające w portfelu inwestycyjnym udziały wielu spółek zależnych, z których zamierzają uzyskać dywidendę, po czym sprzedać ich udziały podmiotom niepowiązanym. Ponadto, zmiana może dotyczyć spółek będących częścią większej grupy kapitałowej, które wypłacają dywidendy spółce dominującej.
- Zmiany dotyczące Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Wprowadzono dostęp do PGK dla szerszego grona spółek oraz liczne ułatwienia dotyczące ich tworzenia i funkcjonowania, co może

⁷W dniu 4 maja 2022 roku FED podjął decyzję o podwyższeniu docelowego przedziału stopy funduszy federalnych do 0,75-1,00% i zakomunikował, że przewiduje dalsze jej podwyższanie.

zachęcić do korzystania z PGK. W ramach nowelizacji proponuje się m.in. zmniejszenie przeciętnego kapitału zakładowego przypadającego na każdą ze spółek z 500 tys. zł do 250 tys. zł, a PGK nie będzie już musiała uzyskiwać udziału dochodu w przychodach w wysokości co najmniej 2%. Z drugiej strony proponuje się wprowadzenie solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania z tytułu CIT dla spółek tworzących PGK w dacie upływu obowiązywania umowy lub utraty statusu PGK.

- Rozszerzenie definicji zarządu. Wprowadzona zmiana ma na celu doprecyzowanie kryteriów uznawania zagranicznych spółek za polskich rezydentów podatkowych. W myśl nowej definicji podatnik ma zarząd na terytorium Polski m.in. wtedy, gdy na jej terytorium są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika. Nowy przepis określa w jakich sytuacjach należy przyjąć, że podatnik posiada zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepis stanowi wskazanie dodatkowych przesłanek warunkujących powstanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonego obowiązku podatkowego w myśl krajowych przepisów. Przepis nie jest jednak precyzyjny i sprowadza się do stwierdzenia, że o tym czy podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ma decydować to, czy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej prowadzone są w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy podatnika. Wątpliwości praktyczne wiążą się z ustaleniem jakie czynności składają się na bieżące prowadzenie spraw spółki, zwłaszcza w sytuacji podatników o rozbudowanej strukturze, którzy mają biura zatrudniające pracowników w różnych krajach i których zarząd składa się z osób będących rezydentami podatkowymi różnych państw.
- Zmiany w podatku od przerzuconych dochodów. Wprowadzono do ustawy o CIT przepisy ograniczające przerzucanie dochodów do podmiotów powiązanych, zlokalizowanych w jurysdykcjach o niskich efektywnych stawkach podatkowych. W związku z powyższym implementowany został nowy mechanizm, którego skutkiem jest wprowadzenie do ustawy o CIT kolejnego źródła przychodu opodatkowanego zryczałtowanym podatkiem dochodowym (19%). Przepisy nie mają jednak zastosowania w przypadku kosztów poniesionych na rzecz podmiotu powiązanego, który podlega opodatkowaniu od całości swoich dochodów w państwie członkowskim UE lub państwie należącym do EOG i prowadzącego w tym państwie rzeczywistą działalność gospodarczą. Nowy mechanizm obejmuje określone w ustawie koszty ponoszone bezpośrednio lub pośrednio na rzecz podmiotu powiązanego przez podatników posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wprowadzenie nowego instrumentu skutkuje koniecznością przeprowadzenia analiz transakcji dokonywanych przy udziale podmiotów powiązanych mających siedzibę w krajach stosujących niskie efektywne stawki podatku dochodowego pod kątem przesłanek opodatkowania przerzucanych dochodów.
- Wprowadzenie nowego podatku, tj. minimalnego podatku dochodowego. Nowym podatkiem objęto podmioty, w których udział dochodów w przychodach (innych niż z zysków kapitałowych) wynosić będzie 1% lub mniej, lub które poniosą stratę za dany rok podatkowy. Z uwagi na brak kryterium wielkościowego dla podmiotów podlegających pod ww. regulację, nowy podatek ma co do zasady zastosowanie do wszystkich podatników spełniających powyższe warunki. Jednocześnie, kwota nowej daniny podlega odliczeniu od CIT obliczonego na zasadach ogólnych oraz nie ma zastosowania do określonych kategorii podmiotów. Minimalny podatek dochodowy dotyczy podatników posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podatkowych grup kapitałowych oraz pozostałych podmiotów prowadzących działalność poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład.
- Wprowadzenie podatku od ukrytej dywidendy. Koncepcja ukrytej dywidendy dotyczy świadczenia wypłacanego wspólnikowi i obniżającego zysk spółki, które jest wypłacane nie w formie podziału zysku (dywidendy), lecz jego „sztucznego” (z perspektywy organów podatkowych) obniżenia, poprzez np. uzależnienie wysokości kosztów od zysku podatnika, „zbędne” usługi czy świadczenia niezwiązane wprost z działalnością. Wypłaty postrzegane jako ukryta dywidenda nie będą stanowić kosztu uzyskania przychodów dla wypłacającego je podatnika. Wejście w życie tej zmiany zostało odroczone do 1 stycznia 2023 roku. Zmiana ma bardzo istotny wpływ na rozliczenia podatkowe z tytułu CIT. Należy przy tym zwrócić uwagę na bardzo szeroki zakres przedstawionej regulacji, który może objąć także szereg transakcji niemających w rzeczywistości charakteru dystrybucji zysku (np. jeżeli podmioty powiązane przyjmą sposób ustalenia wynagrodzenia w oparciu o wskaźnik dochodowości).
- Zmiany w podatku od źródła (Withholding Tax – WHT). Polski Ład zawiera zmiany w obszarze przepisów dotyczących podatku u źródła, a w tym m.in.:
 - wejście w życie mechanizmu ‘pay and refund’,
 - zawężenie zakresu przedmiotowego i podmiotowego stosowania procedury zwrotu podatku,

- rozszerzenie zakresu opinii o stosowaniu zwolnienia z WHT,
- zmianę w zakresie wymogu dochowania należytej staranności,
- uproszczenie sposobu podpisywania oświadczenia płatnika (WH-OSC),
- wydłużenie ważności wydanych clearance opinions do dnia 1 stycznia 2025 roku,
- zmianę w zakresie definicji rzeczywistego właściciela (Beneficial Owner),
- możliwość posługiwania się kopią certyfikatu rezydencji.

Zmiany w obszarze WHT obejmują głównie zagraniczne podmioty, które są uznawane za podatników podatku u źródła w Polsce, jak również polskich płatników, którzy dokonują wypłat należności opodatkowanych WHT. Zmiany w obszarze WHT przynoszą nowe możliwości, szczególnie co do stosowania preferencji wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

- Zmiany w estońskim CIT. Szereg zmian dotyczących ryczałtu od dochodów spółek kapitałowych ma na celu przede wszystkim zachęcenie większej liczby podatników do skorzystania z tego sposobu opodatkowania działalności. Można do nich zaliczyć m.in. rozszerzenie katalogu podmiotów uprawnionych, rezygnację z konieczności ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych, rezygnację z warunku dotyczącego górnego limitu przychodów, uelastycznienie terminów spłaty zobowiązania podatkowego w zakresie tzw. korekty wstępnej, przesunięcie momentu opodatkowania dochodów z zysków zatrzymanych oraz obniżenie stawek opodatkowania. Zmiana dotyczy spółek akcyjnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialności, a także rozszerza m. in. katalog podmiotów, które będą mogły skorzystać z tzw. estońskiego CIT-u o proste spółki akcyjne, spółki komandytowe i spółki komandytowo-akcyjne. Szereg zmian, które mają zasadniczo na celu uproszczenie i doprecyzowanie istniejących regulacji, a tym samym zwiększenie atrakcyjności tej formy opodatkowania, wpłynie na zwiększenie kręgu podmiotów, które do tej pory z uwagi na liczne ograniczenia nie spełniały warunków do jej zastosowania. Ponadto, przyjęte rozwiązania, w tym m. in. obniżenie stawki podatku czy rezygnacja z konieczności ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych mogą przynieść wymierne korzyści, dzięki którym Państwo na objęcie swojej działalności ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych.
- Zmiany w ulgach podatkowych. Ustawodawca wprowadził kilka nowych preferencji podatkowych. Można je podzielić na trzy następujące kategorie:
 - Innowacja działalności: zwiększenie odliczeń w ramach ulgi B+R, wprowadzenie ulgi na innowacyjnych pracowników, zwiększenie atrakcyjności ulgi IP BOX,
 - Ekspansja biznesu: wprowadzenie ulg na: robotyzację, produkcję próbną, konsolidacyjnej (w CIT), pierwszą ofertę publiczną (w CIT), zwiększenie sprzedaży, dla inwestujących w alternatywne spółki inwestycyjne (jedynie w PIT),
 - Wsparcie kultury ulgi dla mecenasów sportu, kultury i nauki oraz ulgi na zabytki (w PIT).
- Nowelizacja przepisów o cenach transferowych. Podmioty obowiązane do sporządzania lokalnej dokumentacji cen transferowych będą obowiązane sporządzać ją w postaci elektronicznej. Ponadto rozszerzono obowiązki usługobiorcy poprzez konieczność dodania opisu transakcji usług o niskiej wartości dodanej wraz z analizą funkcjonalną, w wyniku czego organ podatkowy odstąpi od obowiązku przygotowania lokalnej dokumentacji dla usług stanowiących usługi o niskiej wartości dodanej.
- Nowelizacja przepisów o kosztach finansowania dłużnego i Controlled Foreign Company – CFC. Polski Ład doprecyzowuje również zasady dotyczące kosztów finansowania dłużnego z uwagi na niejednoznaczność dotychczasowych przepisów czy wprowadza algorytm służący obliczeniu wskaźnika EBITDA. Z kolei w zakresie CFC rozszerzono definicję zagranicznej jednostki kontrolowanej, rozszerzono katalog dochodów pasywnych oraz wprowadzono sposób ustalania dochodu dla nowego rodzaju zagranicznych jednostek kontrolowanych. Zmiana ma na celu uszczelnienie systemu podatkowego, w związku z czym każdy przedsiębiorca powinien zwrócić uwagę czy zmiany nie wpłyną na jego firmę. Przedsiębiorcy powinni przejrzeć swoje rozliczenia podatkowe i sprawdzić czy zmiany podatkowe nie spowodują wyłączenia części wydatków spod kosztów uzyskania przychodów.
- Opodatkowanie w grupie VAT. Znowelizowane przepisy wprowadzają możliwości tworzenia grup VAT przez podmioty powiązane finansowo, ekonomicznie i organizacyjnie. Zaletą funkcjonowania w grupie jest przede wszystkim brak opodatkowania dostaw towarów i świadczenia usług pomiędzy podmiotami z grupy, ale także możliwość składania zbiorczego JPK_VAT dla całej grupy. W okresie posiadania przez grupę VAT statusu podatnika oraz po utracie przez grupę tego statusu, wszyscy jej członkowie będą odpowiadali solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku VAT.

- Porozumienie inwestycyjne. Wprowadza ono możliwość zawarcia umowy między inwestorem a ministrem finansów w sprawie skutków podatkowych inwestycji, co ma zapewniać bezpieczeństwo prawnopodatkowe. Porozumienie dotyczy wyłącznie znaczących inwestycji o wartości przekraczającej 50 mln zł, a rozstrzygane w porozumieniu wątpliwości podatkowe nie mogą dotyczyć spraw rozpoznawanych przez organ podatkowy. Okres obowiązywania porozumienia określany jest w treści porozumienia, lecz nie dłuższy niż 5 lat podatkowych.
- Szybszy zwrot VAT przy transakcjach bezgotówkowych. Polski Ład wprowadza szybszy, 15-dniowy termin na zwrot VAT. Termin ten dotyczy tzw. podatników bezgotówkowych, których mają dotyczyć ściśle kryteria, które trzeba będzie spełniać przez trzy kolejne okresy rozliczeniowe. Celem nowelizacji jest promowanie obrotu bezgotówkowego w Polsce.
- Ograniczenia w zakresie amortyzacji składników majątkowych w spółkach nieruchomości. Wprowadzone zmiany powodują ograniczenie amortyzacji podatkowej w „spółkach nieruchomościowych” do wysokości odpisów amortyzacyjnych, dokonywanych zgodnie z przepisami o rachunkowości, co nastąpi poprzez zmianę art. 15 ust. 6 Ustawy o CIT.

W związku z wysoką inflacją, rząd wprowadził szereg rozwiązań mających na celu ograniczenie dalszego wzrostu cen. Od 20 grudnia 2021 roku obowiązują obniżone stawki akcyzy na paliwa silnikowe w ramach Tarczy Antyinflacyjnej 1. Natomiast Tarcza Antyinflacyjna 2 wprowadziła m.in.: obniżoną stawkę VAT na paliwo z 23% do 8%, zerowe stawki VAT na żywność, gaz i nawozy. Miały one obowiązywać do 31 lipca 2022 roku, ale Premier Mateusz Morawiecki zapowiedział, że ulgi te zostaną przedłużone.

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

- od 2 lutego 2022 roku:
 - Kierowcy rejestrowali w tachografie moment przekroczenia granicy.
 - Przewoźnicy zgłaszali w przygotowanym przez Komisję Europejską systemie IMI delegowanie kierowców, którzy pracują przy przewozach kabotażowych oraz przerzutach/cross trade. System IMI zastępuje dotychczas obowiązujące w niektórych krajach rozwiązania, takie jak Milog lub SIPSI.
 - Przewoźnicy wypłacali kierowcom pensje na nowych warunkach. Zgodnie z nowymi regulacjami truckerzy działający w ruchu międzynarodowym są w podróży służbowej, a to oznacza, że nie przysługują im diety i ryczałty, które wcześniej dostawali. Kierowcy, którzy podlegają pod przepisy związane z delegowaniem pracowników, otrzymują natomiast minimalne wynagrodzenie typowe dla kraju, do którego jadą. Doprowadziło to do zmiany terminów wypłacania pensji oraz konieczność prowadzenia szczegółowej ewidencji czasu pracy.

Przepisy przewidują kary a nawet utratę reputacji w przypadkach, gdy przewoźnicy nie stosują się do ww. nowych zasad.
- Od 21 lutego 2022 roku:
 - raz na osiem tygodni obowiązuje nakaz zjeżdżania ciężarówki do kraju zarejestrowania;
 - po wykonaniu trzech operacji kabotażowych na terenie danego kraju, przez cztery dni nie można wykonywać kolejnych operacji kabotażowych (cooling off period);
 - obowiązują wyższe wymagania odnośnie osoby zarządzającej transportem (nie może mieć zaległych wierzytelności wobec podmiotów prawa publicznego, być w upadłości lub likwidacji);
 - przy ocenie zdolności finansowej wprowadzono ułatwienia polegające na możliwości wykazania tej zdolności za pomocą gwarancji bankowej lub innego dokumentu wydanego przez instytucję finansową;
 - wprowadzono dla państw członkowskich obowiązki stosowania kar wobec nadawców, spedytorów, wykonawców i podwykonawców za nieprzestrzeganie przepisów kabotażowych w przypadku gdy wiedzieli oni lub w świetle wszystkich istotnych okoliczności powinni byli wiedzieć, że zlecone przez nich usługi transportowe wiążą się z naruszeniami.
- Od 20 maja 2022 roku:
 - wymagane jest posiadanie licencji na przewóz drogowy już dla pojazdów o DMC od 2,5 tony;
 - wymóg zabezpieczenia finansowego na pierwszy pojazd od 2,5 t DMC – 1 800 euro, na każdy kolejny 900 euro;
 - przedsiębiorstwa wykonujące transport za pomocą pojazdów od DMC 2,5 t są zobowiązane do spełnienia wymogu dobrej reputacji oraz zarejestrowania siedziby firmy;
 - przewoźnicy pojazdów od DMC 2,5 t są objęci przepisami wspólnych zasad (licencja i kabotaż).

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

Rynek naczep i przyczep

Polska

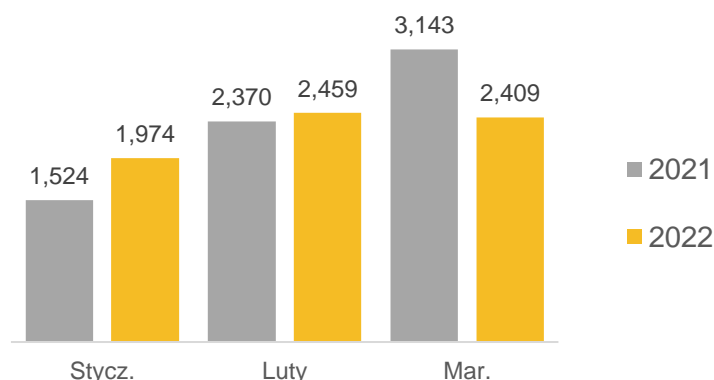
W pierwszym kwartale 2022 roku zarejestrowano w Polsce 7 217 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masse Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 3,4% mniej niż analogicznym okresie poprzedniego roku (w tym w marcu o 17,5% mniej). Polska w zakresie spadku rejestracji tych pojazdów nie była w Europie wyjątkiem. W ciągu pierwszych trzech miesięcy roku 2022 roku sprzedaż nowych samochodów ciężarowych w Unii Europejskiej spadła o 2,0% w ujęciu rocznym.⁸

Po 17 miesiącach, trwającego od maja 2020 roku wzrostu, w marcu 2022 roku rynek nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t wyraźnie wyhamował. W miesiącu tym zarejestrowano 2 409 sztuk takich pojazdów, czyli o 23,4% mniej w stosunku do rekordowego wyniku z marca 2021 roku. To właśnie wynik marca zdecydował o spadku rejestracji w skali całego pierwszego kwartału 2022 roku. W sumie w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku wydano dowody rejestracyjne dla 6 842 nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t., tj. o 2,8% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Z wyprzedzeniem o przyszłej sytuacji na rynku przyczep i naczep sygnalizują rejestracje ciągników samochodowych. W marcu 2022 roku liczba ich rejestracji zmniejszyła się drugi miesiąc z rzędu, i tak: w lutym o 22,1%, a w marcu o 21,0%. Istotnie pogorszyły się nastroje panujące na rynku. Według GUS, w marcu 2022 roku ogólny klimat koniunktury w większości badanych obszarów gospodarki był na poziomie niższym niż w poprzednim miesiącu. Oceny w transporcie i gospodarce magazynowej ukształtowały się na poziomie -15,2 pkt wobec -5,7 w lutym. Funkcjonowanie tej sfery gospodarczej rzutuje na kształtowanie się popytu na pojazdy wykorzystywane do transportu, tj. samochody ciężarowe i naczepy/przyczepy. Wpływ na pogorszenie się koniunktury gospodarczej miał konflikt za naszą wschodnią granicą i związana z nim niepewność a także rosnące koszty działalności gospodarczej oraz trudności związane z odpływem ukraińskich kierowców.

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

[w sztukach]



Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. Na uwagę zasługuje zmiana kolejności marek znajdujących się na podium w zakresie rejestracji naczep i przyczep.

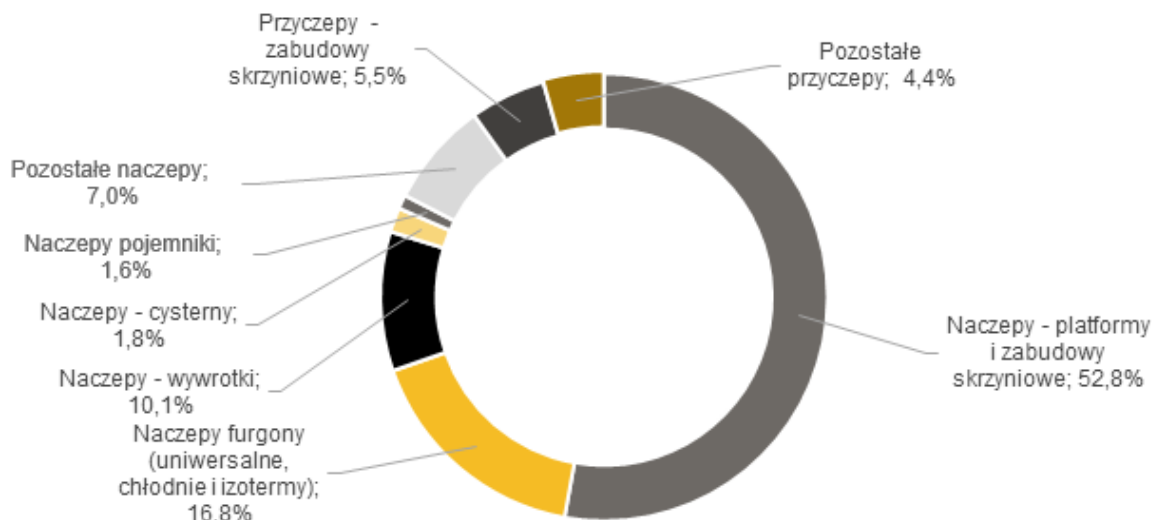
⁸ Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, March 2022, European Automobile Manufacturers Association

Po trzech miesiącach 2022 roku pierwsze miejsce utrzymał SCHMITZ CARGOBULL – udział w rejestracjach na poziomie 22,5%, czyli zbliżony do zanotowanego w analogicznym okresie 2021 roku. Na drugie miejsce wysunął się WIELTON z udziałem w wysokości 16,2% (wzrost udziału o 4,5 p.p. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 roku). Na trzecim miejscu uplasował się wieloletni wicelider tego rynku – KRONE – 12,1% udziału w rejestracjach (wobec 21,7% rok wcześniej). W pierwszej piątce znalazły się jeszcze następujące marki: KOEGEL (11,0% udziału, wzrost o 1,5 p.p.) oraz SCHWARZMUELLER (4,3%, +0,2 p.p.).

