

The image features a dark, atmospheric background of a landscape at sunset or sunrise. In the foreground, there is a field of tall grass. In the middle ground, three semi-trucks are visible on a road. The central truck has a white trailer with a blue and white wave-like graphic and the text 'Hyd' and 'Aqua'. The sky is filled with soft, golden light from the sun, which is partially obscured by clouds. The overall mood is serene and professional.

WIELTON  
GROUP

# RAPORT PÓŁROCZNY 1H2023

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy  
Grupy Kapitałowej WIELTON za I półrocze 2023 roku

# 2023H1

## NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

**1 701,2**

mln zł przychodów

**6,4%**

marża EBITDA

**53,5**

mln zł zysku netto

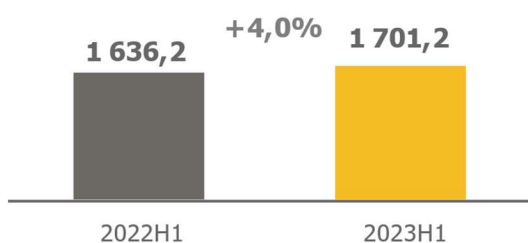
### Poprawa rentowności

Wzrost przychodów ze  
sprzedaży i poprawa  
rentowności w 2023H1

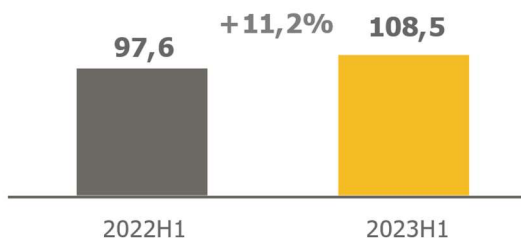
### Rozwój

Optymalizacja procesów  
produkcyjnych i  
sprzedażowych.  
Kontynuacja procesu  
robotyzacji i digitalizacji Grupy  
Wielton.

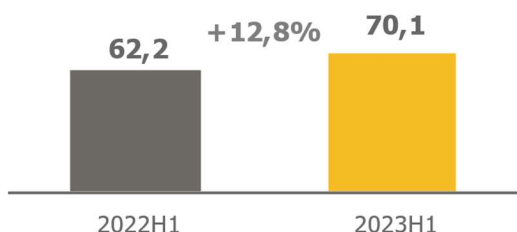
#### Przychody ze sprzedaży



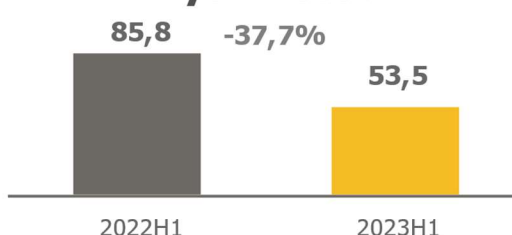
#### EBITDA



#### EBIT



#### Zysk netto





Our priority  
is sustainable  
development,  
responsible  
eco policy  
& safer future.

# List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

za nami pierwsza połowa 2023 roku, w której pomimo wyraźnego spowolnienia w europejskim sektorze transportowym, utrzymaliśmy pozytywny trend na poziomie przychodów i marży. Zgodnie z naszymi zapowiedziami z początku roku, obserwujemy obecnie mniejsze zapotrzebowanie na usługi transportowe na większości rynków Grupy Wielton. Powodem tej sytuacji jest między innymi obserwowane spowolnienie gospodarcze w Europie. Trudną sytuację firm transportowych pogłębia wysoka inflacja i koszty prowadzenia działalności, a także brak wykwalifikowanych kierowców zawodowych. Jednak pomimo odkładania decyzji zakupowych przez klientów i niższej liczby zamówień, osiągnęliśmy satysfakcjonującą sprzedaż wolumenową, na poziomie 10 762 sztuk (spadek o 10 proc.).

W pierwszych, sześciu miesiącach 2023 roku skonsolidowane przychody Grupy Wielton zwiększyły się o 4 proc. rdr. osiągając poziom 1 701,2 mln zł. W tym samym okresie wynik EBITDA Grupy Wielton wyniósł 108,5 mln zł wobec 97,6 mln zł w 2022 roku (wzrost o 11 proc.). Marża EBITDA wyniosła 6,4 proc. względem 6,0 proc. rok wcześniej. Wskaźnik długu netto/EBITDA został utrzymany na bezpiecznym poziomie wynoszącym 2,21. Zysk netto Grupy wyniósł 53,5 mln zł i jest to bardzo dobry wynik, biorąc pod uwagę fakt, że w pierwszym półroczu 2022 r. Grupa miała wiele zdarzeń jednorazowych.

Zdecydowana większość kluczowych spółek Grupy utrzymała pozycję wiodących graczy rynkowych w Europie. Poziom rejestracji francuskiej spółki Fruehauf, wyniósł 2 216 sztuk, o prawie 11 proc. mniej niż w pierwszej połowie 2022 roku. Z udziałami wynoszącymi 19,4 proc. (20,0 proc. w pierwszych sześciu miesiącach ub.r.) spółka zachowała pierwsze miejsce na rynku francuskim, który zmalał o ok. 8 proc. rdr. Sprzedaż produktów marki Fruehauf zmniejszyła się o 13 proc. do 2 273 sztuk. Wyniki spółki pozostawały pod presją wyhamowywania rynku francuskiego. Fruehauf kontynuuje działania naprawcze i realizuje projekty optymalizacyjne mające na celu poprawę efektywności organizacji. W ich wyniku spółka zwiększyła już swoje moce produkcyjne i zdigitalizowała proces logistyczny. Trwają przygotowania do prezentacji nowej odsłony Fruehauf'a na targach Solutrans w miejscowości Lyon.

Spółka Wielton zakończyła pierwszą połowę 2023 roku na pozycji trzeciego gracza rynku polskiego z udziałami na poziomie 14,2 proc. (15,5 proc. w pierwszych, sześciu miesiącach 2022 roku). Rynek w Polsce aktualnie ustabilizował się na poziomie sprzed roku (wzrost rdr. o 0,4 proc.). Rejestracje produktów spółki wyniosły 2 006 sztuk, czyli ok. 8 proc. mniej niż w pierwszej połowie 2022 roku, a ich sprzedaż spadła o 9,0 proc. do 2 692 sztuk. W Polsce obserwowana jest kontynuacja odkładania decyzji zakupowych ze względu na spadek popytu na usługi transportowe. Niezmiennie od ubiegłego kwartału spada zainteresowanie klientów naczepami kurtynowymi na rzecz chłodni, których spółka jeszcze nie posiada w swojej ofercie. Dużym zainteresowaniem cieszą się natomiast naczepy wywrotki, których liderem sprzedaży w Polsce pozostaje Wielton.

Spółka Lawrence David prognozuje poziom rejestracji własnych pojazdów wynoszący 1 471 sztuk, czyli 10 proc. mniej niż w pierwszej połowie 2022 roku, co przekłada się na drugą pozycję na rynku brytyjskim. W Wielkiej Brytanii nie ma aktualnie dostępnych danych dotyczących rejestracji naczep za pierwszą połowę 2023 roku. Sprzedaż produktów spółki zmniejszyła się o 11 proc. rdr. do 1 928 sztuk. Rynek transportowy w Wielkiej Brytanii zmaga się z dużym niedoborem kierowców zawodowych, który pogłębił się po Brexicie. Firma Lawrence David skoncentrowała się w pierwszej połowie roku na budowaniu marży poprzez dostarczanie produktów spersonalizowanych, odpowiadających na potrzeby branży.