W strukturze rejestracji naczep i przyczep dominowały naczepy, których zarejestrowano 6 166, tj. o 3,7% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najwięcej wydano dowodów rejestracyjnych dla: platform/zabudów skrzyniowych (3 615 sztuk, o 3,5% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku), furgonów (1 152 sztuk, -10,5%, wśród których było: 709 chłodni, 229 furgonów uniwersalnych i 214 izoterm) oraz wywrotek (689 sztuk, -17,9%).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 676 dowodów rejestracyjnych (wzrost o 6,3% w ujęciu rocznym). Były to przede wszystkim zabudowy skrzyniowe (375 sztuk).

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



Od początku 2022 roku zarejestrowano 2 037 nowych przyczep rolniczych, czyli o 36,3% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR (przy rejestracji 834 jednostek, wzrost o 44,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (przy rejestracji 202 sztuk przyczep, wzrost o 6,9%), METALTECH (160 sztuki +5,3%) oraz WIELTON (98 sztuk, -3,9%).

Francja

W pierwszym kwartale 2022 roku wydano dowody rejestracji dla 11 864 nowych pojazdów o DMC powyżej 3,5 t (spadek o 1,0% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2021 roku). W marcu 2022 roku liczba rejestracji obniżyła się o 1,9%.

W przypadku naczep i przyczep dla pierwszych trzech miesięcy 2022 roku liczby te wynosiły: 6 407 jednostek, czyli o 0,5% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

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

Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: FRUEHAUF, SCHMITZ, LECITRAILER, KRONE, BENALU oraz CHEREAU. Na tych producentów przypadało około 63% całego rynku.

Niemcy

W Niemczech, które są europejskim liderem na rynku ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, zarejestrowano w ciągu pierwszego kwartału 2022 roku 19 934 takie pojazdy, czyli o 5,2% mniej niż w pierwszym kwartale 2021 roku. Natomiast w samym marcu 2022 roku liczba wydanych dowodów rejestracyjnych spadła o 11,6%.

W okresie styczeń-marzec 2022 roku utrzymał się obserwowany w 2021 roku wzrostowy trend w zakresie rejestracji naczep i przyczep – zarejestrowano na nim 15 176 takich jednostek, czyli o 10,6% więcej w stosunku do pierwszego kwartału 2021 roku. W przypadku naczep ponad 60% rynku przypadało na dwóch niemieckich producentów – KRONE oraz SCHMITZ CARGOBULL.

Od kilku lat spada udział firm zarejestrowanych w Niemczech w przewozach drogowych po niemieckich drogach. W 2021 roku udział niemieckich ciężarówek w przebiegu na płatnych autostradach i drogach wynosił 58,1% wobec 59,8% w 2020 roku. Ich miejsce zajęli przewoźnicy z Polski (udział w przewozach na poziomie 17,5%), z Czech (3,5%), Rumunii (3,2% oraz Litwy (3,0%).⁹

Szacuje się, że jedną czwartą kierowców ciężarówek w Niemczech stanowią obcokrajowcy. Skala niedoborów kadry w branży transportowej i logistycznej w Niemczech wciąż rośnie. W Niemczech brakuje już 80 tys. truckerów. Rząd zamierza honorować ukraińskie prawa jazdy, choć do tej pory Niemcy praktycznie nie wydawały pozwoleń na pracę kierowcom ciężarówek z Ukrainy. Z informacji prasowych wynika, że zawarto porozumienie, które przewiduje uznawanie w Niemczech ukraińskich praw jazdy i świadectw kwalifikacji. Według doniesień, władze niemieckie niedawno podpisały podobne umowy m.in. z Albanią, Kosowem i Republiką Mołdawii, aby ułatwić kierowcom z tych krajów uznanie ich praw jazdy.¹⁰ Dyskutuje się również zatrudnianie imigrantów w firmach przewozowych. Narodziła się wzbudzająca szereg kontrowersji inicjatywa *Jazda w Twoją nową przyszłość*, polegająca na szkoleniu imigrantów do zawodu (po zweryfikowaniu ich znajomości języka niemieckiego oraz statusu pobytu w tym kraju).

Włochy

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku zarejestrowano 6 753 pojazdy ciężarowe o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 0,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (w tym w marcu o 0,9% więcej). Zdaniem przedstawicieli Sekcji Pojazdów Przemysłowych UNRAE¹¹, liczby te są dość niepokojące, zwłaszcza w świetle faktu, że rejestracje z pierwszego kwartału 2022 roku dotyczą zamówień pozyskanych między kwietniem a wrześniem 2021 roku, kiedy firmy transportu drogowego nie odczuły jeszcze skutków wzrostu cen paliw i kosztów operacyjnych. Jednocześnie zwrócono uwagę na konieczność kontynuacji zachęt strukturalnych na rzecz odnowienia floty samochodowej, której średnia wieku wynosi obecnie 14 lat.

Utrzymał się natomiast wyraźny, pozytywny trend w zakresie rejestracji naczep i przyczep. W okresie trzech pierwszych miesięcy 2022 roku zarejestrowano 4 328 takich jednostek, czyli o 11,1% więcej niż w pierwszym kwartale 2021 roku. Na uwagę zasługuje znaczny wzrost rejestracji w marcu 2022 roku – przyrost o 18,8% w ujęciu rocznym.

We Włoszech również brakuje kierowców ciężarówek. Ponieważ trudno jest znaleźć do tej pracy Włochów, zaproponowano zatrudnianie w tym zawodzie cudzoziemców. Pomysł wywołał jednak wiele kontrowersji, chodziło bowiem o zatrudnianie w tym przypadku migrantów z ośrodków dla uchodźców,

⁹ Źródło: Polskie ciężarówki nadal królują na niemieckich drogach. Statystyki z 2021 roku są jednoznaczne, 26.01.2022, www.trans.info/.p

¹⁰ Niemcy podbijają pracowników polskim przewoźnikom? Będą honorować ukraińskie prawa jazdy, 24.04.2022, www.trans.info.pl

¹¹ UNRAE, jest stowarzyszeniem zagranicznych producentów samochodów działających we Włoszech w zakresie dystrybucji i marketingu samochodów, pojazdów użytkowych i przemysłowych, autobusów, przyczep, naczep.

a więc takich, którzy dostali się do Europy nielegalnie. Włoska Federacja Transportu Drogowego prosiła, aby pozwolono im zarejestrować się w celu uzyskania prawa jazdy, mimo braku pozwolenia na pobyt.

W odróżnieniu od innych rynków europejskich, włoski rynek producentów naczep jest rozdrobniony. Dominująca jego część przypada na zagranicznych producentów. Wiele znanych, włoskich firm produkujących naczepy nadal nie wyszło z globalnego kryzysu finansowego z 2009 roku. Chociaż niektóre z nich nadal istnieją, to produkują znacznie mniej. Wśród pięciu najsilniejszych marek na rynku znajdują się dwie firmy włoskie (MENCI i TECNOKAR TRAILERS). Włoscy producenci zajmują mocną pozycję w produkcji wywrotek i pojazdów niskopodwoziowych¹².

Wielka Brytania

W okresie przed Brexitem, przewóz towarów transportem samochodowym w Wielkiej Brytanii był silnie uzależniony od działalności przewoźników z Europy. Od 1 stycznia 2021 roku Wielka Brytania nie jest już stroną unijnego Wspólnego Rynku oraz Unii Celnej i przewoźnicy z UE mają ograniczony dostęp do świadczenia usług na terenie Wielkiej Brytanii.

Ocenia się, że w Wielkiej Brytanii brakuje 77 tys. kierowców¹³. Spedycja jest jednym z kilku sektorów, w których niedobory siły roboczej zostały pogłębione przez Brexit, ponieważ operatorzy nie mogą obecnie rekrutować pracowników z UE, aby zastąpić kierowców, którzy wrócili do swoich krajów podczas pandemii. Latem 2021 roku Wielka Brytania próbowała rozwiązać problem niedoboru kierowców i czasowo zezwoliła od 12 lipca 2021 roku na dłuższe godziny pracy kierowców. Zezwolenie to było kilkakrotnie przedłużane. Ostatnie, które wydano obowiązywało do 10 lutego 2022 roku. W drugiej połowie 2021 roku zaproponowano ponadto czasowy program wizowy dla 5 tys. zagranicznych kierowców. Nie spotkał się on z dużym odzewem ze strony kierowców. Po fiasku programu wiz dla kierowców, pod koniec października 2021 roku w Wielkiej Brytanii zaczęły obowiązywać rozluźnienia dla kabotażu. Obowiązująca od początku 2021 roku umowa handlowa między Wielką Brytanią a Unią Europejską pozwala przewoźnikom z krajów Wspólnoty na wykonanie dwóch dodatkowych operacji kabotażowych po dostarczeniu ładunku do Wielkiej Brytanii. Ponieważ istnieje silna nierównowaga w obrotach handlowych pomiędzy UE i Wielką Brytanią (Wielka Brytania znacznie więcej importuje niż eksportuje na obszar Europy), wprowadzona możliwość wykonania większej liczby przewozów kabotażowych miała zrekompensować przewoźnikom powrót pustej ciężarówki na teren UE. Poluzowania zezwalały na realizowanie po transporcie międzynarodowym z rozładunkiem w Wielkiej Brytanii nieograniczonej liczby operacji kabotażowych w ciągu dwóch tygodni. Zasada ta dotyczyła całej Wielkiej Brytanii do 30 kwietnia 2022 roku. Rozwiązanie to krytykowali pracodawcy, gdyż jak twierdzili pomoże to doraźnie w kryzysie przewozowym, ale podważy jednocześnie wysiłki podejmowane w celu zapewnienia długoterminowych rozwiązań problemów z dostępnością transportu, płacami i warunkami dla kierowców ciężarówek.

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku liczba nowych rejestracji pojazdów użytkowych o DMC powyżej 3,5 t wyniosła 10 541, czyli zmniejszyła się o 8,4% w relacji do pierwszego kwartału 2021 roku. Przy czym w marcu 2022 roku liczba rejestracji spadła o 20,9% w ujęciu rocznym.

W okresie styczeń-luty 2022 roku zarejestrowano w Wielkiej Brytanii 4 269 nowych naczep i przyczep, podczas gdy w pierwszym kwartale 2021 roku 5 407 takich pojazdów. Były to głównie pojazdy wyprodukowane przez angielskie firmy – w pierwszej piątce zarejestrowanych pojazdów według marek znajdowały się wyłącznie firmy brytyjskie.

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

¹² Źródło: *Powerfull impresion*, wrzesień 2021, www.globaltrailer.com

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

Hiszpania

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

Wprowadzone zmiany nie zyskały pełnej aprobaty w branży transportowej i w dniu 14 marca 2022 roku rozpoczął się bezterminowy strajk przewoźników. Strajk ten został wszczęty przez Platformę Obrony Sektora Krajowego i Międzynarodowego Transportu Drogowego Towarów. Rzecznik Platformy powiedział, że strajk ma miejsce, ponieważ „90 procent firm transportowych, zarówno średnich, jak i małych, znajduje się w sytuacji całkowitego bankructwa, a warunki pracy dla zatrudnionych kierowców są całkowicie niepewne”.

Wśród postulatów strajkowych znalazły się m.in.: zakaz zlecenia usług transportu drogowego towarów poniżej kosztów operacyjnych, ustawowy zakaz załadunku i rozładunku przez kierowców. Inne żądania socjalne to: możliwość przejścia na emeryturę w wieku 60 lat z tytułu pracy w zawodzie wysokiego ryzyka oraz uznanie wszystkich chorób zawodowych wynikających z tej pracy, zarówno dla pracowników najemnych, jak i osób prowadzących działalność na własny rachunek. Przedstawiciele Platformy postulowali także o zapewnienie przez państwo bezpieczeństwa w miejscach odpoczynku, tworzenie nowych miejsc odpoczynku, które odpowiadają bieżącemu przepływowi pojazdów rozlokowanych w całej sieci drogowej. Domagano się też „natychmiastowego wdrożenia Krajowego Planu działań, nad którymi pracuje rząd, w odpowiedzi na gospodarcze skutki kryzysu na Ukrainie, m.in. związanych z łagodzeniem i ograniczaniem wzrostu cen paliw. W dniu 25 marca 2022 roku hiszpański rząd zaferował przewoźnikom rabat na paliwo i jednorazową wypłatę gotówki w wysokości 1 250 euro na jedną ciężarówkę. Po trzech tygodniach strajk został tymczasowo zawieszony.

W pierwszym kwartale 2022 roku Hiszpania zajmowała piąte miejsce w Unii Europejskiej pod względem rejestracji pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t. Zarejestrowano ich 5 972, czyli o 2,9% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku (w tym w samym marcu 2022 roku o 4,8% mniej).

W pierwszym kwartale 2022 roku zarejestrowano w Hiszpanii 3 892 nowe naczepy i przyczepy. Mocną pozycję na tym rynku zajmuje hiszpański Lecitrailer (z udziałem na poziomie 22,5%) oraz niemiecki Schmitz (udział 19,3%). Kolejne miejsca przypadają następującym producentom: SOR Iberica, Krone, IndeTruck oraz Guillen. Posiadają one od 3,8% do 6,8% udziału w rynku naczep i przyczep.

Rosja

Zapotrzebowanie na usługi transportowe w Rosji jest ogromne. Rosja jest największym krajem na świecie, w którym większość ludności mieszka na zachodzie, podczas gdy jego bogactwa naturalne znajdują się na wschodzie. Kolej jest głównym środkiem transportu, ale w ostatnich latach coraz większą część przewozów przejmuje transport samochodowy z uwagi na jego szybkość i elastyczność. Rosyjski rząd przygotował strategię rozwoju transportu do 2030 roku, zakładającą budowę nowoczesnego systemu transportu i logistyki oraz wsparcie dla krajowych fabryk pojazdów użytkowych. Aby pomóc lokalnym producentom, rząd wstrzymał import używanych przyczep z Europy, który w ostatnich latach zajmował prawie 50% całego rynku. Import pojazdów utrudniają ponadto nałożone sankcje.

Wielton Rosja szacuje, że w ciągu 2021 roku w Rosji zarejestrowano około 32 000 przyczep i naczep, czyli o 1,6% więcej niż w poprzednim roku. Natomiast w pierwszym kwartale 2022 roku, liczba zarejestrowanych przyczep i naczep osiągnęła poziom 10 107 (+23,9% względem analogicznego okresu w roku poprzednim).

Znaczny potencjał rosyjskiego rynku dostrzegła już większość globalnych producentów pojazdów użytkowych lokalizując w Rosji w ostatnich latach swoje montownie i centra serwisowe. W związku z agresją Rosji na Ukrainę, w marcu 2022 roku wstrzymanie dostaw nowych ciężarówek do Rosji zapowiedziały już takie przedsiębiorstwa jak: DAF, Scania, Daimler Truck (producent ciężarówek i autobusów marki Mercedes) oraz Volvo AB. Brak nowych ciągników siodłowych czy "solówek" może być sporym kłopotem dla tamtejszych przedsiębiorstw transportowych czy budowlanych. Natomiast zaprzestanie dostaw części zamiennych stanowić będzie duże utrudnienie dla dotychczasowych

posiadaczy pojazdów produkowanych przez te marki. Szwedzki producent samochodów ciężarowych Volvo poinformował, że w związku z wprowadzonymi sankcjami gospodarczymi wstrzymał produkcję w swojej rosyjskiej fabryce w Kałudze, która jest położona około 150 kilometrów na południowy zachód od Moskwy. W zakładzie tym zatrudnionych jest około 700 osób.

Także Daimler Truck, który zawiązał spółkę joint venture z Kamazem, zapowiedział, że wycofuje się z 12-letniej współpracy i chce odsprzedać 15% udziałów w rosyjskim koncernie.¹⁴

Wyniki sprzedażowe Grupy

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Wielton sprzedała 6 073 jednostki wobec 5 230 w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 16,1%), przy czym konsolidowana w ramach Grupy Wielton od 1 stycznia 2022 roku hiszpańska spółka Guillén Desarrollos Industriales S.L. sprzedała w raportowanym okresie 158 produktów. Bez Guillén, sprzedaż w ciągu pierwszego kwartału 2022 roku wyniosła 5 915 przyczep, naczepek i zabudów, co stanowi wzrost o 13,1% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Wpływ na wielkość sprzedaży w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku miała także agresja Rosji na Ukrainę. Grupa Wielton zaprzestała dostaw na rynek rosyjski. W efekcie w Rosji, która stanowiła wcześniej dla Grupy jeden z głównych jej rynków zbytu, sprzedano o 24,3% mniej pojazdów.

Poza Polskę sprzedano 4 699 jednostek, co stanowiło 77,4% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 15,0% wyższa niż w analogicznym okresie 2021 roku. Szczególnie dobre wyniki uzyskała w, Niemczech, Włoszech oraz w rejonie Europy Środkowej i Wschodniej.

Sprzedaż naczepek, przyczep i zabudów przez Grupę Kapitałową Wielton

	I kwartał 2022		I kwartał 2021		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	1 374	22,6	1 145	21,9	20,0
Rynki zagraniczne	4 699	77,4	4 085	78,1	15,0
Razem	6 073	100,0	5 230	100,0	16,1

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

Polska

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 1 374 jednostki, czyli o 20,0% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym kwartale 2022 roku wydano dowody rejestracyjne dla 1 109 naczepek i przyczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t (wzrost o 34,9% w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku). Z tym wynikiem Spółka przesunęła się na drugą pozycję na rynku w zakresie rejestracji nowych naczepek i przyczep z udziałem na poziomie 16,2% (11,7% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Jednocześnie Wielton S.A. zajmował czwartą pozycję w zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 4,8% (wobec 6,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Francja

W okresie styczeń-marzec 2022 roku na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 1 424 pojazdy, tj. o 1,5% więcej niż rok wcześniej.

¹⁴ Źródło: Volvo, Mercedes, DAF i Scania wstrzymują sprzedaż swoich ciężarówek w Rosji, www.motoryzacja.interia.pl

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku zarejestrowano 1 239 naczep i przyczep marki Fruehauf (spadek o 6,8% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Fruehauf SAS utrzymał swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 19,3% (20,9% rok wcześniej).

Wielka Brytania

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 1 010 pojazdów (wzrost sprzedaży o 5,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku).

Po dwóch miesiącach 2022 roku należąca do Grupy Wielton spółka Lawrence David zarejestrowała 649 pojazdów, co przełożyło się na 15,2% udziału w rejestracjach nowych naczep. W pierwszym kwartale 2021 roku spółka zajęła drugą pozycję z udziałem na poziomie 13,4%.

Niemcy

W pierwszym kwartale 2022 roku na niemieckim rynku nabywców znalazło 464 produkty Grupy Wielton (wzrost o 50,6% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku).

W okresie styczeń-marzec 2022 roku zarejestrowano na niemieckim rynku 235 produktów Grupy Wielton. Dało to Grupie dziesiątą pozycję na rynku z udziałem w wysokości 1,6% (rok wcześniej dziesiąte miejsce z udziałem na poziomie 1,1%).

Rosja

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

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na rynku rosyjskim 355 jednostek, czyli o 24,3% mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Włochy

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 233 pojazdy, czyli o 25,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

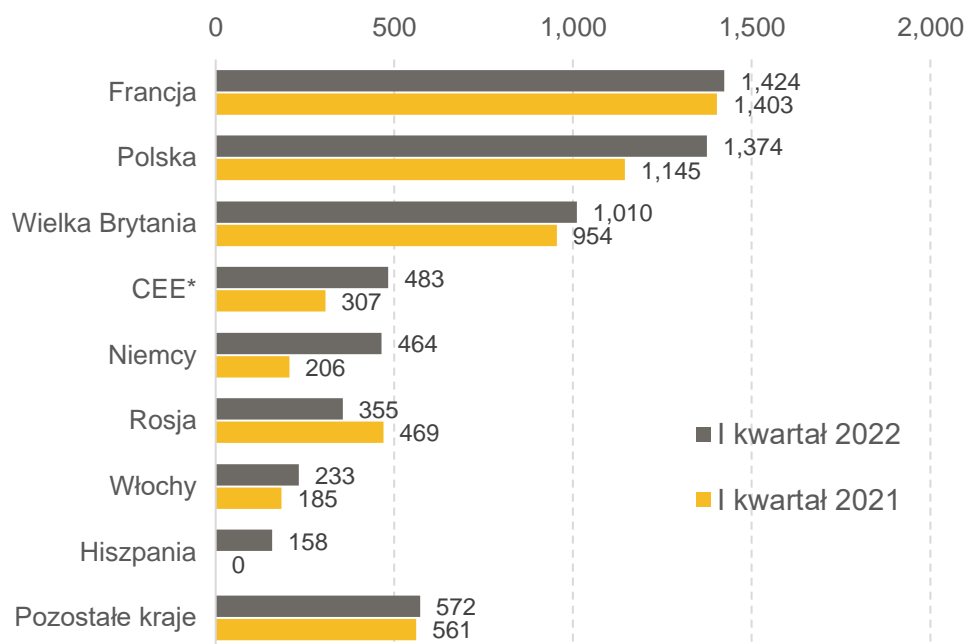
W pierwszym kwartale 2022 roku, zarejestrowano 274 pojazdy, co pozwoliło osiągnąć szóste miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 6,3% (rok wcześniej szósta pozycja z udziałem na poziomie 6,1%).

Hiszpania

W okresie styczeń-marzec 2022 roku na hiszpańskim rynku sprzedano 158 pojazdów Grupy Wielton. Należąca do Grupy Wielton spółka Guillen zarejestrowała 147 jednostek, co dało spółce szóste miejsce na rynku z udziałem na poziomie 3,8%.