Spółki Langendorf i Wielton GmbH wypracowały 7. miejsce na rynku niemieckim, który zmalał o 8,6 proc. Sprzedaż produktów obu spółek zmniejszyła się o ok. 7 proc. do 904 sztuk w pierwszej połowie 2023 roku. Wypracowane wyniki w Niemczech są następstwem zastoju w branży budowlanej, a także trudnej sytuacji firm transportowych związanej z wysokim poziomem inflacji i rosnącymi kosztami prowadzenia działalności. Spada popyt na inloadery i wywrotki, a klienci przesuwają decyzje zakupowe w oczekiwaniu na dotacje rządowe.

Pięte miejsce na rynku utrzymała spółka z regionu CEE z udziałami na poziomie 5,4 proc., pomimo spadku rejestracji o 10 proc. rdr. do 577 sztuk. Rynek ten zmniejszył się o ponad 2 proc. Obserwuje się na nim zastój w branży budowlanej, w wyniku czego znacząco spadło zainteresowanie wywrotkami stalowymi. Wielton pozostaje jednak liderem sprzedaży naczep kurtynowych na Słowacji. Pomimo hamującego rynku włoskiego, spółka Viberti utrzymała 5. pozycję z udziałami na poziomie 6,4 proc. Sprzedaż wolumenowa produktów spółki zwiększyła się o 3 proc. do 505 sztuk. Włoskie firmy transportowe zmagają się ze spadkiem popytu na ich usługi oraz wysokimi kosztami prowadzenia działalności. Viberti planuje wzmocnić swoją obecność w krajach Bliskiego Wschodu. Z kolei udziały rynkowe hiszpańskiej spółki Guillén wyniosły 2,2 proc., co dało jej 7 miejsce na rynku. Sprzedaż pojazdów Guillén zmniejszyła się o ok. 24 proc. do 240 sztuk w pierwszej połowie 2023 roku. Na rynku tym, hamującym o ok. 7 proc. rdr., zaobserwowano spadek popytu wśród firm transportowych wynikający ze wzrostu stóp procentowych oraz niepewności związanej z publikacją zmian w przepisach dotyczących dopuszczenia do ruchu publicznego pojazdów o większych gabarytach. Klienci wstrzymują większość przetargów i zakupów. Spółka Guillén zacieśnia współpracę z brytyjskim Lawrence David, dostarczając im pierwsze naczepy podkontenerowe. Wprowadza także rozwiązania Wieltonu do oferty, zwiększając swoją konkurencyjność na rynku. Podpisała również umowę dystrybucyjną z nowym dealerem portugalskim.

Utrzymujące się trudne otoczenie rynkowe obliuguje nas do podejmowania bardzo przemyślanych decyzji. Spodziewamy się dalszego wyhamowywania większości rynków europejskich i zmniejszania poziomu zamówień. Z tego powodu koncentrujemy się na utrzymaniu dyscypliny kosztowej oraz bezpiecznego poziomu wskaźnika długu netto/EBITDA. Redukujemy także koszty produkcji i kontynuujemy realizację projektów oszczędnościowych w spółkach Grupy. Koncentrujemy również nasze działania na aktywnej sprzedaży i pozyskiwaniu kontraktów oraz wkraczaniu na nowe rynki. Jednocześnie stawiamy na dalszy rozwój i inwestycje w nowe technologie, jak linia hydroformowania, czy nowa linia do produkcji wywrotek HP. Redukujemy jednak poziom wydatków inwestycyjnych, dostosowując je do aktualnej sytuacji rynkowej.

Jestem przekonany, że nasza stabilna kondycja finansowa połączona z pracą nad nowymi kierunkami rozwoju, a także zdolnością do szybkiego wyciągania wniosków, pozwolą Grupie Wielton skutecznie reagować na zmiany i ryzyka rynkowe, zarówno w kolejnych kwartałach 2023 roku, jak i w dłuższej perspektywie.

Zapraszam do lektury raportu.