Sprzedaż nacze, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]



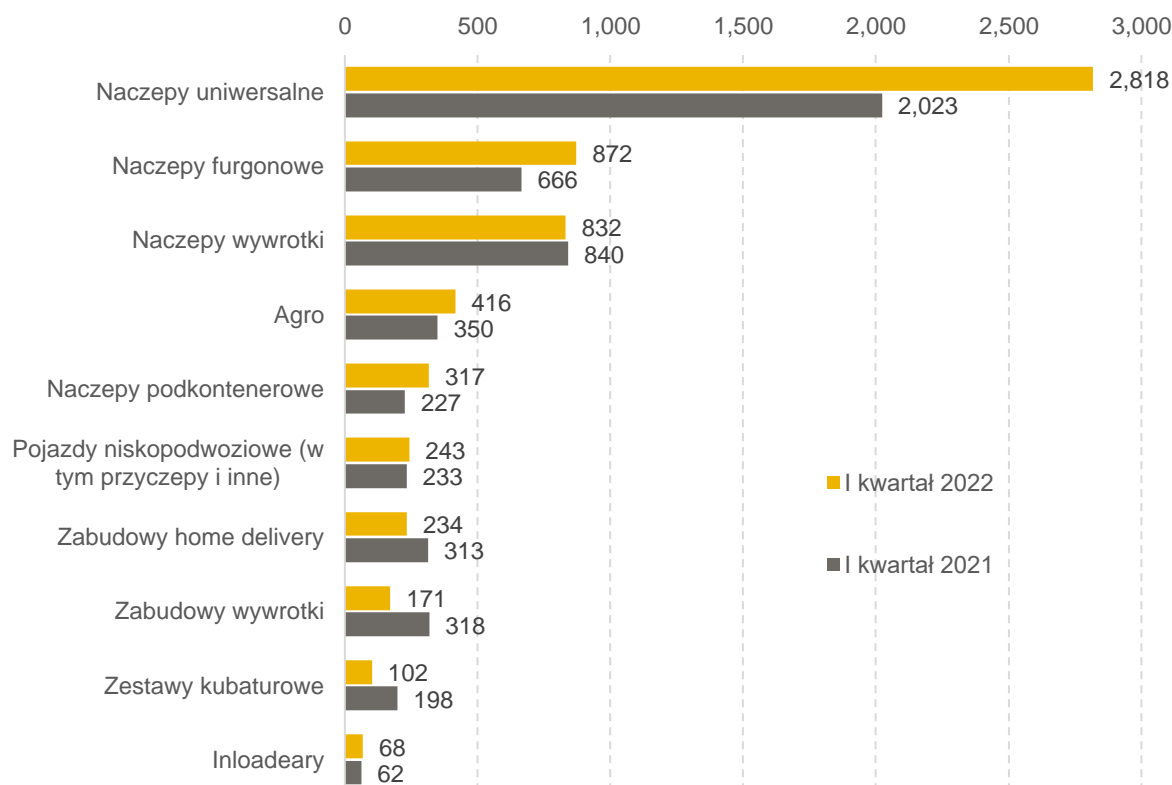
*Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Węgry

Struktura asortymentowa

W pierwszym kwartale 2022 roku, w asortymentowej strukturze sprzedaży Grupy Wielton swoją pozycję umocniły naczepy uniwersalne. Nabywców znalazło łącznie 2 818 jednostek (czyli 46,4% całego wolumenu, podczas gdy rok wcześniej posiadały one 38,7% udziału w strukturze sprzedaży). Sprzedaż ich wzrosła o 39,3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Drugie miejsce w tym zestawieniu wysunęły się naczepy furgonowe. Grupa upłynniła ich 872 sztuki (tj. 14,4% całego wolumenu), czyli o 30,9% więcej niż rok wcześniej. Na podium znalazły się ponadto naczepy wywrotki – sprzedaż na poziomie 832 sztuki (spadek sprzedaży o 1,0% w relacji do pierwszego kwartału 2021 roku). W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa sprzedała ponadto istotnie więcej niż przed rokiem nacze podkontenerowych (o 39,6) oraz produktów Agro (o 18,9%). Mniejszym popytem cieszyły się natomiast zestawy kubaturowe (spadek sprzedaży o 48,5%), zabudowy wywrotki (-46,2%) oraz zabudowy home delivery (-25,2%).

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 8 973 tys. zł wobec 18 752 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 20 728 tys. zł w porównaniu z 12 303 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w pierwszym kwartale 2022 roku to:

- Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 814 211 tys. zł wobec 633 018 tys. zł w analogicznym kwartale 2021 roku (wzrost o 28,6%). Obok wzrostu wolumenu sprzedaży, wpływ na ich poziom miało także podniesienie cen na produkty Grupy spowodowane wzrostem cen energii, materiałów (takich jak stal i aluminium), a także osłabienie złotego w stosunku do euro i funta brytyjskiego. Przychody uzyskane w Polsce były wyższe o 27,8%, zaś przychody uzyskane na rynkach zagranicznych zwiększyły się o 28,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku.
- Uzyskanie niższej stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 9,8% wobec 12,7% rok wcześniej. Podniesienie cen na produkty Grupy Wielton nie w pełni rekompensowało znaczących podwyżek cen energii i materiałów do produkcji ze względu na długi backlog
- Utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży, pomimo wzrostu cen transportu. W warunkach 29-procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedaży wzrosły o 23,7%.

- Wyższe koszty ogólnego zarządu (o 54,7%) ze względu na przejęcie kontroli nad hiszpańską spółką Guillen i koszty z tym związane.
- Rozliczenie zysku na okazjnym nabyciu spółki Guillen i rozpoznanie wyniku z tytułu możliwego odszkodowania z ubezpieczenia BI w pozostałych przychodach operacyjnych.
- Znacznie lepszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Był on o 8 154 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku.
- Wygenerowanie zysku na okazjnym nabyciu jednostki zależnej w wysokości 2 173 tys. zł.
- Wyższa strata na działalności finansowej spowodowana m.in. ujemnym wpływem różnic kursowych na wynik wobec dodatniego w analogicznym okresie 2021 roku.

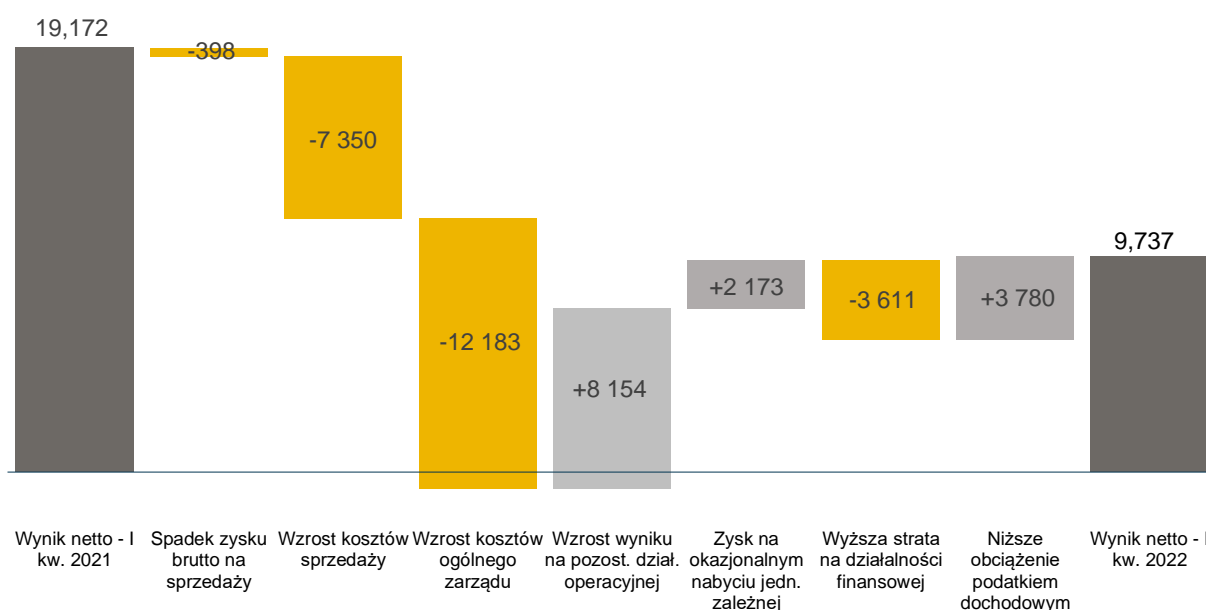
Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana w %
	814 211	633 018	28,6%
Koszt własny sprzedaży	734 034	552 443	32,9%
Koszty sprzedaży	38 428	31 078	23,7%
Koszty ogólnego zarządu	34 449	22 266	54,7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 950	796	1024,4%
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej	2 173	0	X
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 423	28 027	-34,3%
Wynik na działalności finansowej	-5 681	-2 070	174,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 742	25 957	-50,9%
Podatek dochodowy	3 005	6 785	-55,7%
Zysk (strata) netto, w tym	9 737	19 172	-49,2%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 973	18 752	-52,1%

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

[w tys. zł]



Przychody

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 814 211 tys. zł, tj. o 28,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Główną część przychodów Grupy (93,9%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 764 610 tys. zł i były o 31,0% wyższe niż rok wcześniej. Przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług ukształtowały się na poziomie 15 760 tys. zł, czyli zwiększyły się o 7,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Przychody Grupy na polskim rynku ukształtowały się na poziomie 169 460 tys. zł, co stanowiło 20,8% przychodów ogółem Grupy. Były one o 27,8% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku Grupa uzyskała na rynkach zagranicznych przychody w wysokości 644 751 tys. zł, czyli o 28,8% wyższe niż rok wcześniej.

Koszty

W pierwszym kwartale 2022 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 806 911 tys. zł, czyli wzrosły o 33,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

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

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie 705 123 tys. zł i były o 36,6% wyższe niż rok wcześniej.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku Grupa odnotowała wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 8 950 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku na poziomie 796 tys. zł.

Na wynik ten po stronie przychodów złożyło się przede wszystkim rozpoznanie wyniku z tytułu ubezpieczenia BI w kwocie 7 mln zł. Natomiast główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to: odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 452 tys. zł oraz zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 164 tys. zł.

Dla porównania, w pierwszym kwartale 2021 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to: odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 550 tys. zł oraz otrzymane dotacje 549 tys. zł. W pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono natomiast odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 484 tys. zł.

Wynik EBITDA

Wynik na poziomie EBITDA w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł 36 523 tys. zł (w analogicznym okresie 2021 roku kształtował się na poziomie 43 765 tys. zł).

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2022 roku był ujemny i wyniósł -5 681 tys. zł (-2 070 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Za okres trzech pierwszych miesięcy 2022 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były przychody z tytułu odsetek w wysokości 155 tys. zł. Na ogólną wielkość kosztów finansowych wpłynęły przede wszystkim: koszty odsetek w wysokości 3 817 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych

wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 1 364 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w kwocie 2 320 tys. zł.

Dla porównania, w pierwszym kwartale 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 oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 3 941 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 2 971 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 488 tys. zł oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 725 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

Sytuacja finansowa

Na dzień 31 marca 2022 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 2 094 449 tys. zł wobec 1 857 513 tys. zł na koniec 2021 roku (wzrost o 12,8%). Oprócz rozwoju organicznego Grupy, wzrost jej aktywów wynikał także z rozszerzenia składu Grupy Wielton o hiszpańską spółkę Guillén Desarrollos Industriales S.L., której aktywa na dzień 31 marca 2022 roku wynosiły 66 369 tys. zł.

Na koniec marca 2022 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 454 153 tys. zł (przyrost o 13,7% w relacji do końca 2021 roku).

Na 31 marca 2022 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 760 565 tys. zł (36,3% aktywów ogółem). Była o 4,1% wyższa niż na koniec 2021 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

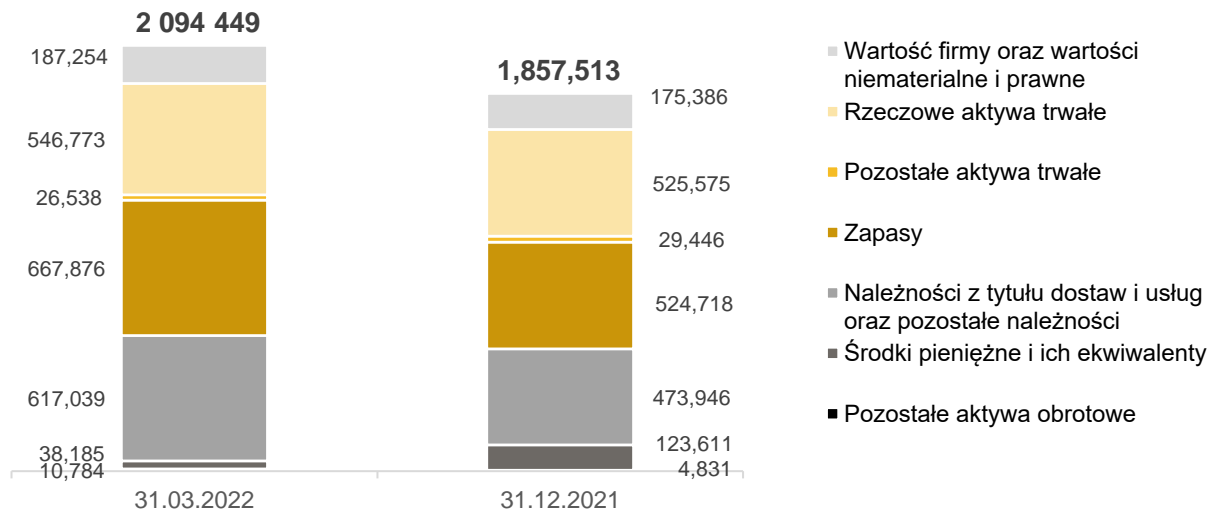
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 546 773 tys. zł (26,1% aktywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku przyrosły o 4,0%. W pierwszym kwartale 2022 roku oddano do użytku m.in. aplikację lakierniczą do nakładania lakierów, system filtrowentylacji dymów spawalniczych.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 187 254 tys. zł (8,9% aktywów ogółem). Wartość ich wzrosła o 6,8% w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku w wyniku nabycia spółki Guillén.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 18 897 tys. zł wobec 21 939 tys. zł na koniec 2021 roku (spadek o 13,9%).

Na dzień 31 marca 2022 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 1 333 884 tys. zł i w relacji do stanu na koniec 2021 roku wzrosły o 18,3%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Zapasy – wycenione na 667 876 tys. zł (31,9% aktywów ogółem). Wartość ich była o 27,3% wyższa niż na koniec 2021 roku. Oprócz zwiększonej skali działania wpływ na ich wielkość miały rosnące ceny surowców i komponentów. Prawie połowę z nich stanowiły materiały, których wartość wzrosła o 33,9%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 617 039 tys. zł (29,5% aktywów ogółem). Od początku 2022 roku wzrosły o 30,2%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 38 185 tys. zł. Wartość ich była o 69,1% niższa niż na koniec grudnia 2021 roku.

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



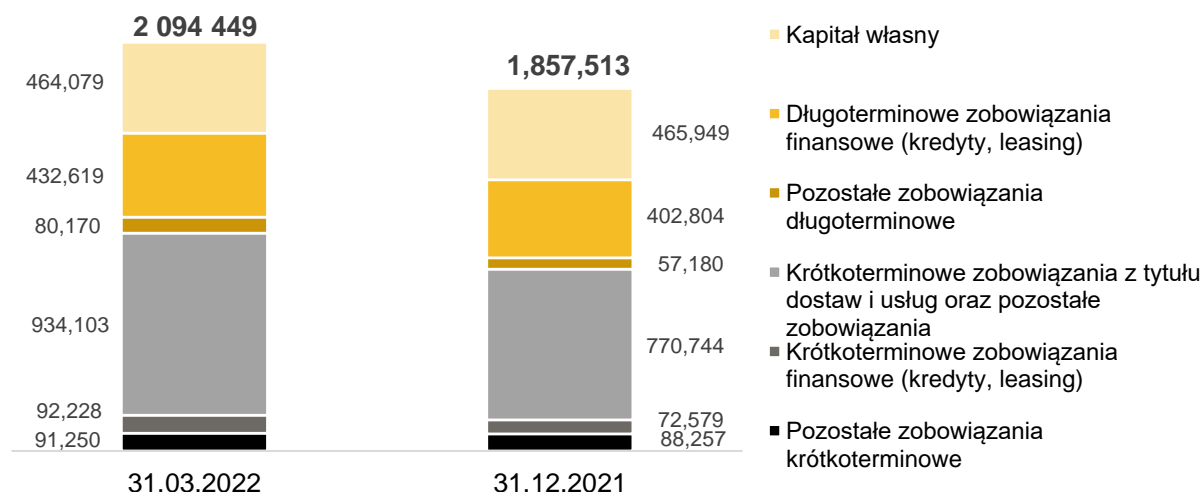
Na dzień 31 marca 2022 roku kapitały własne wynosiły 464 079 tys. zł (22,2% sumy bilansowej) wobec 465 949 tys. zł na koniec 2021 roku (spadek o 0,4%). W warunkach wypracowania dodatniego wyniku finansowego, obniżenie się stanu kapitału własnego wynikało z wyceny zobowiązań do odkupu pozostałych udziałów.

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

- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 934 103 tys. zł (44,6% sumy bilansowej). Wartość ich była o 21,2% wyższa w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 432 619 tys. zł (20,7% pasywów ogółem). W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku wartość ich wzrosła o 7,4%.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wynosiły 92 228 tys. zł (4,4% pasywów) i były o 27,1% wyższe niż na koniec 2021 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Przepływy pieniężne

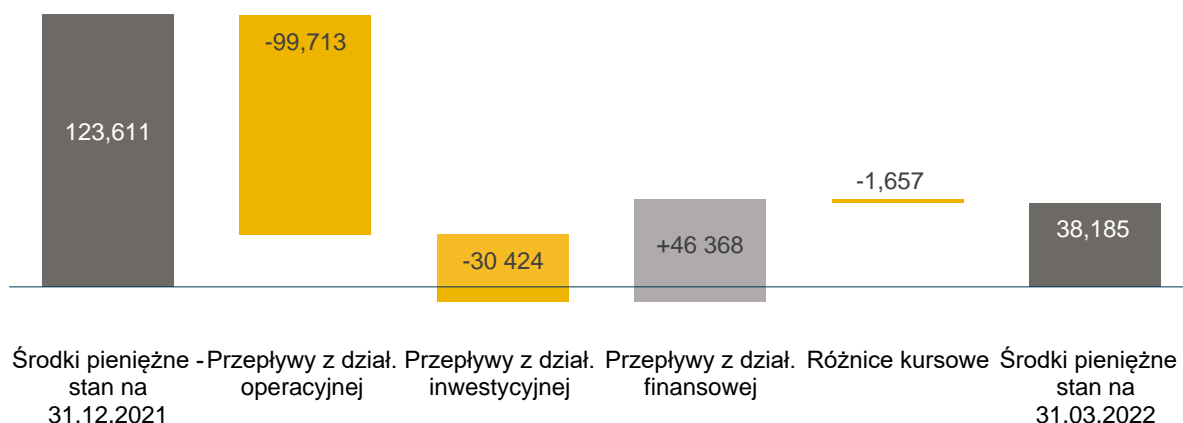
W okresie styczeń-marzec 2022 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 83 769 tys. zł (dodatknie w wysokości 42 132 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 99 713 tys. zł. Głównym czynnikiem poza wygenerowanym zyskiem i amortyzacją było zmniejszenie stanu kapitału obrotowego o 131 393 tys. zł.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 30 424 tys. zł, wynikające głównie z kontynuacji niezbędnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (20 204 tys. zł) i wartości niematerialne (2 561 tys. zł) oraz nabycie pozostałych aktywów finansowych (9 952 tys. zł).
- Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w wysokości 46 368 tys. zł. Grupa zaciągnęła dodatkowe kredyty na kwotę 70 804 tys. zł, spłaciła zobowiązania kredytowe na sumę 15 894 tys. zł i leasingowe w wysokości 5 174 tys. zł oraz spłaciła odsetki w wysokości 3 368 tys. zł.

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec marca 2022 roku, ujemny wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1 657 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Wielton za okres styczeń-marzec 2022 roku

[w tys. zł]



Podstawowe wskaźniki efektywności

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – *Alternative Performance Measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników¹⁵.

¹⁵ 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 osiąganych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wielton S.A. prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Metodologia wyznaczania APM nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego i zamieszczone APM za poszczególne okresy są względem siebie porównywalne.

W warunkach znacznego wzrostu sprzedaży, w pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Wielton uzyskała niższe podstawowe wskaźniki rentowności niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Stopa marży brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 9,8%, czyli była o 2,9 p.p. niższa niż w pierwszym kwartale 2021 roku. Pomimo podniesienia cen na swoje produkty, Grupa nie w pełni zrekompensowała wzrostu kosztów ich wytworzenia. Za okres trzech pierwszych miesięcy 2022 roku marża EBIT wyniosła 2,3% (spadek o 2.1 p.p. w relacji do pierwszego kwartału 2021 roku, m.in. na skutek wzrostu kosztów ogólnego zarządu, przy jednoczesnym utrzymaniu dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży). Z powodu znacznie niższego wyniku na działalności operacyjnej, w pierwszym kwartale 2022 roku marża EBITDA wyniosła 4,5% i była o 2,4 p.p. niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I kwartał 2022	I kwartał 2021
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	9,8%	12,7%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,5%	6,9%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	2,3%	4,4%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	1,2%	3,0%

Na dzień 31 marca 2022 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,19, czyli był nieco wyższy od zanotowanego rok wcześniej.

Na koniec pierwszego kwartału 2022 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego ukształtował się na poziomie 77,8% wobec 72,5% rok wcześniej. Ponadto zobowiązania długoterminowe stanowiły 24,5% sumy bilansowej, co oznacza, że kapitał stały sięgnął 46,6% pasywów Grupy.

Na dzień 31 marca 2022 roku wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi wyniósł 128,4%, wobec 116,0% rok wcześniej. Nieco niższy niż przed rokiem był natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym oraz wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźnik długu netto do EBITDA kształtował się na poziomie 3,46 (w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 2,7).