Z poważaniem  
Paweł Szataniak  
Prezes Zarządu



# Spis treści

PODSUMOWANIE INFOGRAFICZNE .....	2	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	86
LIST PREZESA ZARZĄDU .....	4	KOREKTY BŁĘDÓW .....	86
SPIS TREŚCI .....	5	PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI .....	87
WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	87
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	6	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	87
WIELTON S.A. ....	7	EMISJE I WYKUP DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	88
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON ZA OKRES 01.01.2023 – 30.06.2023 .....	8	RYZYZKO KREDYTOWE .....	88
KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	9	DYWIDENDY .....	89
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY .....	10	WARTOŚĆ FIRMY .....	90
WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY .....	22	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A. ....	110
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY .....	25	BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	111
SYTUACJA FINANSOWA .....	28	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	115
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	30	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	116
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI .....	30	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....	118
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA .....	32	NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	120
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	35	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	130
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH .....	36	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WIELTON S.A. ....	130
KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH .....	41		
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ WIELTON S.A. ORAZ O WIELTON S.A. .....	43		
INFORMACJE O EMITENCIE .....	44		
AKCJE I AKCJONARIAT .....	47		
ZARZĄD I RADA NADZORCZA .....	50		
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON .....	51		
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	59		
PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	60		
SPRAWY SPORNE .....	61		
ZATRUDNIENIE .....	61		
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	62		
INNE INFORMACJE .....	62		
WIELTON S.A. NA GPW .....	62		
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	64		
RYZYZKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ .....	65		
RYZYZKO FINANSOWE .....	66		
RYZYZKO OPERACYJNE .....	68		
RYZYZKO STRATEGICZNE .....	72		
RYZYZKO PRAWNE .....	73		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON .....	74		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	75		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	77		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	79		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	81		
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....	83		
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	84		

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa Wielton

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 701 186	1 636 168	368 781	352 417
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 144	62 210	15 206	13 400
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	68 856	82 476	14 927	17 765
Zysk (strata) netto	53 460	85 792	11 589	18 479
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	54 190	83 978	11 747	18 088
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,90	1,39	0,19	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,90	1,39	0,19	0,30
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6130	4,6427
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 465	-100 930	22 863	-21 740
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69 445	-58 793	-15 054	-12 664
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-52 558	110 800	-11 393	23 865
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-16 538	-48 923	-3 585	-10 538
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,6130	4,6427

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	2 126 899	2 104 817	477 923	448 798
Zobowiązania długoterminowe	302 841	345 872	68 050	73 748
Zobowiązania krótkoterminowe	1 232 253	1 194 010	276 892	254 592
Kapitał własny	591 805	564 935	132 981	120 458
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	582 565	554 278	130 905	118 185
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4503	4,6899

## Wielton S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2022
	-	-	-	-
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	939 784	912 880	203 725	196 627
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 783	43 389	14 260	9 346
Zysk (strata) brutto	75 888	40 676	16 451	8 761
Zysk (strata) netto	63 538	48 386	13 774	10 422
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)	1,05	0,80	0,23	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,05	0,80	0,23	0,17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 004	-20 214	12 791	-4 354
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 018	-30 273	-11 493	-6 521
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 370	28 042	-7 017	6 040
Przepływy pieniężne netto, razem	-26 384	-22 445	-5 719	-4 834

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa razem	1 459 481	1 413 108	327 951	301 309
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	964 401	967 395	216 705	206 272
Zobowiązania długoterminowe	163 414	195 176	36 720	41 616
Zobowiązania krótkoterminowe	765 977	744 892	172 118	158 829
Kapitał własny	495 080	445 713	111 246	95 037
Kapitał zakładowy	12 075	12 075	2 713	2 575
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,20	7,38	1,84	1,57
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,20	7,38	1,84	1,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,40	-	0,09	-

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,6130 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego półrocza 2023 roku,
  - 4,6427 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla pierwszego półrocza 2022 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,4503 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 czerwca 2023 roku,
  - 4,6899 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2022 roku.



# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton za okres 01.01.2023 – 30.06.2023



# KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON

**SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I KONDYCJA BRANŻY**

**WYNIKI SPRZEDAŻOWE GRUPY**

**GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY**

**SYTUACJA FINANSOWA**

**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE**

**PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI**

**ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA**

**PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH**

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

**KIERUNKI ROZWOJU GRUPY WIELTON W KOLEJNYCH KWARTAŁACH**



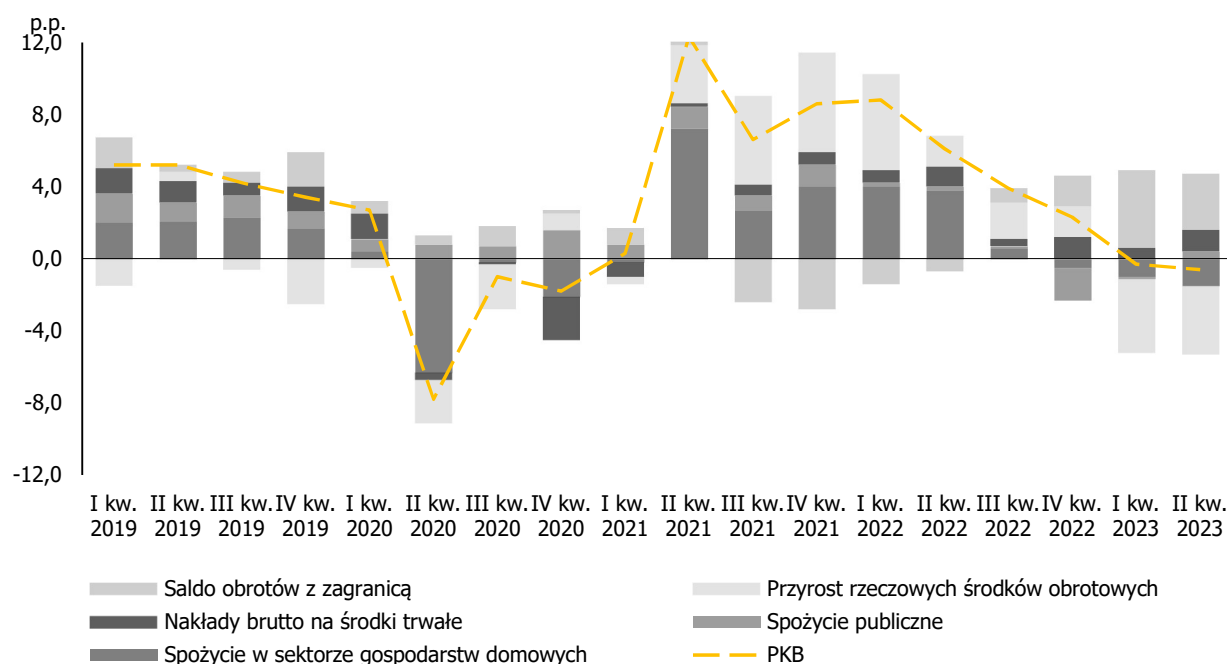
# Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży

## Polska

W pierwszym półroczu 2023 roku rozwój gospodarczy w Polsce wyraźnie spowolnił. W pierwszym kwartale 2023 roku PKB niewyrównany sezonowo był o 0,3% niższy niż w analogicznym kwartale 2022 roku, zaś w kolejnym obniżył się o 0,5%.