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	31.03.2022	31.03.2021
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,19	1,14
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,60	0,68
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	77,8%	72,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	61,0%	63,4%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	128,4%	116,0%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	46,6%	50,3%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	3,46	2,7

W pierwszym kwartale 2022 roku zapasy rotowały znacznie dłużej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 21 dni dłużej), co wynikało ze znacznego wzrostu zapasów materiałów. Wydłużył się jednocześnie o cztery dni cykl splywu należności. Korzystny wpływ na skrócenie cyklu środków pieniężnych miało natomiast wydłużenie o 22 dni cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W efekcie, cykl konwersji gotówki wyniósł 36 dni, czyli był o pięć dni dłuższy niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I kwartał 2022	I kwartał 2021
Cykl zapasów (Zapasy x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	82	61
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 90 dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	53	49
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 90 dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	99	77
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	36	33

PODSTAWOWE INFORMACJE O WIELTON S.A. I O GRUPIE

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

WIELTON S.A. NA GPW



Informacje o Emitencie

Informacje podstawowe

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

Nazwa	Wielton S.A.
Adres	98-300 Wieluń ul. Felicji Rymarkiewicz 6
Regon	932842826
NIP	899-24-62-770
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 kwartału 2022 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła 489,0 mln zł.

Na koniec marca 2022 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 21 spółek zależnych (w tym ośmiu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Rosji, Kazachstanie, Hiszpanii, Ukrainie i Białorusi, we Włoszech oraz w Afryce.

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

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W pierwszym kwartale 2022 roku 79,2% 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 556 centrów serwisowych zlokalizowanych w 30 krajach.

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

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

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

Przedmiot działalności

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



Naczepy

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

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

Zestawy kubaturowe

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

Zabudowy wywrotki

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

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

Produkty Agro

Ponadto pod marką Wielton Agro Spółka produkuje:

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

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

Badania i rozwój

Inwestycje w badania i rozwój to dla Wielton S.A. istotny element strategii. Jedną z nich było uruchomienie w 2016 roku własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego zlokalizowanego w Wieluniu. 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 najmniej niekorzystnym wpływem na środowisko naturalne. Jako zaplecze inżynierijno-naukowe, dział badawczo-rozwojowy wspiera proces wdrażania innowacyjnych technologii oraz powstawania trwałych i niezawodnych produktów marek Wielton, Fruehauf, Langendorf, Viberti, Guillen 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:

- rolniczą przyczepą objętościową,
- rodziną wywrotek typu gęsia szyja,
- rolniczą przyczepą tandemową do przewozu słomy,
- naczepą podkontenerową z zamkami automatycznymi,
- naczepą kurtynową M4 na rynek brytyjski,
- zabudową wywrotkową Konisch square,
- naczepą kurtynową MEGA TIR
- wywrotką do złomu,
- naczepą kurtynową z dodatkowym poziomem załadunkowym,
- naczepą kurtynową ze stalowymi słupami ściany przedniej i portalu tylnego,
- naczepą kurtynową z systemem AIR CARGO,
- naczepą chłodnią.

Wielton S.A. jest nowoczesną i innowacyjną spółką, która wykorzystuje szeroką gamę globalnie stosowanych systemów zarządzania. Produkcję wspiera również ponad 30 różnych rodzajów nowoczesnych, wydajnych i precyzyjnych robotów.

Dodatkowo prowadzone są prace rozwojowe w postaci projektów grupowych:

- Group new sliding roof (Aberg Roof) (Dach przesuwany dla Grupy Wielton), z którego powstanie nowy dach Aberg kompatybilny z aktualnym dachem EDSCHA oraz VERSUS.
- Hydrogen (Lavoisier – naczepa z napędem wodorowym) gdzie rezultatem będzie naczepa napędem wodorowym zasilającym zestaw akumulatorów oraz silnik elektryczny napędzający oś naczepy w celu wspomagania ciągnika. Źródłem energii jest paliwo wodorowe umieszczone w zbiornikach wodorowych.
- Fast opening on Curtainsider (Szybkie otwieranie kurtyn bocznych) - tu produktem finalnym będzie szybko przesuwana kurtyna. Czas jej otwarcia oraz zamknięcia będzie poniżej 2 min. W jednej operacji będzie być zrealizowany proces napinania i zamykania kurtyny.
- New Axle (Nowa oś), z którego powstanie nowa oś, którą będzie można produkować w Grupie Wielton. Zostanie również zaprojektowana jej wersja z napędem elektrycznym.

Akcje i akcjonariat

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W okresie pierwszego kwartału 2022 roku 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 współnikami 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 przekazania niniejszego raportu 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
Ogólna liczba akcji	60 375 000	100,00

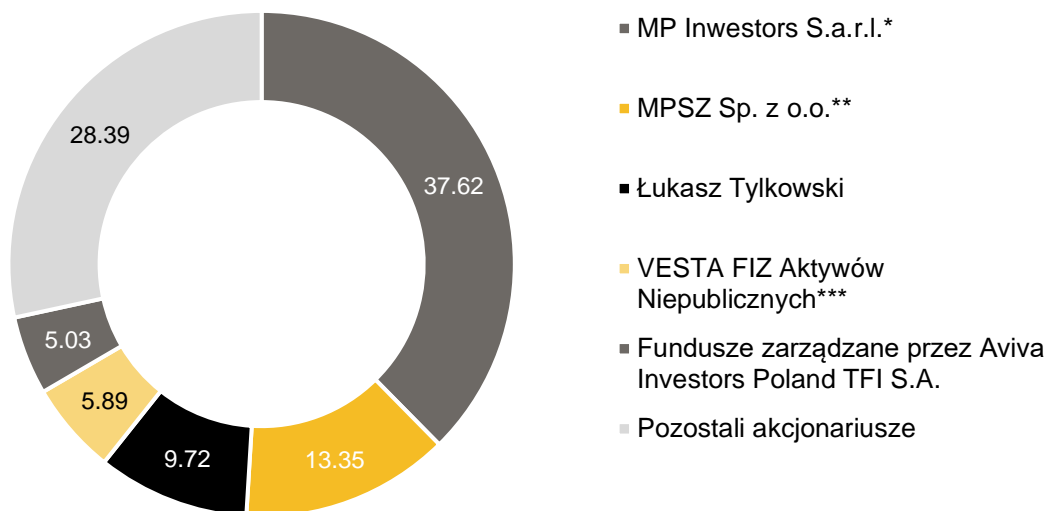
* MP Inwestors S.a r.l. jest podmiotem zależnym od FORUM 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanym przez Forum TFI S.A. Beneficjentem rzeczywistym reprezentowanego podmiotu są Panowie Mariusz i Paweł Szataniak, których udział w sprawowaniu kontroli jest równy.

** 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 od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2021 rok, opublikowanego w dniu 13 kwietnia 2022 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Wielton S.A.

Wielton S.A. nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, za wyjątkiem umowy zastawu, o której mowa poniżej.

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu 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 stan na dzień przekazania niniejszego raportu

	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 osoby nadzorujące nie posiadają akcji Wielton S.A.

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2021 rok, opublikowanego w dniu 13 kwietnia 2022 roku do dnia przekazania niniejszego raportu 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 uprawnień do akcji Emitenta.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

W pierwszym kwartale 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu i Chairman Grupy Wielton;
- Mariusz Golec – I Wiceprezes Zarządu i CEO Grupy Wielton;
- Piotr Maciej Kamiński – Wiceprezes Zarządu i CFO Grupy Wielton;

- Piotr Kuś – Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Generalny Oddziału w Wieluniu;
- Tomasz Śniatała – Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy Oddziału w Wieluniu;
- Włodzimierz Masłowski – Członek Zarządu oraz Dyrektor Rynków Wschodnich i Rynku Agro Oddziału w Wieluniu,
- Andrzej Mowczan – Członek Zarządu i Dyrektor Komercyjny Oddziału w Wieluniu.

W dniu 23 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza Wielton S.A. podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu Spółki, na wspólną VI kadencję, powołała Pana Macieja Grzelązkę i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. Uchwała o powołaniu wejdzie w życie z dniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki umożliwiającą rozszerzenie liczebności składu Zarządu Wielton S.A.

Powyższe zmiany zostaną poddane pod głosowanie akcjonariuszy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki. W Zarządzie Wielton S.A. Pan Maciej Grzelązka będzie odpowiedzialny za wszelkie działania operacyjne Oddziału Wielton w Wieluniu, w tym produkcję, łańcuch dostaw, technologię i bieżące inwestycje.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021 z dnia 23 grudnia 2021 roku.

Rada Nadzorcza

W pierwszym kwartale 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Radę Nadzorczą stanowili:

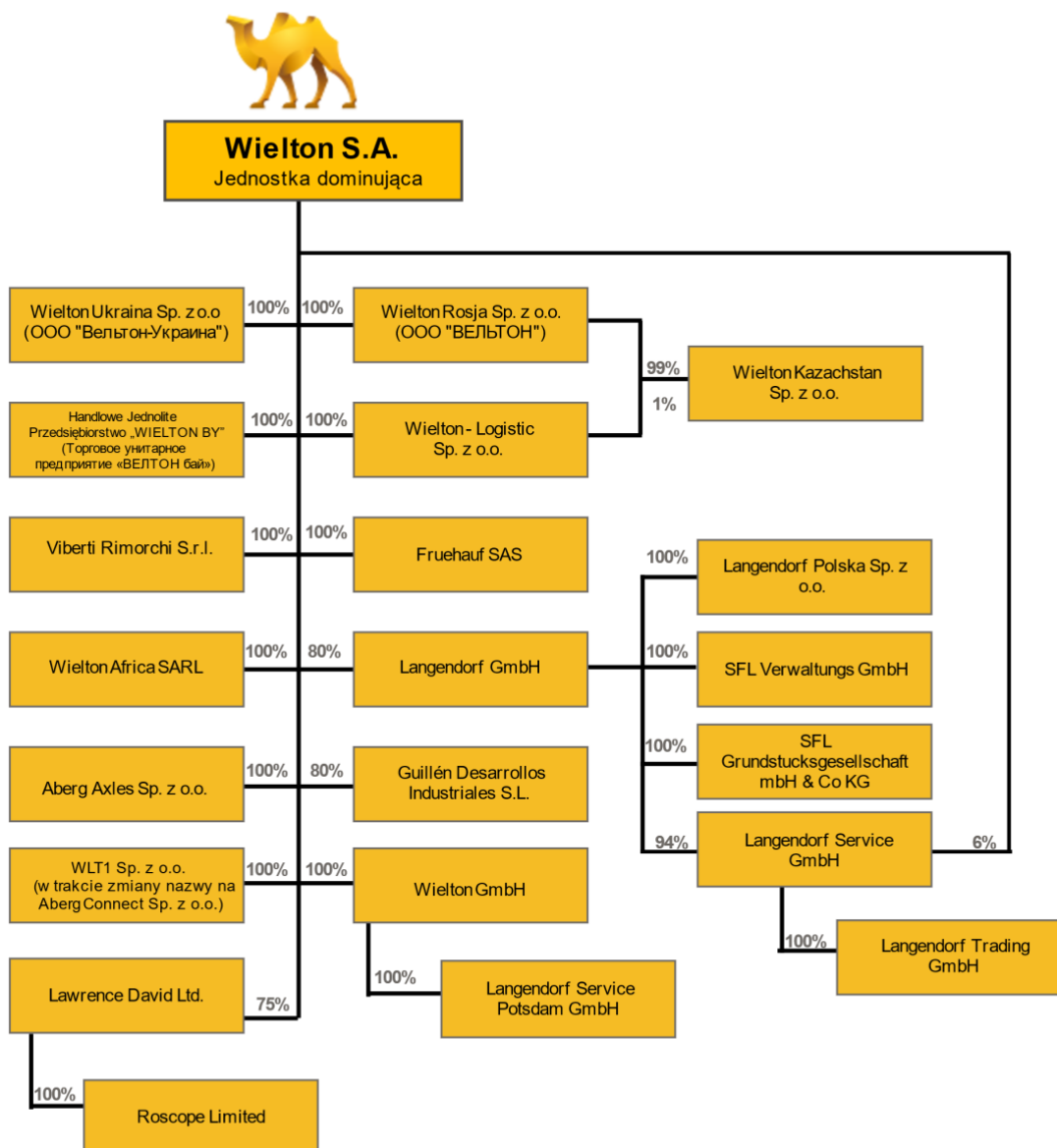
- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący, Członek Niezależny,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego,
- Krzysztof Pólgrabia – Sekretarz,
- Krzysztof Tylkowski – Członek,
- Tadeusz Uhl – Członek Niezależny.

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

Grupa Kapitałowa Wielton

Struktura Grupy i jej zmiany w I kwartale 2022 roku

Na dzień 31 marca 2022 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

- Wielton S.A. utworzył dwie spółki, których jest 100% udziałowcem, tj.:
 - W dniu 11 stycznia 2022 roku spółkę WLT1 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na Aberg Connect). Ma się ona zajmować rozwojem usług telematycznych oraz cyfrowych w całej Grupie Wielton. W momencie utworzenia kapitał zakładowy spółki wynosił 5 tys. zł, w trakcie rejestracji sądowej jest podwyższenie jej kapitału zakładowego do 200 tys. zł i dopuszczenie mniejszościowych wspólników z zachowaniem przez Wielton S.A. kontroli kapitałowej i korporacyjnej.
 - W dniu 3 marca 2022 roku spółkę Aberg Axles Sp. z o.o., która ma zajmować się projektem rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.
- W dniu 6 stycznia 2022 roku spółka Wielton GmbH nabyła 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH od spółki Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH).

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.

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 marca 2022 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 753 osób (714 osób rok wcześniej).



Langendorf GmbH

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



Wielton S.A. zawarł umowę nabycia łącznie 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH w maju 2017 roku. Aktualnie obowiązująca umowa, zawarta w listopadzie 2020 roku, dotycząca nabycia pozostałych 20% udziałów w spółce Langendorf GmbH, 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.

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

- 100% udziałów w spółce SFL Verwaltungs GmbH,
- 100% udziałów w Langendorf Polska Sp. z o.o.,
- 94% w Langendorf Service GmbH (pozostałe 6% posiada Wielton S.A. bezpośrednio).

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

W dniu 6 stycznia 2022 roku spółka Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH) sprzedała 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH na rzecz Wielton 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 marca 2022 roku Grupa Langendorf zatrudniała 369 pracowników, czyli o 65 więcej niż rok wcześniej. Wzrost zatrudnienia w Grupie wynikał głównie z rozpoczęcia działalności Langendorf Polska Sp. z o.o.

W ramach Grupy Wielton, Grupa Langendorf przejęła pełną opiekę nad rozwojem produktowym naczep niskopodwoziowych. Są one oferowane pod niemiecką marką. W 2020 roku trwały prace nad budową centrum kompetencyjnego naczep niskopodwoziowych. Należy ono do 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.

Wielton GmbH

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

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

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

Szeroka oferta na rynek niemiecki stanowi uzupełnienie portfolio produktowego 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.

The logo for Viberti Rimorchi S.r.l. features the word "VIBERTI" in white, bold, uppercase letters on a red rectangular background.

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

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

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

Na koniec marca 2022 roku spółka zatrudniała 30 pracowników, czyli tyle samo co rok wcześniej.

Lawrence David Limited

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



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

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła z dniem 1 października 2018 roku. 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.

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

W ramach kooperacji, w ciągu pierwszego kwartału 2022 roku zakłady w Wieluniu sprzedały do Lawrence David 885 podwozi (wobec 631 rok wcześniej). Współpraca będzie kontynuowana w przyszłości stanowiąc znaczne wsparcie w realizacji zamówień, których nie brakuje w Lawrence David. Rozwiązanie to przyczyniać się będzie jednocześnie do częściowego zniwelowania skutków ewentualnego mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w Polsce.

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

Na koniec marca 2022 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 269 pracowników wobec 246 rok wcześniej.

OOO Wielton

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

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

Na koniec 2022 roku OOO Wielton zatrudnił 28 pracowników wobec 38 pracowników rok wcześniej.

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

Wielton Logistic Sp. z o.o.

Wielton Logistic Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wielton od 2011 roku, kiedy Wielton S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Pamapol Logistic Sp. z o.o. 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.

Na koniec marca 2022 roku spółka zatrudniała 38 pracowników, tak samo jak rok wcześniej.

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 prężnie współpracuje w polskich rządowymi instytucjami, np. BGK i KUKI, zapewniając finansowanie dla większych projektów.

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

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

Na koniec marca 2022 roku spółka zatrudniała 7 osób, czyli o 4 osoby więcej jak rok wcześniej.

Wielton Ukraina

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

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

Na koniec marca 2022 roku w spółce pracowało 10 osób, czyli tyle samo co rok wcześniej.

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

Wielton Białoruś

Wielton Białoruś została zarejestrowana w 2012 roku.

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

Na koniec marca 2022 roku Spółka zatrudniała 5 pracowników, czyli tyle samo jak na koniec marca 2021 roku.

Guillén Desarrollos Industriales S.L.

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



Obecnie Guillén Desarrollos Industriales S.L. produkuje i sprzedaje około 650 sztuk przyczep i naczep rocznie, co daje jej szóste miejsce na hiszpańskim rynku.

Firma dysponuje zaawansowanym technologicznie i dobrze zautomatyzowanym parkiem maszynowym w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w trójkącie Walencja-Saragossa-Barcelona. Posiadana przez Guillén baza produkcyjna pozwala na znaczące zwiększenie skali produkcji w najbliższych latach. Na koniec marca 2022 roku firma zatrudniała 99 pracowników.

Umowa nabycia udziałów Guillén Desarrollos Industriales S.L. została zawarta 23 grudnia 2021 roku, zamknięcie pierwszego etapu transakcji, tj. nabycia 80% udziałów spółki, nastąpiło w styczniu 2022 roku. W ocenie Wielton nabycie udziałów w Guillén przyniesie wiele efektów synergii w obszarze produkcyjnym, produktowym, sprzedażowym i kosztowym, w tym możliwość rozszerzenia portfolio produktowego Guillén o pojazdy Grupy Wielton, sprzedaży wybranych produktów Grupy poprzez kanały dystrybucyjne Guillén czy wytwarzania w Hiszpanii wybranych niestandardowych produktów Grupy Wielton na potrzeby rynków sąsiadujących (Francja, Portugalia). Lokalizacja zakładu Guillén sprzyja również optymalizacji kosztów transportu produktów Grupy do południowej Francji oraz krajów północnej Afryki. Nabycie udziałów w Guillén przyczyni się również do pogłębienia relacji z dotychczasowymi klientami Grupy Wielton dzięki nowym możliwościom współpracy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Poręczenia i gwarancje

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

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje wystawiona 23 marca 2020 roku przez włoski bank Banca Nazionale del Lavoro SpA gwarancja fiskalna na rzecz włoskiego urzędu skarbowego w oparciu o regwarancję BNP PARIBAS Bank Polska S.A., na zlecenie Wielton S.A., w wysokości 48 692,55 euro na zabezpieczenie odzyskania zwróconego VAT-u.

Gwarancja została wystawiona w oparciu o umowę kredytu bilateralnego RCF A udzielonego przez BNP PARIBAS Bank Polska S.A., pomniejszając tym samym dostępny limit kredytu RCF A o kwotę udzielonej gwarancji. Okres obowiązywania regwarancji wygasa w pierwszym kwartale 2025 roku.

Na dzień 31 marca 2022 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 umowy ramowej na finansowanie zakupu pojazdów użytkowych (umowa finansowania stocku), zawartej pomiędzy GEFA Gesellschaft für Absatzfinanzierung mbH oraz Langendorf Service GmbH. Gwarancja wygaśnie wraz z wygaśnięciem umowy, którą zabezpiecza.

Na dzień 31 marca 2022 roku obowiązuje otrzymana w styczniu 2021 roku gwarancja zabezpieczająca spłatę kredytu RCF B, udzielona 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% pierwotnej kwoty kredytu RCF B w wysokości 12,5 mln zł (a następnie podwyższonego w dniu 23 listopada 2021 roku do kwoty 21,4 mln zł), na podstawie umowy z dnia 29 kwietnia 2019 roku z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną. Wysokość gwarancji BGK z chwilą podwyższenia kwoty kredytu RCF B nie uległa zmianie i wynosiła 10 mln zł; gwarancja obowiązywała do dnia 31 marca 2022 roku.

W dniu 4 maja 2022 roku (zdarzenie po okresie sprawozdawczym) została wystawiona, na wniosek Wielton S.A., przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 36 mln zł z okresem ważności do 24.04.2023 roku na zabezpieczenie 80% kwoty umowy faktoringu z dnia 21 kwietnia 2022 roku zawartej pomiędzy Wielton S.A. a KUKI Finance S.A.

W dniu 8 kwietnia 2022 roku (zdarzenie po okresie sprawozdawczym) została udzielona spółce Wielton S.A. gwarancja w wysokości 24 mln zł (80% kwoty kredytu) na okres 27 miesięcy, 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 zabezpieczająca spłatę kredytu obrotowego w wysokości 30 mln zł zawartego w dniu 6 kwietnia 2022 roku pomiędzy Wielton S.A. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną.

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

Na dzień 31 marca 2022 roku w dalszym ciągu obowiązywały udzielone odpowiednia w dniu 26 stycznia 2022 roku oraz 11 lutego 2022 roku przez Langendorf GmbH poręczenia spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikających z umowy z Bowim S.A. do kwoty 1 500 000 PLN oraz wynikających z umowy z Salzgitter Mannesmann Stahlhandel do kwoty 250 000 EUR.

Na dzień 31 marca 2022 roku w dalszym ciągu obowiązywało udzielone 24 maja 2021 roku przez Wielton S.A. 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 pomiędzy Langendorf Polska sp. z o.o. oraz Deutsche Leasing Polska S.A. Poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2027 roku.

Ponadto, na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązywały 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). 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 sprawozdania 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.

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje poręczenie w wysokości 1 mln funtów udzielone przez Roscope Limited na rzecz HSBC na zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego zaciągniętego przez Lawrence David Limited w dniu 4 września 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami z okresem obowiązywania do stycznia 2023 roku z możliwością przedłużenia na kolejny okres.