Był to w głównej mierze efekt recesji konsumenckiej. W pierwszym kwartale 2023 wydatki gospodarstw domowych były o 2,0% niższe niż rok wcześniej. W kolejnych trzech miesiącach spadek konsumpcji prywatnej jeszcze się pogłębił i wyniósł 2,7% w ujęciu rocznym. Po spadku w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2023 roku (o 0,5%), w drugim kwartale wyraźnie wzrosło spożycie publiczne (o 2,6% w ujęciu rocznym). Korzystne tendencje wystąpiły w zakresie aktywności inwestycyjnej, w drugim kwartale 2023 roku nakłady brutto na środki trwałe zwiększyły się o 7,9% wobec 5,5% w poprzednim. W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku firmy pozbywały się zapasów, czego skutkiem był znaczny ujemny wkład tego komponentu do PKB. Podczas gdy eksport netto poprawił sytuację gospodarczą w Polsce.

### Czynniki kreacji Produktu Krajowego Brutto w Polsce



Źródło: GUS

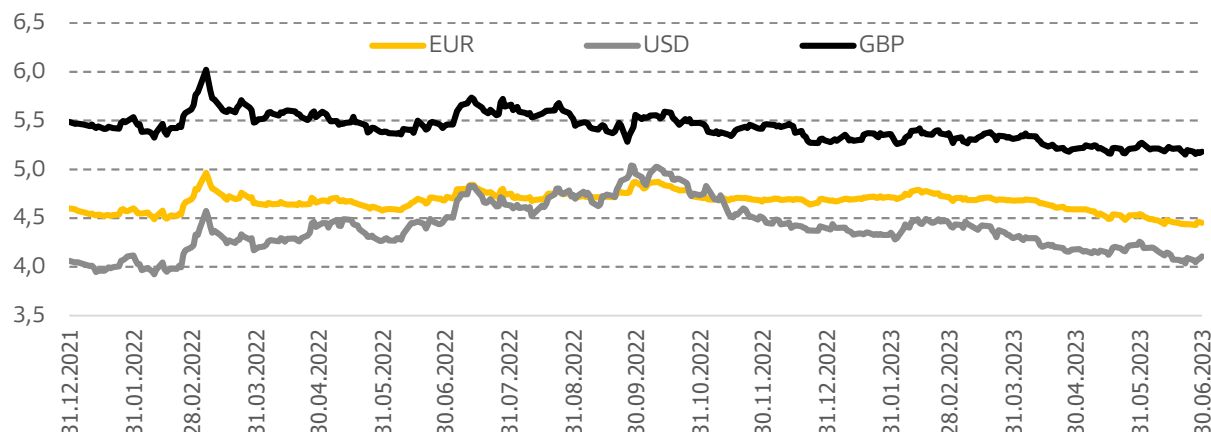
W pierwszym półroczu 2023 roku Polska borykała się z wysoką inflacją, mającą swe podstawowe źródło w agresji Rosji na Ukrainę. Jej szczyt przypadł na miesiąc luty, kiedy to ceny dóbr konsumpcyjnych i usług były o 18,4% wyższe niż przed rokiem. W czerwcu 2023 roku wskaźnik inflacji obniżył się do 11,5%.

Od września 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe na niezmiennym poziomie (w tym referencyjną w wysokości 6,75%). Stoi bowiem na stanowisku, że ich poziom jest wystarczający, aby sprowadzić inflację do przyjętego celu w wydłużonym horyzoncie, nie ryzykując przy tym nadmiernym pogorszeniem koniunktury gospodarczej.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> W dniu 6 września 2023 roku RPP obniżyła stopy procentowe, w tym referencyjną do poziomu 6,0%.



## Notowania złotego



W pierwszym półroczu 2023 roku polski złoty wykazał się dużą odpornością na ostatnie zawirowania na globalnych rynkach finansowych. Na jego korzyść działały takie zjawiska jak: stabilna sytuacja budżetu, korzystna sytuacja płynnościowa na lokalnym rynku walutowym, poprawa nastrojów inwestycyjnych w Europie oraz sygnały świadczące o ożywieniu gospodarczym w Chinach. Zrównoważyły one wpływ niesprzyjających czynników, tj. przyjętej przez NBP polityki w zakresie powolnej ścieżki dezinflacji w Polsce, a także niepewności co do wyroku TSUE w kwestii rozliczania hipotecznych kredytów we frankach szwajcarskich. Na dzień 30 czerwca 2023 roku złoty był o 6,7% mocniejszy w relacji do dolara amerykańskiego, o 5,1% w stosunku do euro oraz o 2,2% wobec funta brytyjskiego względem końca 2022 roku.