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje poręczenie udzielone przez Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) na zabezpieczenie zawartej w dniu 15 kwietnia 2020 roku pomiędzy Langendorf GmbH i Sparkasse Vest umowy pożyczki pomocowej (w związku z wystąpieniem epidemii koronawirusa) w kwocie 2 mln euro, z przeznaczeniem na działalność obrotową na okres do dnia 30 czerwca 2025 roku.

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

Sprawy sporne

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

Zatrudnienie

W dniu 31 marca 2022 roku Grupa Wielton zatrudniła 3 572 pracowników, czyli o 341 osób więcej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 2 058 osób (wzrost o 212 osób w ciągu roku). Oprócz Wieltonu, liczba zatrudnionych zwiększyła się istotnie we Fruehauf oraz Grupie Langendorf, natomiast obniżyła się w OOO Wielton.

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

[w osobach]

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 572	3 476	3 231
Wielton S.A.	2 058	2 005	1 846

Wielton S.A. na GPW

Pierwsze trzy miesiące 2022 roku nie były łaskawe dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na początku 2022 roku działała w warunkach niepewności związanej z kolejną falą pandemii COVID-19, wywołanej rozprzestrzenieniem się zaraźliwej mutacji wirusa, tj. odmiany Omicron. Natomiast w dniu 24 lutego 2022 roku szokiem dla rynków finansowych okazała się agresja zbrojna Rosji na Ukrainę. W dniu tym indeks szerokiego rynku WIG spadł o 10,7%. W marcu 2022 roku sytuacja na rynkach kapitałowych nieco uspokoiła się. W rezultacie, w dniu 31 marca 2022 roku WIG był o 6,3% niższy niż w ostatnim dniu notowań 2021 roku. W miarę dobrze radziły sobie na parkiecie akcje małych spółek. W dniu 31 marca 2022 roku indeks sWIG80 był o 1,7% niższy niż na koniec 2021 roku. Natomiast najwyższy spadek zanotował indeks średnich spółek mWIG40 – o 9,7%. Jednocześnie wystąpiły bardzo duże różnice w stopach zwrotu z akcji spółek należących do poszczególnych branż. Wśród indeksów branżowych istotnie wzrosły następujące indeksy: WIG-górnictwo (+33,3%), WIG-chemia (+15,4%) oraz WIG-energia (+9,6%). Znaczne spadki wystąpiły w przypadku takich indeksów jak: WIG-spożywczy (-34,1%), WIG-odzież (-33,0%) oraz WIG-leki (-26,8%).

Na koniec marca 2022 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych było 380 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 656,3 mld zł oraz 46 spółek zagranicznych o łącznej wartości 593,3 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 382 spółki krajowe o wartości rynkowej 568,7 mld zł oraz 51 spółek zagranicznych o wartości 566,4 mld zł).

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku zwiększyły się obroty na rynku głównym GPW. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 98,4 mld zł, czyli wzrosła o 5,1% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

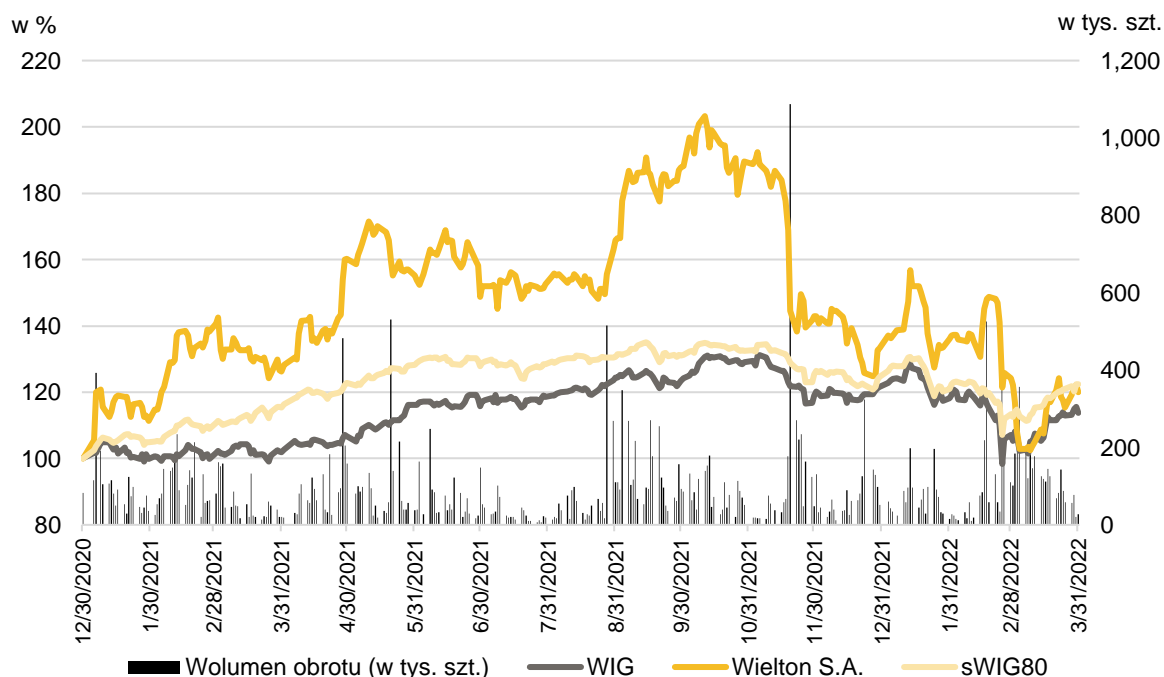
W pierwszym kwartale 2022 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: WIG, sWIG80, sWIG80TR, WIG Poland, InvestorMS, WIG140.

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 6,92 zł (zanotowany w dniu 9 marca) do 10,58 zł (na sesji w dniu 13 stycznia). W dniu 31 marca 2022 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 8,1 zł, czyli była o 10,0% niższa niż w ostatnim dniu notowań 2021 roku.

W dniu 31 marca 2022 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 489,0 mln zł, podczas, gdy wartość księgowa wynosiła 386,9 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wyniósł 1,3.

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

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



Od 1 lipca 2021 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uruchomiła Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0. na lata 2021–2023, do którego Wielton S.A. został zakwalifikowany. Program ten polega na sporządzaniu przez firmy inwestycyjne raportów analitycznych finansowanych przez GPW. Zgodnie z regulaminem programu, celem jest zwiększenie dostępności aktualnych analiz dla inwestorów krajowych i zagranicznych oraz zwiększenie płynności na Spółkach. W ramach Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0 opublikowano dotychczas cztery raporty analityczne dla Wielton S.A. Wszystkie zawierały rekomendację Kupuj.

Obecność Wielton S.A. w programie umożliwi inwestorom podejmowanie bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych w oparciu o wiarygodne, niezależne źródło informacji o Emitencie.

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

- jednorazowa ulga dla spółek akcyjnych, które są polskimi rezydentami podatkowymi, zamierzających wejść na GPW (ulga na IPO), przyszli emitenci giełdowi mogą od podstawy opodatkowania odliczyć 150% kosztów poniesionych na debiut giełdowy;
- ulga dla inwestorów, którzy zdecydują się kupić akcje podczas IPO i posiadać je przez trzy lata, będą zwolnieni przy ich sprzedaży z podatku od zysków kapitałowych, czyli tzw. podatku Belki.

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

NOWE PRODUKTY

ROZBUDOWA MOCY PRODUKCYJNYCH

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE



Nowe produkty

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa Wielton wprowadziła następujące zmiany w ofercie produktowej:

- Przeprowadziła modernizację aluminiowej skrzyni kwadratowej w wywrotkach *Weight Master* i *Bulk Master*. Wprowadzone zmiany wpłynęły na wzmocnienie konstrukcji oraz łatwiejszy załadunek i wyładunek materiałów.
- Wprowadziła uniwersalny system dokowania wózków widłowych w naczepach kurtynowych. To system, w którym widły dokowanego wewnątrz naczepy wózka schowane są w podłodze, dzięki czemu uwalniana jest przestrzeń ładunkowa. Rozwiązanie to pozwala również spełnić wymogi prawne na wybranych rynkach, a także poprawia właściwości aerodynamiczne i wpływa na redukcję zużycia paliwa.
- Opracowała i wdrożyła pod marką ABERG pierwsze, własne komponenty do naczep kurtynowych i zestawów przestrzennych marki Wielton. Zastosowanie takich rozwiązań przekłada się na uspołnienie specyfikacji pojazdów oraz poszerzenie oferty w obszarze posprzedażowym.

Rozbudowa mocy produkcyjnych

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

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

Istotne umowy i zdarzenia

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

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

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

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

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

Decyzje dotyczące celów Grupy Wielton na 2022 rok

W dniu 17 lutego 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia celów dla Grupy Wielton na 2022 rok. Informację o przyjętych celach Spółka podała w dniu 17 lutego 2022 roku w raporcie bieżącym nr 4/2022. Zostały one przedstawione w niniejszym rozdziale, w punkcie *Kierunki rozwoju Grupy Wielton w kolejnych kwartałach*.

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

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

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

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

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

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

Rynek rosyjski

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

W dniu 8 marca 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o zawieszeniu, do odwołania, dostaw produktów Grupy na rynek rosyjski. Dodatkowo Zarząd Spółki poinformował, że od dnia 24 lutego 2022 roku Wielton S.A. nie zrealizował żadnej dostawy na rynek rosyjski.

Rynek ukraiński

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

Ze względu na fakt, iż siedziba spółki zależnej w Ukrainie mieści się na terenie objętym działaniami wojennymi nie jest możliwe jej normalne funkcjonowanie. Od ostatnich dni lutego spółka nie prowadzi sprzedaży. Dostęp do posiadanych zapasów naczip jest obecnie niemożliwy. Nie jest prowadzona również wysyłka żadnych nowych wyrobów do Ukrainy. Spółka posiada należności od klientów, które

w obecnej sytuacji nie są spłacane. Możliwości transferów środków pieniężnych z Ukrainy są bardzo ograniczone.

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

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

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

Prognozy wyników finansowych

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

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

Tempo wzrostu gospodarczego

Polska

Przygotowując prognozę wzrostu gospodarczego i inflacji w Polsce w marcu 2022 roku, NBP¹⁶ przyjął że:

- Zostanie utrzymana co najmniej część sankcji nałożonych na Rosję, a co za tym idzie w relacjach gospodarczych nie nastąpi powrót do *status quo* sprzed agresji. W konsekwencji w całym 2022 roku wzrost w głównych gospodarkach rozwiniętych będzie wyraźnie niższy niż w poprzednim, w kolejnych latach będzie się dalej obniżać. Konflikt będzie negatywnie oddziaływać na polską gospodarkę poprzez zaburzenia w handlu zagranicznym oraz podwyższoną zmienność cen surowców na rynkach światowych.
- Spadnie liczba zakażeń na COVID- 19. Przyszłe obostrzenia nie będą już w istotnym stopniu wpływać na popyt i możliwość jego realizacji. Jednocześnie pandemia może wciąż ograniczać potencjał gospodarczy na skutek konieczności izolacji pracowników oraz obejmowania ich

¹⁶ Raport o inflacji – marzec 2022 r., NBP, 11 marca 2022

kwartanną, jak również ze względu na możliwość występowania zakłóceń w globalnych sieciach dostaw.

Przy powyższych założeniach, NBP prognozuje, że w 2022 roku PKB w Polsce wzrośnie o 4,4%. Głównym czynnikiem kreacji PKB pozostanie spożycie gospodarstw domowych, które prawdopodobnie wzrośnie o 4,6%. Jego wzrost będą stymulować rozwiązania programu Polski Ład, wprowadzającego zasadnicze zmiany w polskim systemie podatkowym. Spadek obciążeń podatkowych w ramach Polskiego Ładu obejmie osoby o niższych dochodach i wyższej skłonności do konsumpcji, a wzrośnie dla grup charakteryzujących się średnio korzystniejszą sytuacją finansową oraz posiadających większy zasób oszczędności. W efekcie zmiany podatkowe będą prowadzić do przesunięcia popytu w kierunku grup o niższych dochodach, przyczyniając się do relatywnie silnej reakcji łącznego spożycia gospodarstw domowych. Wśród pozostałych elementów Programu, konsumpcji prywatnej będzie sprzyjać zwiększenie transferów dla rodzin w ramach Rodzinnego Kapitału Opiekuńczego, a także wsparcie dla zakupów mieszkań poprzez gwarantowanie wkładu własnego oraz spłaty części kredytu. Zdaniem NBP, w najbliższych kwartałach korzystnie na perspektywy wzrostu spożycia prywatnego będzie wpływać też czasowa obniżka podatków pośrednich i dodatki osłonowe w ramach Tarcz Antyinflacyjnych oraz wydatki konsumpcyjne nowych migrantów z Ukrainy. Z drugiej zaś strony odłożony w okresie obowiązywania restrykcji sanitarnych popyt w znacznym stopniu już się bowiem zrealizował i spowodował zmniejszenie nagromadzonych w okresie pandemii oszczędności gospodarstw domowych. Ponadto przewidywana wysoka inflacja oraz dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP będą w coraz większym stopniu ograniczać wydatki konsumentów poprzez zmniejszenie siły nabywczej gospodarstw domowych oraz zwiększenie ich skłonności do oszczędzania. W kierunku obniżenia spożycia prywatnego może także oddziaływać pogorszenie nastrojów gospodarstw domowych w wyniku rosyjskiej agresji zbrojnej przeciw Ukrainie.

NBP przewiduje dalszy, choć w wolniejszym niż w 2021 roku tempie, wzrost nakładów brutto na środki trwałe przedsiębiorstw. W 2022 roku powinny one wzrosnąć o 4,7%. O oczekiwanej kontynuacji odbudowy popytu inwestycyjnego przedsiębiorstw mają m.in. świadczyć wyniki badań ankietowych (przeprowadzone jeszcze przed agresją zbrojną Rosji przeciw Ukrainie), zgodnie z którymi nastroje inwestycyjne firm (mimo pewnego pogorszenia) były lepsze niż odnotowane przed rokiem. Jednocześnie w czwartym kwartale 2021 roku stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych w większości grup przedsiębiorstw ukształtował się na poziomie zbliżonym do odnotowanego przed wybuchem pandemii. Zwiększeniu nakładów kapitałowych firm powinien ponadto sprzyjać niski wyjściowy stopień automatyzacji i robotyzacji polskiego przemysłu oraz rosnące koszty pracy. Negatywnie na perspektywy krajowych inwestycji wpłyną natomiast implikacje agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie, której skutkiem jest wyższy poziom niepewności oraz wzrost cen surowców. W tym samym kierunku będzie oddziaływać podwyższona zmienność kursu walutowego oraz przedłużające się zaburzenia w łańcuchach dostaw. NBP oczekuje jednocześnie osłabienia wysokiego dotychczas popytu na mieszkania. Będzie to wynikiem podniesienia w ostatnim okresie stóp procentowych NBP, przekładającego się na dostępność i koszt kredytu. Pozytywnie na ścieżkę inwestycji mieszkaniowych będzie natomiast oddziaływać uruchomienie od 2022 roku dedykowanego wsparcia dla rodzin na zakup mieszkania w ramach Polskiego Ładu.

Przewidywane obniżenie aktywności gospodarczej zagranicą wpłynie na spowolnienie tempa wzrostu polskiego eksportu. W szczególności sankcje nałożone na Rosję przyczynią się do silnego spadku w 2022 roku polskiego eksportu do tego kraju, natomiast w dłuższym horyzoncie istotniejszy będzie wpływ spowolnienia dynamiki popytu na polskie towary ze strefy euro. Jednocześnie jednak, ze względu na istotne wyhamowanie dynamiki popytu krajowego i silniejszą cykliczną reakcją importu niż eksportu, w 2022 roku będzie nieznacznie dodatnia.

Agresja zbrojna Rosji przeciw Ukrainie spowodowała silny wzrost notowań cen ropy naftowej, gazu ziemnego i węgla kamiennego na rynkach światowych. Na wysoki poziom cen surowców energetycznych wpływ ma także ich ograniczona podaż, przy jednoczesnej szybkiej odbudowie popytu na energię w ślad za ożywieniem w gospodarce światowej. Wysokie ceny gazu ziemnego wynikają ponadto z niskich zapasów tego surowca w Europie i ceny praw emisji CO₂. W ostatnich miesiącach miał również miejsce wysoki wzrost cen większości surowców rolnych w warunkach zwiększonego popytu i ograniczonej podaży przy rosnących kosztach produkcji. W marcu 2022 roku do wzrostu cen pszenicy przyczyniła się dodatkowo agresja zbrojna Rosji przeciw Ukrainie i obawy o podaż surowca z tych kluczowych dla handlu międzynarodowego obszarów. Z tych też powodów NBP prognozuje nasilenie się procesów inflacyjnych w Polsce w 2022 roku. Jego zdaniem, obserwowany obecnie wysoki

poziom inflacji wzrosnie w najbliższych kwartałach osiągając 12,1% r/r w trzecim kwartale 2022 roku. W 2022 roku średnia inflacja wyniesie 10,8%.

Przyszła sytuacja gospodarcza oraz procesy inflacyjne w Polsce zależą w największym stopniu od skali zaburzeń w funkcjonowaniu światowej gospodarki wywołanych agresją zbrojną Rosji przeciw Ukrainie oraz pandemią COVID-19. Ze względu na bardzo wysoką niepewność przyjętych w projekcji założeń, które mają charakter pozaekonomiczny, brak ich spełnienia może prowadzić do odmiennego ukształtowania się sytuacji gospodarczej w Polsce niż zostało to przedstawione w projekcji NBP z marca 2022 roku.

Europa

W opublikowanej w maju 2022 roku prognozie, Komisja Europejska przewiduje, że w 2022 roku PKB w Unii Europejskiej wzrosnie o 2,7%.¹⁷ Wzrost ten będzie możliwy dzięki ponownemu otwarciu europejskiej gospodarki po lockdownach wywołanych pandemią i zdecydowanym działaniu rządów mających na celu zapobieganie jej skutkom. Wzrost konsumpcji prywatnej będzie wspierać ponowne otwarcie usług wymagających licznych kontaktów interpersonalnych, wciąż poprawiająca się sytuacja na rynku pracy, przeznaczenie części oszczędności na konsumpcję oraz środki fiskalne wprowadzone w celu wyrównania wzrostu cen energii. Jednocześnie badania opinii wskazują, że w marcu 2022 roku nastroje gospodarstw domowych pogorszyły się istotnie, w tym w zakresie oceny swej sytuacji materialnej. Według prognoz KE, w 2022 roku konsumpcja prywatna wzrosnie o 3,3%. Zharmonizowany wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych (HICP) prawdopodobnie wyniesie 6,8%. Zwiększona niepewność geopolityczna wywołana wojną oraz trudne do przewidzenia jej konsekwencje dla perspektyw popytu stanowią obciążenie dla decyzji inwestycyjnych firm i mogą opóźnić realizację planów inwestycyjnych. Ponadto inflacyjna presja nie tylko zwiększyła koszty firm, ale również doprowadziła do szybkiego, silnego zaostrzenia warunków finansowania. Wreszcie niedobory materiałów będą nadal ograniczać inwestycje. Natomiast inwestycjom powinny sprzyjać korzyści z pełnego wdrożenia instrumentu naprawy i odporności i realizacji towarzyszących mu programów reform. KE przewiduje, że w 2022 roku nakłady brutto na środki trwałe wzrosną o 3,1%. Słabszy globalny popyt, nowe i zintensyfikowane zaburzenia w podaży, wysokie ceny oraz sankcje i kontrsankcje przyczynią się prawdopodobnie do osłabienia dynamiki handlu światowego. Oczekuje się, że w UE eksport netto się przyczyni tylko nieznacznie do wzrostu PKB w 2022 roku.

Zarówno w gospodarkę światową jak i europejską uderzają przede wszystkim wysokie ceny surowców energetycznych. Choć znacznie wzrosły one już przed wojną, z niskich poziomów odnotowanych podczas pandemii, to agresja Rosji na Ukrainę, zwiększona niepewność co do łańcuchów dostaw, wywierają presję na wzrost cen i zwiększają ich zmienność. Dotyczy to nie tylko surowców, ale także żywności oraz innych podstawowych towarów i usług. Oprócz wojny także rosnące koszty produkcji szerokiej gamy surowców oraz drastyczne środki podejmowane w niektórych częściach Chin w celu powstrzymania kolejnych fal pandemii także przyczyniają się do zakłóceń w światowym handlu.

Sytuacja gospodarcza i poziom inflacji w UE będą silnie zależą od rozwoju wojny, a zwłaszcza od jej wpływu na rynki energii. Poza tymi bezpośrednimi zagrożeniami rosyjska inwazja na Ukrainę prowadzi do ekonomicznego oddzielenia UE od Rosji, z konsekwencjami trudnymi do pełnego zrozumienia na tym etapie. Nadal istotnym czynnikiem ryzyka dla gospodarki UE jest ewentualna kolejna fala pandemii COVID-19.

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

- Niemcy. Kraj ten szczególnie mocno uzależniony od dostaw rosyjskiej energii. Zdaniem KE, pomimo działań rządu na rzecz ograniczenia uzależnienia się od dostaw surowców energetycznych z Rosji i przyspieszenia rozwoju energetyki odnawialnej, wysokie ceny energii spowodują obniżenie produkcji w kluczowych sektorach z wczesnych etapów łańcucha wartości, takich jak metalurgia i chemikalia. KE prognozuje, że w 2022 roku PKB wzrosnie o 1,6%. Głównym czynnikiem kreacji PKB będzie konsumpcja prywatna, która według KE powinna wzrosnąć o 4,1%. Sprzyać jej będzie rekordowo niski poziom bezrobocia, wzrost płac oraz zmniejszenie stopy oszczędności. Według prognoz zharmonizowany wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych dla 2022

¹⁷ Źródło: *European Economic Forecast, Spring 2022*, Komisja Europejska, 16 maj 2022

roku ukształtuje się na poziomie 6,5%. Niepewność co do wyniku wojny będzie miała negatywny wpływ na inwestycje, które według przewidywań wzrosną o 0,8%. Ujemny wpływ na dynamikę PKB będzie mieć eksport netto. Droższe surowce oraz wznowienie turystycznych wyjazdów zagranicznych, to główne czynniki wpływające na wzrost wartości importu, który prawdopodobnie zwiększy się o 4,1%. Natomiast eksport może wzrosnąć o 2,4%, w sytuacji osłabienia się koniunktury światowej i niższej produkcji w wielu gałęziach niemieckiej gospodarki wywołanych m.in. lokalnymi lockdownami w Chinach. Na uwagę zasługuje dobry stan finansów publicznych. Przewiduje się, że deficyt finansów publicznych spadnie do 2,5% PKB w 2022 roku.