## Europa

W celu odbudowy gospodarki europejskiej oraz zniwelowania negatywnych skutków spowodowanych przez pandemię koronawirusa, przyspieszenia odbudowy Europy oraz aby chronić i tworzyć miejsca pracy, w dniu 16 grudnia 2020 roku parlament europejski zatwierdził *The Recovery and Resilience Facility* (stanowiący kluczowy element *Next Generation EU*) o wartości 672,5 mld euro<sup>2</sup>, 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. Dotychczas z tego Funduszu do 22 unijnych krajów przekazano 142,26 mld euro.

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

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

Po szoku na rynku surowców wywołanym agresją Rosji na Ukrainę, w drugiej połowie 2022 roku ceny surowców na rynkach światowych zaczęły spadać, do czego przyczyniło się ograniczenie popytu związane z pogorszeniem globalnej koniunktury oraz poprawiająca się sytuacja podażowa na wybranych rynkach, a w przypadku surowców energetycznych także łagodna zima. Jednocześnie ceny wielu surowców były wciąż relatywnie wysokie, co wynikało z nadal ograniczonej podaży, związanej przede wszystkim z konsekwencjami rosyjskiej agresji zbrojnej przeciw Ukrainie.

W pierwszej połowie 2023 roku utrzymał się m.in. trend spadkowy ceny ropy naftowej. Było to wywołane obawami związanymi ze spowolnieniem gospodarczym na świecie. Rosnąca niepewność dotycząca przyszłego popytu na ropę spowodowała, że kraje należące do OPEC+ podejmowały decyzje o zmniejszeniu wydobycia ropy naftowej (na początku października 2022 roku o 2 mln baryłek dziennie i na początku kwietnia 2023 roku o 1 mln baryłek dziennie od maja 2023 roku).

W dniu 30 czerwca 2023 roku za jedną baryłkę ropy BRENT trzeba było zapłacić 75,18 USD wobec 86,00 na koniec 2022 roku (spadek o 12,6%). Ceny ropy znajdowały się jednak wciąż na poziomie wyższym niż przeciętnie przed pandemią.

<sup>2</sup> W najnowszych dokumentach KE mowa jest o 723,8 mld euro w cenach bieżących.

## Cena ropy Brent

[w USD za baryłkę]

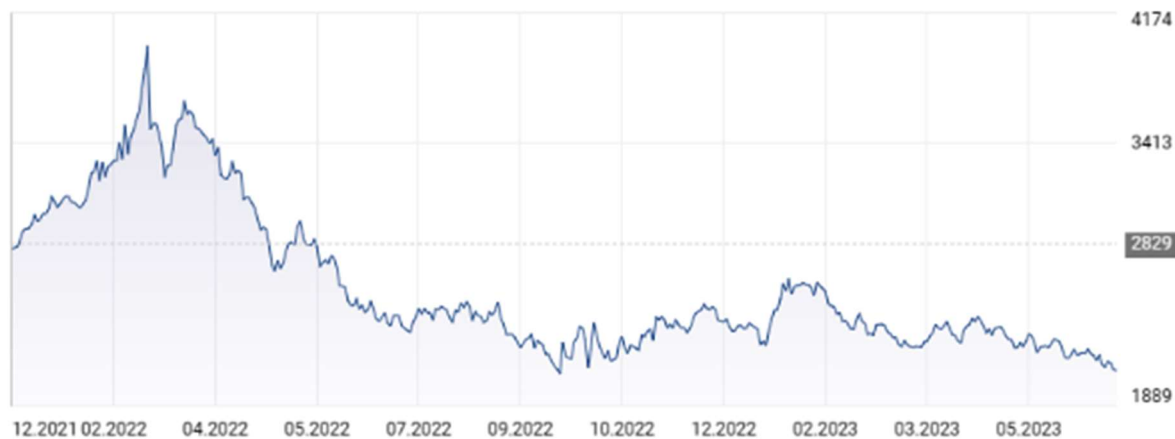


Źródło: [www.money.pl](http://www.money.pl)