- Francja. Nieznaczne zaostrzenie restrykcji i wzrost absencji w pracy wynikające ze wzrostu liczby zakażeń miały niekorzystny wpływ na początku 2022 roku na aktywność gospodarczą, w szczególności w sferze usług. Według prognoz KE, w skali całego 2022 roku PKB Francji powinien wzrosnąć o 3,1%. Wszystkie składowe popytu powinny przyczynić się do jego wzrostu. Będzie to przede wszystkim efekt znacznego zwiększenia konsumpcji prywatnej (o 3,4%), dzięki zniesieniu ostatnich ograniczeń covidowych, istotnego przyrostu zatrudnienia, środków podejmowanych przez rząd w celu złagodzenia inflacji oraz przeznaczenia części oszczędności na konsumpcję (choć stopa oszczędności prawdopodobnie utrzyma się powyżej poziomu sprzed pandemii). Wskaźnik HICP prawdopodobnie wyniesie 4,9%. Po okresie dynamicznego wzrostu, zmniejszy się dynamika inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe wzrosną prawdopodobnie o 2,0%. Negatywny wpływ na aktywność inwestycyjną będą mieć niedobory w podaży materiałów i komponentów (zwłaszcza w przemyśle motoryzacyjnym) oraz podwyższona niepewność co do perspektyw wzrostu. Zwiększy się nieco wkład eksportu netto do kreacji PKB – eksport prawdopodobnie wzrośnie o 8,3%, zaś import o 6,7%.
- Włochy. Utrzymujące się obostrzenia, słabe nastroje konsumentów oraz spadek siły nabywczej wpływały niekorzystnie na dynamikę wzrostu PKB w pierwszych miesiącach 2022 roku.¹⁸ KE oczekuje, że aktywność gospodarcza wróci do poziomów sprzed pandemii w drugiej połowie 2022 roku, a w całym 2022 roku PKB Włoch wzrośnie o 2,4%. Istotnie spowolni wzrost konsumpcji prywatnej, który powinien wynieść 2,2%. Rosnące zatrudnienie i wysokie oszczędności (aczkolwiek zgromadzone przez bogatsze gospodarstwa domowe o mniejszej skłonności do konsumpcji) będą prawdopodobnie wspierać konsumpcję prywatną. Jednakże wciąż rosnące ceny (prognozowany wskaźnik HICP na poziomie 5,9%) w połączeniu z niskimi płacami będą negatywnie oddziaływać na wydatki gospodarstw domowych. W 2021 roku relacja inwestycji do PKB osiągnęła najwyższy od 2010 roku poziom, a 2022 roku wydatki na inwestycje powinny wzrosnąć o 6,2%, dzięki inwestycjom finansowanym przez RRF (pomimo słabszych perspektyw w zakresie wzrostu globalnego popytu i gorszych warunków finansowania, które niekorzystnie będą oddziaływać na decyzje inwestycyjne firm). KE prognozuje, że eksport netto będzie mieć negatywny wpływ na wzrost PKB. Gorsze perspektywy gospodarki światowej osłabią tempo eksportu włoskich towarów, a powrót liczby turystów zagranicznych do poziomu notowanego przed pandemią prognozowany jest dopiero na 2023 rok. Jednocześnie należy spodziewać się znacznego wzrostu wartości importu w związku z rosnącymi cenami energii. Przewiduje się pewną poprawę stanu finansów publicznych – relacja długu publicznego do PKB w 2022 roku powinna spaść do 147,9%. Zagrożeniem dla rozwoju Włoch jest wysokie uzależnienie Włoch od importu gazu ziemnego z Rosji. Ewentualne nagłe przerwy w dostawach stanowiłyby istotny problem dla włoskiej gospodarki.
- Wielka Brytania. Tempo wzrostu gospodarczego powinno wynieść 3,4%, czyli w 2022 roku PKB przekroczy nieco poziom z 2019 roku. Pomimo zanotowanego w 2021 roku ożywienia, pandemia i Brexit spotęgowały wyzwania strukturalne i pozostawiły pewne blizny w brytyjskiej gospodarce. Rząd przygotował program *Build Back Better: Our Plan for Growth* oraz prowadzi prace nad reformami pozwalającymi na jego realizację. Program ten składa się z trzech części: wyrównywania szans i jakości życia w całej Wielkiej Brytanii (m.in. poprzez rozbudowę infrastruktury), strategii *Net Zero* (w celu zapewnienia gospodarki zdekarbonizowanej do 2050 roku) oraz globalnej (w tym polityki handlowej i reform regulacyjnych w sektorze finansowym, do osiągnięcia dobrobytu krajowego dzięki głębszej integracji z globalnym systemem gospodarczym i finansowym). Zdaniem KE, w 2022 roku konsumpcja prywatna wzrośnie o 4,8%, głównie w wyniku poprawy sytuacji na rynku pracy oraz przeznaczenia na konsumpcję części nagromadzonych oszczędności. Jednocześnie wysoki poziom inflacji (HICP na poziomie 7,0%), pogorszenie się nastrojów oraz zacieśnienie polityki pieniężnej przez Bank Anglii ograniczać będą wydatki gospodarstw domowych. Utrzyma się niska skłonność do podejmowania decyzji inwestycyjnych – nakłady brutto

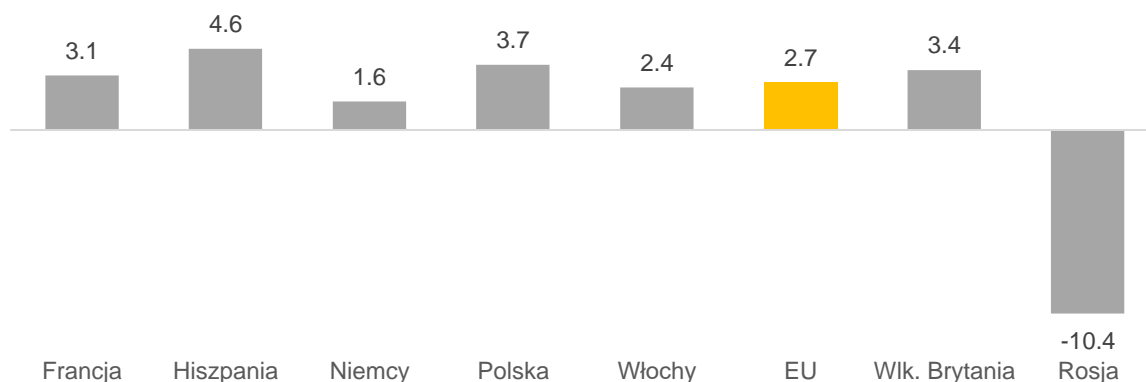
¹⁸ Stan wyjątkowy we Włoszech trwał do dnia 31 marca 2022 roku.

na środki trwale prawdopodobnie wzrosną o 3,0% (przy czym do końca pierwszego kwartału 2023 roku firmy mogą skorzystać z tzw. super-odliczenia, które pozwala firmom na off-set 130% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych). Podejmując decyzje inwestycyjne firmy muszą jednakże brać pod uwagę możliwość pogorszenia się koniunktury globalnej, rosnące koszty finansowania oraz ograniczenia w zakresie podaży materiałów i surowców. W 2022 roku obroty handlowe Wielkiej Brytanii z zagranicą wzrosną nieznacznie i eksport netto prawdopodobnie będzie mieć niewielki ujemny wpływ na poziom PKB.

- Hiszpania. Fala infekcji spowodowana przez Omicron miała ograniczony wpływ na aktywność gospodarczą w pierwszym kwartale 2022 roku. Jednakże zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz wzrost cen surowców prawdopodobnie wpłyną na spowolnienie tempa wzrostu hiszpańskiej gospodarki w drugim kwartale 2022 roku. Ożywienie gospodarcze powinno nastąpić w drugiej połowie 2022 roku. Według KE, w skali całego 2022 roku PKB Hiszpanii wzrośnie o 4,0%. Przewiduje się, że przedkryzysowy poziom aktywności hiszpańska gospodarka osiągnie w połowie 2023 roku. W 2022 roku istotnie nasiliły się procesy inflacyjne – prognozowany wskaźnik HICP na poziomie 6,3%. Ponieważ płace będą rosły wolniej niż ceny, spowoduje to spadek siły nabywczej gospodarstw domowych. Według prognoz, w 2022 roku konsumpcja prywatna wzrośnie o 0,8% w warunkach znacznej poprawy sytuacji na rynku pracy i przeznaczenia części nagromadzonych oszczędności na konsumpcję. Będzie ona jednakże nadal niższa niż przed pandemią. Istotnie natomiast ożywią się inwestycje – KE prognozuje, że wzrosną one 8,3%, głównie dzięki środkom z krajowego planu odbudowy. Głównym kreatorem wzrostu PKB w 2022 roku będzie eksport netto, dzięki odrodzeniu się turystyki międzynarodowej.
- Rosja. W 2021 roku gospodarka Rosji znajdowała się w fazie istotnego ożywienia – wzrost PKB o 4,7%. Inwazja na Ukrainę i kolejne wprowadzane sankcje zahamowały ten trend, bo Rosja została odcięta od większości zachodnich środków do produkcji. Wzrosła już i tak wysoka inflacja, pomimo wcześniejszego zaostrzenia polityki pieniężnej. Kurs rubla wystrzelił. Z powodu nałożonych sankcji dostępność produktów z importu została ograniczona oraz zakłócone zostały łańcuchy dostaw wewnątrz Rosji. Jednocześnie wysokie ceny surowców na świecie częściowo łagodzą skutki sankcji nałożonych na Rosję przez społeczność międzynarodową. Według KE, w 2022 roku PKB Rosji skurczy się o 10,4%. Wysokie oczekiwania inflacyjne, rosnąca niepewność co do zatrudnienia, spadek siły nabywczej i niedobór towarów z importu spowodują duży spadek konsumpcji prywatnej – o 13,8%. Inflacja mierzona HICP wyniesie 20,5%. Natomiast konsumpcja rządowa ma wzrosnąć (o 2,2%) i częściowo stabilizować gospodarkę. Przewiduje się, że wielkość inwestycji dramatycznie spadnie (o 22,0%) z powodu niskiej skłonności podmiotów gospodarczych do podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz wycofywania się z rosyjskiego rynku zagranicznych firm. Pojawiać się mogą natomiast w niektórych sektorach inwestycje mające na celu substytucję importu. Na skutek znacznego wzrostu cen energii, nadal ważnym kreatorem wzrostu PKB Rosji będzie handel zagraniczny netto.

Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto dla 2022 roku

[w %]



Zródło: *European Economic Forecast, Spring 2022*, Komisja Europejska, 16 maj 2022

Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

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

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

- Niemcy. Rynek niemiecki to wciąż największy rynek Zachodniej Europy, mimo spadku odnotowanego w czasie trwania pandemii, wciąż oscyluje wokół blisko 50 tys. rejestrowanych pojazdów rocznie. W 2021 roku, po okresie pandemicznym, widać było zdecydowane przebudzenie rynku i zwiększone zapotrzebowanie. Firmy nie wykazują obaw przed inwestycjami, wracają rozwojowe plany długoterminowe. Działania rynkowe zakłócane są przez niestabilną politykę materiałową dostawców, niewystarczające moce produkcyjne względem zapotrzebowania i kłopoty z dostępnością komponentów. Powoduje to wydłużone łańcuchy dostaw i kolejne podwyżki cen, które muszą być przeniesione na klientów. Wpływa to na różne działania i strategie naszej konkurencji. Niektórzy zachowują swoje poziomy cenowe gromadząc nowe zamówienia, inni negocjują podwyżki na zamówienia nawet już w realizacji. To powoduje negatywne odczucia klientów i często wpływa na odsuwanie decyzji zakupowych. Sytuacja ta dotyczy także innych rynków i podobnych zachowań.
- Francja. Rynek francuski w 1Q 2022 utrzymał poziom z 1Q 2021 roku i osiągnął wartość 6 407 szt. We Francji nadal pozostały aktualne procedury i ograniczenia Covid-owe oraz utrzymujące się zachorowania ze względu na nowe warianty wirusa. Z powodu konfliktu rosyjsko-ukraińskiego i stale rosnących cen surowców oraz materiałów, sprzedaż produktów zmniejszyła się głównie w drugiej połowie kwartału. Dodatkowo rynek francuski borykał się nadal z przerwaniem łańcuchów dostaw, które uniemożliwiły prowadzenie produkcji w sposób ciągły. Te czynniki przyczyniły się do nieznacznego wzrostu rynku w 1Q 2022, bo zaledwie o 0,5% r/r.
- Polski rynek pojazdów użytkowych rozwijał się w ostatnich latach bardzo dynamicznie, głównie na skutek aktywnej działalności polskich firm transportowych. Niestety wydarzenia związane z pandemią miały ogromny wpływ na branżę i ostatecznie w roku 2020 zostało zarejestrowanych w Polsce 16 445 sztuk nowych naczep i przyczep, co było o 28,4% mniej niż rok wcześniej. Rok 2021 to 32 057 sztuk nowych naczep i przyczep i tym samym blisko 95% wzrost r/r. Ale również to najlepszy w historii rok w Polsce. Źródłem popytu jest niezmiennie transport międzynarodowy i dystrybucja krajowa, stąd największe wzrosty są w segmentach naczep kurtynowych i naczep chodni. Dodatkowym źródłem popytu są firmy zza wschodniej granicy, które decydują się na rejestrację spółek w Polsce, co jest efektem wprowadzenia Pakietu Mobilności. Segment budowlany, czyli wywrotkowy, zmniejszył znacznie swoje udziały w rejestracjach nowych pojazdów. Pierwszy kwartał roku 2022, mimo bardzo obiecującego startu, został jednak skorygowany po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Po pierwszym kwartale zanotowaliśmy spadek rejestracji w Polsce o 2,8% porównaniu z rokiem poprzednim. Głównym powodem tego, jest trwająca wojna i elementy z nią związane, takie jak zerwane kontrakty transportowe, brak kierowców z Ukrainy itd.
- Wielka Brytania. Wielkość tego rynku szacowana była w przeszłości na około 24 tys. pojazdów rocznie i w dużej części pokrywana była przez lokalnych producentów. Po dość długim okresie pandemicznym 2020/2021, który mocno dotknął angielski system transportowy, 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 backlog fabryki należącej do Grupy Wielton (Lawrence David) jest na zadowalającym poziomie. Niestety obserwowane jest spowolnienie realizacji kontraktów i wydłużanie się lead time ze względu na problemy w łańcuchu dostaw. Dotyczy to zarówno podwozi dostarczanych z Wielunia jak także lokalnych dostawców niezbędnych do montażu zabudowy. Z końcem roku przepływ transportu został udrożniony, wydaje się także że sytuacja z dostępnością kierowców znacznie się poprawiła. Wzrosło w ostatnim kwartale długoterminowe zapotrzebowanie takich klientów jak

Amazon, który złożył na koniec roku zamówienia z dostawami rozłożonymi na cały 2022, dla fabryk z grupy Wielton (Polska, Francja, UK).

- Włochy jako pierwszy kraj w Europie rozpoczął walkę z pandemią w 2020. Od początku 2021 sytuacja socjalna i ekonomiczna znacznie się poprawiła. W pierwszych trzech kwartałach notowaliśmy znaczny wzrost zapotrzebowania na nowe pojazdy, a liczba rejestracji w porównaniu z analogicznym okresem 2020 jest wyższa o prawie 70%. Po-COVID-owe wsparcie unijne, gdzie Włochy są największym beneficjentem, było ważnym elementem pobudzającym lokalną konsumpcję i inwestycje. Trend ten nadał utrzymywał się w Q1 2022. Oczywiście duży wpływ na bieżącą sytuację i przyszłe zakupy ma wojna w Ukrainie i związane z nią wzrosty cen i braki w dostępności towarów i surowców.
- Hiszpania. Rynek hiszpański w 2021 roku odbudowywał się po Covidzie, osiągając wielkość 14 100 szt. Jednak nie był to wolumen charakterystyczny dla tego rynku, który sprzed pandemii utrzymywał się na poziomie 15 – 16 tys. W pierwszym kwartale 2022 rynek zaczął odczuwać już skutki konfliktu na Ukrainie, głównie poprzez wzrost cen surowców i komponentów. Jednocześnie ze względu na rosnące ceny paliwa, rynek transportowy na chwilę się zatrzymał z powodu trwającego 3 tygodnie strajku. Pod wpływem tych zmian i sytuacji geopolitycznej klienci stali się bardziej ostrożni, co spowodowało mniejszy spływ zamówień na naczepy. Jedynie rynek chłodni pozostaje na niezmiennym poziomie. Mimo tego rynek hiszpański wzrósł w 1Q 2022 o 5,3% r/r (3 892 szt. vs. 3 697 szt.).
- 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 transportowy się ustabilizował. Na koniec 2021 liczba rejestracji nowych naczep na rynku Europy Centralnej przekroczyła 18 tys (mowa tu o Słowacji, Czechach, Bułgarii, Rumunii, Serbii, Węgrach i pozostałych krajach bałkańskich). Niemniej jednak wciąż obserwowany jest wzrost problemów związanych z dostępnością kierowców, firmy transportowe, nawet gwarantując dobre zarobki na poziomie 3000-4000 EUR miesięcznie walczą o pracowników. Rozwój branży e-commerce wymusza zwiększone ilości transportów, niestety nie idzie to w parze ze stawkami za kilometr. Klienci firm transportowych chcą wozić więcej, ale nie chcą za to więcej wpłacić. Powoduje to wzrost kosztów ogólnych i w przypadku mniejszych firm są one nie do zaabsorbowania. Wtedy albo przekształcają swoją działalność albo łączą się z dużymi wykonawcami. To powoduje presję cenową na producentów naczep. Pod koniec 2021 roku obserwowane były bardzo agresywne poczynania konkurencji, które nie podwyższały cen produktów adekwatnie do informacji o wzroście stawek za materiały używane do produkcji naczep.
- Rosja na przestrzeni ostatnich lat stanowi duży rynek zbytu (około 30 tys. sztuk), ale jest on bardzo wrażliwy na wahania kursu rubla. Rząd rosyjski podejmował działania w kierunku zmniejszenia ilości importowanych towarów i „stymulowania” producentów z Europy do otwierania zakładów w Rosji. Pierwsze trzy kwartały 2021 roku przyniosły lepsze wyniki rejestracji niż analogiczny okres roku 2020. Stabilny kurs rubla w 2021 z tendencją do umocnienia i w miarę wysoka cena ropy były podstawą do utrzymania dobrego trendu. 24 lutego 2022 zmieniło tą sytuację na 180 stopni i w tej chwili perspektywy rynku rosyjskiego dla europejskiej branży automotive są zerowe.
- Ukraina. W 2021 roku głównym odbiorcą pojazdów użytkowych był sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki. Drugim ważnym segmentem było budownictwo drogowe. Realizacja programu odbudowy dróg spowodowała wzrost popytu na różnego typu wywrotki – ciężarówki i naczepy. Rynek przewozów międzynarodowych w 2021 nie był w stanie znacznie rozwinąć się, ze względu na brak wolumenów eksportowych oraz ograniczenia ze strony UE. Nowa rzeczywistość, którą mamy na Ukrainie od 24 lutego 2022 przyniosła też zmiany dla branży transportowej. Nadal jest duży potencjał na przewozy produktów AGRO, transport międzynarodowy został przekierowany na programy wsparcia i programy humanitarne, oczekiwane jest większe zapotrzebowanie na wywrotki do odbudowy kraju.
- Białoruś. Sytuacja gospodarcza tego kraju jest w 100% zależna od gospodarki rosyjskiej. Większość białoruskich firm transportowych obsługuje przewozy z UE do Rosji. Początek roku 2021 w Białorusi był bardzo pozytywny i pod kątem zamówień nowych pojazdów i pod kątem wzrostu rejestracji. Białoruskie firmy w transporcie międzynarodowym miały bardzo dobrą pozycję i w 2021 umacniały ją. Obecna sytuacja polityczna, wojna w Ukrainie i związane z nią sankcje ekonomiczne, mają i będą mieć w najbliższej przyszłości duży wpływ na sektor transportowy. Podobnie jak i Rosja kraj został odizolowany do europejskiego przemysłu motoryzacyjnego i rynku transportowego, poprzez ograniczenia dostaw pojazdów i zakazy poruszania się po UE.

- Afryka – jest regionem, gdzie notuje się szybko rosnący popyt w wybranych krajach, stymulowany inwestycjami w przemysł wydobywczy oraz programami rozwoju infrastruktury i transportu. Jednocześnie większość lokalnych przedsiębiorców boryka się z problemem dostępu do kapitału i niestabilnością lokalnych walut i gospodarek. Dużą szansą rozwoju jest pozyskanie zewnętrznego finansowania i ubezpieczenia transakcji we współpracy z bankami europejskimi, w tym także bardzo zaangażowanymi jednostkami w Polsce. Na koniec 2021 zrealizowane zostały wszystkie projekty Wielton oparte na modelu finansowania, po długim przestoju związanym z efektem pandemii. Niestety dalszy rozwój biznesu utrudnia znaczący wzrost kosztów frachtu morskiego, który znacząco wpływa na finalną konkurencyjność produktu na rynku afrykańskim. Również dostępność i częstotliwość frachtu nie są na oczekiwanym poziomie. Poszukiwane są wciąż nowe produkty i nieco zmienia się charakterystyka oczekiwań klientów. Mocnym rozwojem charakteryzuje się biznes w Maroku, gdzie Wielton reprezentujący portfolio Grupy Wielton zdobywa regularnie nowych klientów przy zadowalającym poziomie zyskowności, zachowując przy tym centralno europejski sposób prowadzenia biznesu, także przy produkcji technologicznie zbliżonym mocno do standardów we wszystkich krajach EU. Tym samym daje to Grupie Wielton dużą konkurencyjność i wysoką jakość, co jest dobrze postrzegane na tle konkurencji (nawet tańszej).

Kierunki rozwoju Grupy Wielton w kolejnych kwartałach

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

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

Powyższe cele na rok 2022 zostały określone przy założeniu:

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

Priorytetami Grupy Wielton na 2022 rok miały być: utrzymanie bezpieczeństwa łańcucha dostaw w obliczu utrzymujących się ograniczeń w dostępności komponentów, realizacja planu inwestycyjnego na poziomie około 150 mln zł, realizacja ambitnego planu produkcyjnego oraz optymalne zarządzanie kapitałem pracującym i zasobami kadrowymi. Zgodnie z przyjętymi założeniami, rok 2022 miał być rokiem wzmocnienia pozycji Grupy Wielton na większości rynków.

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

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 8 kwietnia 2022 roku Wielton S.A. zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) aneks do umowy generalnej z grudnia 2021 roku o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych, na mocy którego wysokość limitu odnawialnego została zwiększona do kwoty 75 mln zł (dotychczas 20 mln zł), a termin obowiązywania limitu został przedłużony do kwietnia 2023 roku (dotychczas grudzień 2022 roku).

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

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

Inne informacje

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

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

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



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	123 267	111 399
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	546 773	525 575
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 010	1 010
Należności długoterminowe	S6,S7	765	698
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S6,S7	5 866	5 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 897	21 939
Aktywa trwałe razem		760 565	730 407
Aktywa obrotowe			
Zapasy	S5	667 876	524 718
Aktywa z tytułu umowy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S8	617 039	473 946
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		993	751
Pochodne instrumenty finansowe	S10	24	182
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S6	9 744	3 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		38 185	123 611
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 333 861	1 127 106
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	S4	23	-
Aktywa obrotowe razem		1 333 884	1 127 106
AKTYWA RAZEM		2 094 449	1 857 513

Pasywa

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		12 075	12 075
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-47 094	-29 550
Zyski zatrzymane:		394 387	385 414
- zysk (strata) z lat ubiegłych		385 414	338 160
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		8 973	47 254
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		431 736	440 307
Udziały niedające kontroli		32 343	25 642
Kapitał własny razem		464 079	465 949
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S6,S13	387 027	364 882
Leasing		45 592	37 922
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S14	37 904	17 765
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35 151	32 366
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S15	7 049	6 969
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S16	66	80
Zobowiązania długoterminowe razem		512 789	459 984
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S14	934 103	770 744
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 657	1 111
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S6,S13	74 288	56 484
Leasing		17 940	16 095
Pochodne instrumenty finansowe	S10	4 393	5 013
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S15	58 131	49 226
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S16	26 069	32 907
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		1 117 581	931 580
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 117 581	931 580
Zobowiązania razem		1 630 730	1 391 564
PASYWA RAZEM		2 094 449	1 857 513

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	S18	814 211	633 018
Koszt własny sprzedaży		734 034	552 443
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		80 177	80 575
Koszty sprzedaży		38 428	31 078
Koszty ogólnego zarządu		34 449	22 266
Pozostałe przychody operacyjne	S19	9 194	1 564
Pozostałe koszty operacyjne	S19	244	768
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej		2 173	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 423	28 027
Przychody finansowe	S21	1 946	12 181
Koszty finansowe	S21	7 627	14 251
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 742	25 957
Podatek dochodowy		3 005	6 785
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 737	19 172
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		9 737	19 172
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		8 973	18 752
- akcjonariuszom niekontrolującym		764	420

Nota	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Zysk (strata) netto	9 737	19 172
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-1 186	2 188
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-1 096	-6 058
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-1 503	-6 982
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	407	924
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-90	8 247
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-90	8 247
- 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	-1 186	2 188
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	208	1 152
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-979	3 340
Całkowite dochody razem	8 759	22 512
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	7 810	20 786
- akcjonariuszom niekontrolującym	949	1 726

Zysk na akcję w zł

Nota	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Podstawowy zysk na akcję		
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,15	0,31
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	0,15	0,31
Podstawowy zysk na akcję		
Rozwodniony zysk na akcję		
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,15	0,31
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	0,15	0,31
Rozwodniony zysk na akcję		

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31 marca 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-29 550	385 414	440 307	25 642	465 949
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-29 550	385 414	440 307	25 642	465 949
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-16 117	-	-16 117	-	-16 117
Inne korekty	-	-	-	-264	-	-264	5 752	5 488
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	8 973	8 973	764	9 737
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-1 163	-	-1 163	185	-978
Razem całkowite dochody	-	-	-	-1 163	8 973	7 810	949	8 759
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-47 094	394 387	431 736	32 343	464 079

Stan na 31 marca 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-38 779	358 085	403 749	29 933	427 682
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	12 075	-	72 368	-38 779	358 085	403 749	23 933	427 682
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Inne korekty	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	18 752	18 752	420	19 172
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	2 034	-	2 034	1 306	3 340
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 034	18 752	20 786	1 726	22 512
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-36 749	376 837	424 531	25 659	450 190

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 742	25 957
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	18 099	15 738
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych	1 141	2 692
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	1 000	-1 106
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12	838
Koszty odsetek	3 743	3 128
Przychody z odsetek	-35	-86
Inne korekty	-3 184	-684
Zmiana stanu zapasów	-120 376	-25 898
Zmiana stanu należności	-181 876	-48 189
Zmiana stanu zobowiązań	157 828	82 862
Zmiana stanu rezerw	13 031	19 862
Korekty razem	-110 617	49 157
Przepływy pieniężne z działalności	-97 875	75 114
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-989	-601
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-66
Zapłacony podatek dochodowy	-849	-2 845
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-99 713	71 602
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-2 561	-1 665
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-20 204	-24 274
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 274	676
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2	24
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-9 952	-508
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	207
Wpływy z otrzymanych dotacji	-	-
Otrzymane odsetki	17	85
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 424	-25 455

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	70 804	29 815
Spłaty kredytów i pożyczek	-15 894	-26 036
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 174	-4 951
Odsetki zapłacone	-3 368	-2 843
Dywidendy wypłacone		-
Inne wpływy (wydatki)		-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	46 368	-4 015
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-83 769	42 132
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-1 657	2 369
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-85 426	44 501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	123 611	88 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	38 185	133 102

Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie trzech miesięcy 2022 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanym w dniu 13 kwietnia 2022 roku.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku opublikowane 13 kwietnia 2022 roku oraz śródroczny skrócony rachunek wyników, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku opublikowane 20 maja 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2021, opublikowanym 13 kwietnia 2022 roku.

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

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

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

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

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

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

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

Na bazie przeprowadzonej na dzień 31 marca 2022 roku analizy potencjalnego wpływu zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowanych przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych, ani też konieczności modyfikacji istotnych założeń i szacunków dokonywanych przez Grupę. W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, w razie konieczności, Grupa sukcesywnie zredukuje zaangażowanie kapitałowo – majątkowe i będzie dokonywać aktualizacji szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży oraz nieistotne saldo należności od podmiotów mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Grupa nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niespłacalności należności wykazanych na dzień 31 marca 2022 roku.

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

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

Z powyższych względów oceniając aktualnie prawdopodobieństwo trwałej utraty wartości aktywów wschodnich jako małe nie znaleziono przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących ich wartość w 1 kwartale 2022.

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

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

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

Powyżej przywołane szacunki zostały zweryfikowane i zbadane na dzień 31 marca 2022 roku i wykazały brak zmian w stosunku do 2021 roku. Przeprowadzone analizy nie wskazują na przesłanki utraty wartości w zakresie aktywów trwałych. Z uwagi na dynamiczną sytuację istotne będzie analizowanie dokonanych założeń i cykliczne testowanie aktywów w aspekcie potencjalnego przeszacowania ich wartości.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa przeprowadziła analizę w celu oceny potencjalnego wpływu działań wojennych na Ukrainie oraz pandemii COVID-19 na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych i związanymi z nią odpisami aktualizującymi aktywa finansowe. Polityka kredytowa Grupy, stosowane zabezpieczenia oraz umowy faktoringowe pozwalają na przypuszczenie, że szkodowość należności rozpoznanych na dzień sprawozdawczy pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

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

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa nie dokonała aktualizacji współczynnika odkupu.

Klasyfikacja umów leasingowych

Stopa dyskonta

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

Poniżej opisano proces ustalania aktualnej krańcowej stopy procentowej:

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 36 000 tys. EUR (wycena w PLN: -2 398 tys. PLN) o okresie zapadalności: od kwietnia 2022 roku do września 2022 roku,
- 20 170 tys. GBP (wycena w PLN: -1 902 tys. PLN) o okresie zapadalności: od kwietnia 2022 roku do grudnia 2022 roku
- 891 tys. GBP (wycena w EUR 1 023 tys. EUR) o okresie zapadalności: od lipca 2021 roku do kwietnia 2022 roku

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

Grupa zakłada utrzymanie się w przyszłości trwałej nadwyżki przychodów ze sprzedaży w EUR i GBP nad ponoszonymi kosztami w EUR i GBP lub wzrostu tej nadwyżki wynikającej ze wzrostu biznesu 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 35 416 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 6 173 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 maja 2022 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 18 382 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 14 889 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 407 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 330 tys. zł).

Korekty błędów

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

Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W pierwszym kwartale 2022 roku miały miejsca przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

Nabycie Guillian

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

Udziały stanowią 55 728 udziałów zwykłych.

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

Cena nabycia 80% udziałów ustalona w oparciu o wskaźnik 5,6 x EBITDA Guillén za rok 2021, ujęta w ramach rozliczenia księgowego Transakcji wyniosła 4.599 tys. euro i składa się z dwóch płatności: (i) pierwsza transza zapłacona 14 stycznia 2022 roku wynosząca 3 040 tys. euro oraz (ii) druga transza która na ten dzień została określona jako 1 559 tys. euro, a której ostateczna wartość będzie znana po sfinalizowaniu audytu wyników Guillén za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, z terminem płatność wskazanym w sierpniu 2022 roku (po spełnieniu określonych w Umowie Nabycia warunków formalnych).

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

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

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

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

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

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

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

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

Rok finansowy Guillén kończy się 31 grudnia i pokrywa się z rokiem finansowym jednostki dominującej.

Guillén konsolidowany jest metoda pełną.

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

Aktywa	Wartości wynikające z ostatecznego rozliczenia (w tys. zł.)
Wartości niematerialne	11 013
Rzeczowe aktywa trwałe	15 070
Aktywa z prawem do użytkowania	8 684
Należności i pożyczki	15
Zapasy	22 454
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 512
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	294
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 277
Aktywa razem	66 369
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 043
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 288
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 625
Leasing	638
Zobowiązanie z tytułu długoterminowego leasingu nieruchomości	8 684
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	923
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	404
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
Razem zobowiązania	37 606
Wartość aktywów netto	28 763
Wartość udziałów niekontrolujących	5 753
Przekazana cena nabycia [3 040 tys. euro]	13 766
Zobowiązanie z transzy II różnica kursowa	7 072
Zysk na okazyjnym nabyciu	2 173

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

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 4 512 tys. zł. Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z zawartych umów wynosi 4 512 tys. zł. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości, przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

W okresie od daty objęcia kontroli nad spółką Guillen, skonsolidowano w przychodach Grupy Wielton 17 306 tys. zł. przychodów Guillen a w zysku brutto z działalności kontynuowanej 456 tys. zł. straty brutto Guillen.

Udziały niekontrolujące

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

Wartość udziałów niekontrolujących ujętych na dzień przejścia została wyceniona w kwocie 5 753 tys. zł. Wartość ta została określona w oparciu o wartość proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

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

Środki pieniężne	13 766
Zaciągnięte zobowiązania	7 072
Łączna wartość godziwa zapłaty	20 838

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

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

Koszty transakcyjne w kwocie 2 392 tys. zł zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z rachunku przepływów pieniężnych.

Transakcje ujmowane odrębnie od połączenia jednostek

Etap 2 Umowy Nabycia poprzez przyznanie Wielton S.A. opcji call a Sprzedającemu opcji put, przewiduje nabycie przez Wielton S.A. pozostałych 20% udziałów w Guillén w maju 2026 roku, t.j. po sfinalizowaniu audytu sprawozdania finansowego Guillén za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

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

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

Zarząd Grupy Wielton dokonał oceny zapisów Umowy Nabycia oraz istotnych faktów i okoliczności, a także przyczyn, ze względu, na które Umowa Nabycia obejmuje zapisy dotyczące płatności warunkowych. Zarząd Grupy Wielton przeanalizował także wytyczne zawarte w MSSF 3, takie jak warunek kontynuacji zatrudnienia, wymagany czas trwania kontynuowanego zatrudnienia, poziom wynagrodzenia i wszelkie dodatkowe płatności, formułę określającą płatności oraz jej powiązanie z wyceną w celu ustalenia czy płatności na rzecz udziałowca sprzedającego swoje udziały wynikające z Etapu 2 Umowy Nabycia stanowią płatności za nabywane 20% udziałów w Guillén, czy też wynagrodzenie z tytułu świadczonych przez niego usług Głównego Menedżera.

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

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

Na datę bilansową wartość godziwa zobowiązania do wykupu 20% udziałów w Guillén wyniosła 16 954 tys. zł. Zmiana wartości bilansowej zobowiązania pomiędzy datą objęcia kontroli a datą bilansową wynika jedynie z różnic kursowych w kwocie 420 tys. zł.

Zgodnie z osądem wykonanym przez Zarząd Wielton, realizacja opcji put nie leży w interesie żadnej ze stron Umowy, a co za tym idzie w ocenie zarządu Kupującego obie strony będą dążyć do sytuacji w której opcja wygaśnie bez uprzedniej realizacji. Tym samym, w ocenie Zarządu na dzień rozliczenia transakcji prawdopodobieństwo realizacji opcji jest bliskie zeru, a co za tym idzie, w rozliczeniu transakcji oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapłata warunkowa z tytułu opcji została ujęta w wartości zerowej.

Utworzenie przez Wielton S.A. spółek, w których posiada 100% udziałów

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku Wielton S.A. utworzył dwie spółki, których jest 100 % udziałowcem, tj.:

- W dniu 11 stycznia 2022 roku spółkę WLT1 Sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na Aberg Connect). Ma się ona zajmować rozwojem usług telematycznych oraz cyfrowych w całej Grupie Wielton. W momencie utworzenia kapitał zakładowy spółki wynosił 5 tys. zł, w trakcie rejestracji sądowej jest podwyższenie jej kapitału zakładowego do 200 tys. zł i dopuszczenie mniejszościowych wspólników z zachowaniem przez Wielton S.A. kontroli kapitałowej i korporacyjnej.
- W dniu 3 marca 2022 roku spółkę Aberg Axles Sp. z o.o., która ma zajmować się projektem rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.

Przejęcie spółki Langendorf Service Potsdam

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

Sezonowość działalności

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 616	2 896
Pozostałe świadczenia	11	257
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	2 627	3 153

Sprzedaż do jednostek powiązanych – przychody z działalności operacyjnej

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	243	1 276
Razem	243	1 276

Należności od podmiotów powiązanych

	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 979	1 304
Razem	3 979	1 304

Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	8 612
Razem	-	8 612

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.03.2022	31.12.2021
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	1 284
Razem	-	1 284

Emisje i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Ryzyko kredytowe

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

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

	MSSF 9 31.03.2022				MSSF 9 31.12.2021			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	6 378	-	-	6 378	6 316	-	-	6 316
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 185	-	-	38 185	123 611	-	-	123 611
Wartość bilansowa - MSSF 9	44 563	-	-	44 563	129 927	-	-	129 927

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

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

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

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

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

Kraj sprzedawcy/ Region sprzedawcy	Należności brutto z tytułu dostaw i usług	Bieżące	zaległe do 90 dni	zaległe od 91 do 180 dni	zaległe od 181 do 360 dni	zaległe powyżej 360 dni	Razem
Polska	Wartość	110 000	18 260	9 416	2 045	6 666	146 387
	%ECL	0,039%	0,36%	1,71%	0,16%	4,55%	
UE	Wartość	186 512	74 474	54 651	1 831	485	317 953
	%ECL	0,03%	0,20%	0,23%	8,29%	63,67%	
Europa Wschodnia	Wartość	7 154	724	731	157	937	9 703
	%ECL	0,40%	13,60%	27,96%	39,49%	0,0723	
Pozostałe	Wartość	4 323	-	-	1 938	4 950	11 211
	%ECL	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	

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

Dywidendy

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Wartość firmy

Wartość firmy na 31 marca 2022 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	63 987	63 987
Połączenie jednostek	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy – wartość bilansowa na koniec okresu	63 987	63 987

S1: Wartości niematerialne i prawne

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

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	48 254	897	3 783	11 940	29 100	17 425	111 399
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	2 121	-	1 427	-	7 464	-	11 012
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13	182	-	82	2 909	3 186
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-276	-276
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-76	-501	-1 246	-990	-	-2 813
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	366	10	38	-	316	29	759
Wartość netto na koniec okresu	50 741	844	4 928	10 694	35 972	20 088	123 267

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

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

Na dzień 31 marca 2022 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David, Guillen) o łącznej wartości 50 741 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 48 254 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 31 marca 2022 roku to:

- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 5 330 tys. zł (3 846 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2021 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 6 128 tys. zł (6 116 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2021 roku),
- prace rozwojowe w zakresie opracowania technologii hydroformowania wybranych elementów naczepy celem stworzenia innowacyjnej naczepy INNEXTRAILER 1 676 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 1 291 tys. zł),
- oprogramowanie o wartości 1 555 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 1 553 tys. zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 174 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 74 tys. zł,
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 329 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku: 411 tys. zł.

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2022

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	89 610	158 930	128 491	35 052	10 709	102 783	525 575
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	10 520	13 119	229	14 511	-	286	38 665
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	89 610	158 930	128 491	35 053	10 709	102 783	525 575
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1	1 114	6 513	3 414	677	11 019	22 738
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	1	249	-	1 391	-	-	1 641
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną		8 684	10 314	197	3 564	2 120	24 879
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	45	-223	-271	-149	-75	-672
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		416	-105	-27	-2	-12 304	-12 022
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-490	-2 909	-8 593	-2 738	-529	-27	-15 286
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-414	-1 408	-40	-1 281	-	-27	-3 171
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-252	738	553	121	208	194	1 562
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-528	-130	2	116	-	3	-536
Wartość netto na koniec okresu	88 869	167 016	136 951	35 750	14 478	103 709	546 773
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	9 578	20 712	191	14 726	-	262	45 469

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

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

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

	Na koniec okresu bieżącego	Na koniec okresu poprzedniego
Linia LogTech	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	-	6 000
Prasa membranowa	2 758	2 529
System produkcji paneli chłodniczych	4 110	4 117
Prasa krawędziowa	12 093	12 113
Budowa hali oraz utwardzenie placu	6 128	5 594
Zakup robota spawalniczego	1 934	-
Budowa hali magazynowej	4 688	-
Razem	35 532	34 176

S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	31.03.2022	31.12.2021
Wartość na początek okresu	1 010	1 010
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość na koniec okresu	1 010	1 010

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

S4: Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu Spółki dominującej planuje się dokonanie sprzedaży części aktywów ujętych w pozycjach nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywach trwałych.

Aktywa	31.03.2022	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	23	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	-

W ocenie Zarządu cena sprzedaży aktywa nie powinna istotnie odbiegać od wartości historycznej.

S5: Zapasy

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

	31.03.2022	31.12.2021
Materiały	328 113	245 033
Wyroby gotowe, w tym:	224 913	192 862
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	13 061	11 874
Półprodukty i produkcja w toku	109 303	85 704
Towary	5 547	1 120
Wartość bilansowa zapasów razem	667 876	524 718

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Stan na początek okresu	9 093	11 661
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	452	500
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-1 050
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	53	227
Stan na koniec okresu	9 598	11 338

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 31 marca 2022 roku

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	6 040	-	-	-	591	6 631
Należności	174	-	-	-	591	765
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	5 866	-	-	-	-	5 866
Krótkoterminowe aktywa finansowe	549 125	-	-	24	115 843	664 992
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	501 196	-	-	-	115 843	617 039
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	24	-	24
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	9 744	-	-	-	-	9 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 185	-	-	-	-	38 185
Kategoria aktywów finansowych razem	555 165	-	-	24	116 434	671 623

Stan na 31 grudnia 2021 roku

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

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

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

Stan na 31 marca 2022 roku

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	417 532	-	52 991	470 523
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	387 027	-	-	387 027
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	45 592	45 592
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	30 505	-	7 399	37 904
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe			923 841	4 393	102 490	1 030 724
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	849 553	-	84 550	934 103
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	74 288	-	-	74 288
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	17 940	17 940
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	4 393	-	4 393
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 341 373	4 393	155 481	1 501 247

Stan na 31 grudnia 2021 roku

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

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

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 31 marca 2022 roku

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	956	WIBOR3M	31.12.2022
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	233	WIBOR3M + marża	30.06.2022
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	1 002	4 663	EURIBOR12M + marża	01.06.2025
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	520	marża stałe oprocentowanie	30.06.2022
pożyczka ze stałym oprocentowaniem	RUB	123	6	marża stałe oprocentowanie	31.10.2022
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			6 378		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S8: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.03.2022	31.12.2021
Kaucje z tytułu usług budowlanych		
Kaucje wpłacone z innych tytułów	76	57
Pozostałe należności	118	92
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-20	-21
Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	174	128
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	591	569
Razem należności długoterminowe	765	698

Należności krótkoterminowe

	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	485 449	369 637
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-6 080	-7 743
Należności z tytułu dostaw i usług netto	479 369	361 894
Inne należności	19 082	12 253
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-217	-217
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	2 962	11 334
Pozostałe należności finansowe netto	21 827	23 370
Należności finansowe	501 196	385 264
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	62 731	45 357
Przedpłaty i zaliczki	39 464	35 262
Pozostałe należności niefinansowe	923	604
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	103 118	81 222
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	604 314	466 486
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	12 725	7 460
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	617 039	473 946

Na wartość 19 082 tys. zł wykazaną w pozycji „Inne należności” składa się głównie należność z tytułu oszacowanego odszkodowania dotyczącego utraconego majątku i utraconych korzyści w związku z pożarem w 2018 roku w kwocie 19 mln zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Stan na początek okresu	7 934	7 086
Wpływ wdrożenia MSFF9	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	11	318
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-1 550	-
Odpisy wykorzystane (-)	-58	-
Inne zmiany	-40	77
Stan na koniec okresu	6 297	7 481

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wynosiły 20 tys. zł.

S9: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 marca 2022 roku najistotniejszymi pozycjami były: podatek od nieruchomości w kwocie 4 307 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 677 tys. zł), ubezpieczenia, których wartość wyniosła 2 899 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 3 204 tys. zł) oraz czynsze najmu w kwocie 2 215 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 1 742 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 31 marca 2022 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe				
Instrumenty pochodne zabezpieczające		24		24
Aktywa razem		24		24
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-4 393		-4 393
Zobowiązania razem (-)				
Wartość godziwa netto		-4 369		-4 369

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa posiadała otwarte pochodne instrumenty finansowe.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

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 31 marca 2022 roku wartość instrumentów pochodnych handlowych wynosi 4 369 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:

	31.03.2022	31.12.2021
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	12 075	12 075
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	12 075	12 075

S13: Kredyty

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

Nazwa kredytu	31.03.2022		31.12.2021	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym, obrotowe odnawialne	-	154 707	49 521	57 265
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	25 371	138 607	25 166	168 742
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	7 966	43 909	7 980	53 335
Kredyty Grupy Langendorf	14 135	6 659	6 008	5 679
Kredyty Fruehauf	14 398	33 050	4 603	22 087
Kredyty Grupy Lawrence David	4 238	3 190	2 601	4 838
Kredyty Grupy Wielton Niemcy	1 461	-	-	-
Kredyty Guillen	6 721	6 903	-	-
Razem	74 288	387 027	95 879	311 946

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

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

W dniu 7 stycznia 2022 roku Lawrence David podpisał aneks do umowy kredytu obrotowego przedłużający umowę do 31 stycznia 2023 roku.

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

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	30 505	10 271
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	30 505	10 271
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 399	7 494
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 904	17 765

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	807 588	650 562
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	394	-
Inne zobowiązania finansowe	41 571	34 875
Razem zobowiązania finansowe	849 553	685 437
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	30 198	24 625
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	33 637	41 390
Inne zobowiązania niefinansowe	105	37
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	14 392	13 027
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	6 218	6 227
Razem zobowiązania niefinansowe	84 550	85 307
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	934 103	770 744

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 31 marca 2022 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	58 131	-	58 131
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16 004	-	16 004
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18 711	-	18 711
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	23 416	-	23 416
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	7 049	7 049
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	7 049	7 049
Razem świadczenia pracownicze	58 131	7 049	65 180

Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku

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

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

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

Stan na 31 marca 2022 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	6 969	-	-	6 969
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	12	-	-	12
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Wyplacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	68	-	-	68
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	7 049	-	-	7 049

Stan na 31 grudnia 2021 roku

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

S16: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Stan na początek okresu	32 907	19 809
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3 870	10 563
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-9 584	-126
Wykorzystanie rezerw (-)	-1 547	-1 111
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	123	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	404	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-105	885
Stan na koniec okresu	26 069	30 019

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 31 marca 2022 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 9 491 tys. zł.

S17: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 31 marca 2022 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Spółka otrzymała w ramach dotacji dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 5 156 tys. zł. Natomiast w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujęte były następujące środki:

- dotacja dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 486 tys. zł,
- projekt Chłodnia w kwocie 5 270 tys. zł,
- projekt Hydroformowanie w wysokości 122 tys. zł.

S18: Segmenty operacyjne

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

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrzných	754 716	31 257	21 589	665	5 984	814 211
Przychody ogółem, w tym:	754 716	31 257	21 589	665	5 984	814 211
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	754 716	31 257	21 589	665	5 984	814 211
Wynik operacyjny segmentu	4 842	-893	1 294	7	2 050	7 300

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	585 946	21 342	16 057	411	9 262	633 018
Przychody ogółem, w tym:	585 946	21 342	16 057	411	9 262	633 018
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	585 946	21 342	16 057	411	9 262	633 018
Wynik operacyjny segmentu	27 940	-1 339	855	129	-354	27 231

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

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	814 211	633 018
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	814 211	633 018
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	7 300	27 231
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	9 194	1 564
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-244	-768
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej	2 173	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 423	28 027
Przychody finansowe	1 946	12 181
Koszty finansowe (-)	-7 627	-14 251
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	12 742	25 957

S19: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozpoznanie wyniku z tytułu możliwego odszkodowania wynikającego z ubezpieczenia BI w kwocie 7 mln zł.

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych było odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 550 tys. zł oraz otrzymane dotacje 549 tys. zł.

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 452 tys. zł oraz zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 164 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 484 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:

	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Koszty odsetek	489
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	5 603
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	19
Koszty leasingu razem	6 111

S21: Przychody i koszty finansowe

Za okres trzech pierwszych miesięcy 2022 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były przychody z tytułu odsetek w wysokości 155 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 3 817 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 1 364 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w kwocie 2 320 tys. zł.

Dla porównania, w okresie pierwszego kwartału 2021 roku, po stronie przychodów finansowych najistotniejszymi pozycjami były: inne przychody finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 9 071 tys. zł w ramach realizacji kontraktu oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 3 941 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 2 971 tys. zł; ujemna wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 2 488 tys. zł oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 8 725 tys. zł w ramach realizacji kontraktu.

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:

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 973	18 752
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,15	0,31
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,15	0,31
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	8 973	18 752
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,15	0,31
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,15	0,31

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

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



Bilans – sprawozdanie jednostkowe

Aktywa

	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Aktywa trwałe		670 691	642 862	629 696
I. Wartości niematerialne i prawne		30 295	29 755	28 026
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		10 695	11 940	10 449
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		19 600	17 815	17 262
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	315
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	320 864	322 832	308 132
1. Środki trwałe		209 399	210 500	211 178
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		25 238	25 238	24 150
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		96 478	96 816	90 113
c) urządzenia techniczne i maszyny		67 231	68 186	66 102
d) środki transportu		13 802	13 648	23 494
e) inne środki trwałe		6 650	6 612	7 319
2. Środki trwałe w budowie		84 833	87 574	81 571
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		26 632	24 758	15 383
III. Należności długoterminowe		76	58	43
1. Od jednostek powiązanych				-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				-
3. Od pozostałych jednostek		76	58	43
IV. Inwestycje długoterminowe		313 344	280 848	274 682
1. Nieruchomości	J2	5 694	5 694	7 990
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		307 650	275 154	266 692
a) w jednostkach powiązanych		302 987	270 545	263 895
- udziały lub akcje		264 887	243 860	236 857
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		38 100	26 685	27 038
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		4 663	4 609	2 797
- udzielone pożyczki		4 663	4 609	2 797
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 112	9 369	18 813
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	6 112	9 369	18 813
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
B. Aktywa obrotowe		775 108	627 232	478 725
I. Zapasy	J3	318 537	243 667	167 899
1. Materiały		143 089	106 353	79 975
2. Półprodukty i produkty w toku		57 867	50 036	29 593
3. Produkty gotowe		115 151	82 846	55 505
4. Towary		1 440	3 583	1 629
5. Zaliczki na dostawy i usługi		990	849	1 197
II. Należności krótkoterminowe	J4	424 120	326 617	264 660
1. Należności od jednostek powiązanych		216 325	192 751	135 860
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		216 325	192 751	135 860
- do 12 miesięcy		216 325	192 751	135 860
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		207 795	133 866	128 800
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		138 401	86 258	91 379
- do 12 miesięcy		138 401	86 256	90 482
- powyżej 12 miesięcy		-	2	897
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		50 251	35 470	25 185
c) inne		19 143	12 138	12 236
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		23 010	51 261	41 575
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		23 010	51 261	41 575
a) w jednostkach powiązanych		9 699	10 249	9 682
- udzielone pożyczki		9 699	10 249	9 682
b) w pozostałych jednostkach		1 733	1 879	1 252
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 709	1 697	1 227
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		24	182	25
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 578	39 133	30 641
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		11 516	39 101	30 634
- inne środki pieniężne		62	32	7
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 441	5 687	4 591
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-
Aktywa razem		1 445 799	1 270 094	1 108 421

Pasywa

	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
A. Kapitał (fundusz) własny		392 570	372 898	360 010
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		334 426	334 426	329 975
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-11 008	-10 311	-18 718
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		36 708	-	24 375
VI. Zysk (strata) netto		20 369	36 708	12 303
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 053 229	897 196	748 411
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	15 369	7 685	14 986
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 758	3 161	4 415
- długoterminowa	J5	1 032	1 032	962
- krótkoterminowa	J5	3 726	2 129	3 453
3. Pozostałe rezerwy		10 611	4 524	10 571
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	10 611	4 524	10 571
II. Zobowiązania długoterminowe		220 324	226 816	237 155
1. Wobec jednostek powiązanych		37 220	36 795	18 641
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
b) z tytułu pożyczek		37 220	36 795	18 641
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		183 104	190 021	218 514
a) kredyty i pożyczki		182 117	188 605	215 297
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		987	1 416	3 217
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		806 502	651 540	484 750
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		28 257	11 052	6 096
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		11 973	11 052	6 096
- do 12 miesięcy		11 973	11 052	6 096
b) inne		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) z tytułu pożyczek		16 284	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		777 500	640 370	477 798
a) kredyty i pożyczki		188 443	163 339	151 253
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-

c) inne zobowiązania finansowe	6 515	6 849	12 650
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	538 863	433 248	281 705
- do 12 miesięcy	538 863	433 248	281 705
e) zaliczki otrzymane na dostawy	10 373	12 950	12 481
f) zobowiązania wekslowe	2 954	-	-
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	13 717	12 822	11 018
h) z tytułu wynagrodzeń	8 576	8 679	7 371
i) inne	8 059	2 483	1 320
4. Fundusze specjalne	745	118	856
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 034	11 155	11 520
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 034	11 155	11 520
- długoterminowe	5 156	5 277	5 642
- krótkoterminowe	5 878	5 878	5 878
Pasywa razem	1 445 799	1 270 094	1 108 421

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Wartość księgowa	392 570	372 898	360 010
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,50	6,18	5,96
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,50	6,18	5,96

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	462 039	329 023
- od jednostek powiązanych	178 210	124 704
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	444 190	311 747
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 849	17 276
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	411 117	287 212
- jednostkom powiązanym	157 644	112 598
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	402 551	273 118
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 566	14 094
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	50 922	41 811
D. Koszty sprzedaży	20 899	15 957
E. Koszty ogólnego zarządu	13 733	10 403
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	16 290	15 451
G. Pozostałe przychody operacyjne	7 690	1 457
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	20	44
II. Dotacje	121	121
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45	1 099
IV. Inne przychody operacyjne	7 504	193
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 372	331
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 009	206
III. Inne koszty operacyjne	363	125
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	22 608	16 577
J. Przychody finansowe	9 382	12 977
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	9 188	-
- od jednostek powiązanych	9 188	-
II. Odsetki, w tym:	194	277
- od jednostek powiązanych	175	273
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	-	12 700
K. Koszty finansowe	7 282	13 715
I. Odsetki, w tym:	3 150	2 500
- dla jednostek powiązanych	138	63
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	372	577
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	992	1 911
IV. Inne	2 768	8 727
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	24 708	15 839
M. Podatek dochodowy	4 339	3 536
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	20 369	12 303
	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Zysk (strata) netto zanualizowany	44 774	39 128
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,65
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,65

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	20 369	12 303
II. Korekty razem	-55 417	27 147
1. Amortyzacja	7 559	7 124
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	-142
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 287	2 379
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 345	2 443
5. Zmiana stanu rezerw	7 685	6 014
6. Zmiana stanu zapasów	-74 871	-6 884
7. Zmiana stanu należności	-114 576	-39 209
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	123 153	54 716
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-455	1 357
10. Inne korekty	1 015	-651
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-35 048	39 450
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 300	1 830
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 408	292
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	8 459	71
a. w jednostkach powiązanych	8 352	68
- odsetki	83	68
- dywidendy i udziały w zyskach	8 270	-
b. w pozostałych jednostkach	107	3
- odsetki	107	3
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 433	1 467
II. Wydatki	-34 222	-20 727
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-15 041	-14 275
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	- 13 971	-
a. w jednostkach powiązanych	-13 971	-
- nabycie aktywów finansowych	-13 971	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-5 210	-6 452
5. Zabezpieczenie środków na nabycie udziałów	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-21 922	-18 897

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	43 116	22 957
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	43 116	22 957
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-13 692	-24 197
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	-10 453	-20 669
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-538	-1 146
8. Odsetki	-2 701	-2 382
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	29 424	-1 240
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-27 546	19 313
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-27 556	19 218
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-10	-95
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 423	11 423
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	11 877	30 736
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 773	808

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 31.03.2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	372 898	351 113	351 113
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	372 898	351 113	351 113
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
a. zwiększenie	-	-	-
b. zmniejszenie	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	334 426	329 975	329 975
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	4 451	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	8 004	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	8 004	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	3 553	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej w wyniku przejęcia Wielton Investment	-	3 553	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	334 426	334 426	329 975
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-10 311	-15 311	-15 311
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-697	5 000	-3 407
a. zwiększenie z tytułu:	-	5 000	-
- instrumentów zabezpieczających	-	5 000	-
b. zmniejszenie z tytułu	697	-	3 407
- instrumentów zabezpieczających	697	-	3 407
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-11 008	-10 311	-18 718
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	36 708	24 374	27 927
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	36 708	27 927	27 927
- przejęcie Wielton Investment	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 708	27 927	24 375
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- zmiana na wyniku Wielton Investment	-	-	-

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	36 708	-	24 375
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 553	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	3 553	-
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	3 553	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej w wyniku przejęcia Wielton Investment	-	3 553	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	36 708	-	24 375
6. Wynik netto	20 369	36 708	12 303
a. zysk netto	20 369	36 708	12 303
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	392 570	372 898	360 010
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	392 570	372 898	360 010

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 kwartału 2022 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanym 13 kwietnia 2022 roku.

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

J1: Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1. Środki trwałe, w tym:	209 399	210 500	211 178
a) grunty	25 238	25 238	24 150
b) budynki i budowle	96 478	96 816	90 113
c) maszyny i urządzenia	67 231	68 186	66 102
d) środki transportu	13 802	13 648	23 494
e) inne środki trwałe	6 650	6 612	7 319
2. Środki trwałe w budowie	84 833	87 574	81 571
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	26 632	24 758	15 383
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	320 864	322 832	308 132

Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022	25 238	96 816	68 186	13 648	6 612	87 574	298 074
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	611	2 694	1 371	370	4 616	9 662
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-27	-184	-	-	-211
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-7 357	-7 357
Amortyzacja (-)	-	-994	-3 622	-1 033	-332	-	-5 981
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	45	-	-	-	-	45
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022	25 238	96 478	67 231	13 802	6 650	84 833	294 232

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

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

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 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	548	4 587	7 234	439	12 914	28 712
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-42	-35	-161	-10	-	-248
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-15 818	-15 818
Amortyzacja (-)	-	-966	-3 206	-1 254	-354	-	-5 780
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021	24 150	90 113	66 102	23 494	7 319	81 571	292 749

Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Stan na początek okresu	618	3 000	3 000
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	845	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-45	-3 227	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	573	618	3 000

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

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Linia Log Tech	1 988	1 988	1 988
Rozbudowa hali magazynowej i serwisu	1 833	1 833	1 833
Zakup robota spawalniczego	1 934	1 912	-
Budowa hali do produkcji płyt chłodniczych	-	6 000	6 000
System produkcji paneli chłodniczych	4 110	4 064	4 117
Prasa membranowa	2 758	2 496	2 529
Prasa krawędziowa	12 093	11 955	12 113
Utworzenie działek	592	592	725
Budowa hali magazynowej	4 688	-	-
Budowa hali pod hydroformowanie	-	-	1 369
Budowa hali produkcyjnej	5 536	7 086	3 500
Zobowiązania razem	35 532	37 926	34 174

J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Wartość na początek okresu	5 694	7 990	7 990
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-2 296	-
Wartość na koniec okresu	5 694	5 694	7 990

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

J3: Zapasy

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Stan na początek okresu	1 346	2 739	2 739
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	700	1 409	500
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-2 802	-1 599
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 046	1 346	1 640

J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Stan na początek okresu	1 713	3 942	3 942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	309	874	206
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-3 103	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 022	1 713	4 148

J5: Zmiana stanu rezerw

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Stan na początek okresu	2 129	1 712	1 712
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	1 597	417	1 741
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 726	2 129	3 453

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Stan na początek okresu	4 524	6 298	6 298
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	6 087	875	4 399
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-2 649	-126
Stan na koniec okresu	10 611	4 524	10 571

Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Stan na początek okresu	1 032	962	962
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	-	70	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 032	1 032	962

J6: Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	13 976	26 373	26 373
a) odniesionych na wynik finansowy	11 557	22 782	22 782
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	613	103	103
- rezerwy	1 326	1 576	1 576
- odsetki	111	92	92
- odpis aktualizujący należności	102	750	750
- niewypłacone wynagrodzenia	47	67	67
- niezapłacone składki ZUS	879	676	676
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	42	43	43
- odpis aktualizujący zapasy	255	520	520
- odpis aktualizujący środki trwałe	118	570	570
- strata podatkowa	6 444	1 868	1 868
- korekta ubiegłego okresu	-605	-	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	2 218	16 512	16 512
- z tytułu leasingu	7	5	5
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 419	3 591	3 591
2. Zwiększenia	5 981	9 574	7 691
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 399	7 155	3 300
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	630	613	402
- rezerwy	1 480	253	1 167
- odsetki	139	111	149
- odpis aktualizujący należności	24	-	39
- niewypłacone wynagrodzenia	26	47	15
- niezapłacone składki ZUS	882	879	748
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	42	-
- odpis aktualizujący zapasy	133	266	95
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	236	-
- strata podatkowa	-	4 576	685
- korekta ubiegłego okresu	-	56	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	69	-
- z tytułu leasingu	4	7	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	81	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 582	2 419	4 391
3. Zmniejszenia	8 770	21 971	10 553
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 351	18 380	6 962
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	613	103	102
- rezerwy	20	503	24
- odsetki	111	92	92
- odpis aktualizujący należności	-	648	127
- niewypłacone wynagrodzenia	47	67	67

- niezapłacone składki ZUS	879	676	676
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	42	43	43
- odpis aktualizujący zapasy	-	531	304
- odpis aktualizujący środki trwałe	9	688	-
- strata podatkowa	-	-	-
- korekta ubiegłego okresu	-605	661	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	2 218	14 363	5 522
- rozliczenie podatku	3 010	-	-
- z tytułu leasingu	7	5	5
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 419	3 591	3 591
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	11 187	13 976	23 511
a) odniesionych na wynik finansowy	8 605	11 557	19 120
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	630	613	403
- rezerwy	2 786	1 326	2 719
- odsetki	139	111	149
- odpis aktualizujący należności	126	102	662
- niewypłacone wynagrodzenia	26	47	15
- niezapłacone składki ZUS	882	879	748
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	42	-
- odpis aktualizujący zapasy	388	255	311
- odpis aktualizujący środki trwałe	109	118	570
- strata podatkowa	6 444	6 444	2 553
- korekta ubiegłego okresu	-	-605	-
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	2 218	10 990
- rozliczenie podatku	- 3 010	-	-
- z tytułu leasingu	4	7	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	81	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	2 582	2 419	4 391

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 608	4 825	4 825
a) odniesionej na wynik finansowy	4 608	4 825	4 825
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	67	56	56
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	276	246	246
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	688	688
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3	1	1
- nieotrzymane odsetki	707	532	532
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 287	2 287
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	752	752
- otrzymane bonusy	1 076	226	226
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	37	37
- pozostałe rezerwy	193	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	4 201	4 117	2 740
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	4 201	4 117	2 740
- z tytułu leasingu	-	-	12
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	74	67	58
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	154	276	324
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	2	3	-
- nieotrzymane odsetki	37	216	52
- nieotrzymane odszkodowania	3 623	2 286	2 284
- otrzymane bonusy	311	1 076	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	10
- pozostałe rezerwy	-	193	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	3 734	4 334	2 866
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 734	4 334	2 866
- z tytułu leasingu	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	67	56	56
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	276	246	246
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	688	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3	1	1
- nieotrzymane odsetki	26	41	13
- nieotrzymane odszkodowania	2 286	2 287	2 287
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	752	-
- otrzymane bonusy	1 076	226	226
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	37	37
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 075	4 608	4 699
a) odniesionej na wynik finansowy	5 075	4 608	4 699
- z tytułu leasingu	-	-	12
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	74	67	58
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	154	276	324
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	688
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	2	3	-
- nieotrzymane odsetki	718	707	571
- nieotrzymane odszkodowania	3 623	2 286	2 284
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	752
- otrzymane bonusy	311	1 076	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	10
- pozostałe rezerwy	193	193	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

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

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

W 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:

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Poręczenie spłaty zobowiązań	9 233	9 128	-
Gwarancje udzielone	227	224	227
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe-umowy buy back	63 563	61 184	62 293
Zobowiązania warunkowe ogółem	73 023	70 535	62 520

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 25 maja 2022 roku.

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 25 maja 2022 roku