Agresja Rosji na Ukrainę wywindowała ceny aluminium do 3 902,00 USD za 1 tonę w dniu 3 marca 2022 roku. Począwszy od połowy maja 2022 roku obserwuje się tendencję spadkową cen aluminium. W dniu 31 grudnia 2022 roku wyniosła ona 2 380,50 USD za 1 tonę, zaś na koniec czerwca 2023 roku wynosiła 2 096,25 USD. Na ceny tego surowca wpływ miało m.in. słabsze niż oczekiwano ożywienie gospodarcze na świecie, wysoka podaż rosyjskiego metalu, który może trafić tylko do niektórych odbiorców oraz znaczne zapasy tego surowca.

## Cena aluminium

[w USD za tonę]

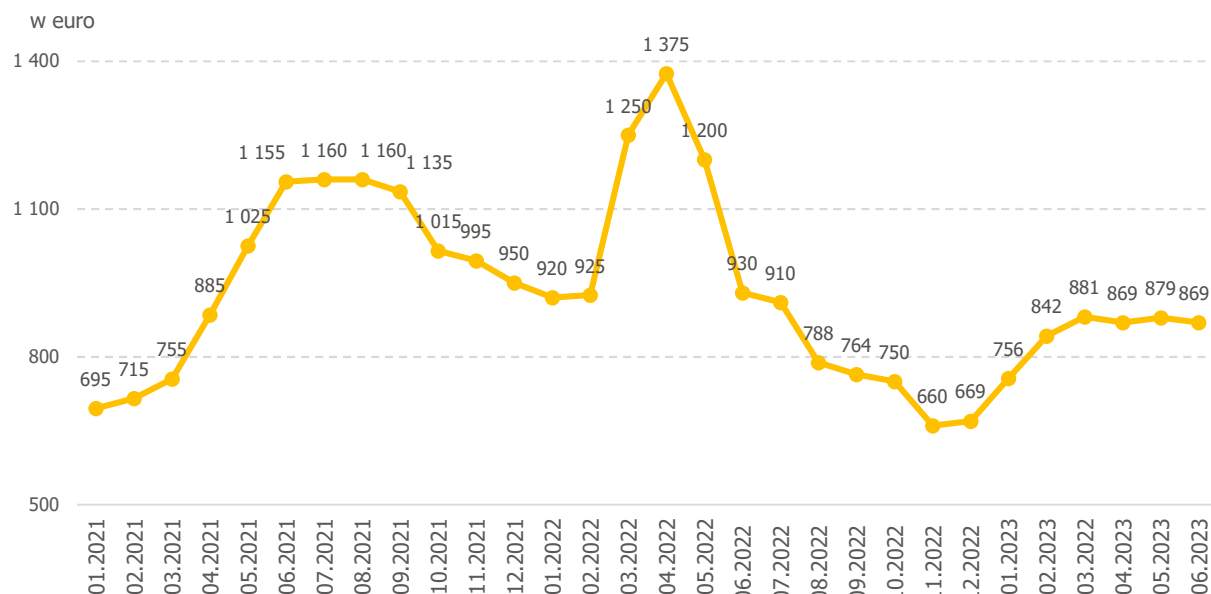


Źródło: [www.money.pl](http://www.money.pl)

Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że po okresowym spadku cen stali, który miał miejsce na początku 2022 roku, jej ceny ponownie gwałtownie wzrosły (do poziomu 1 375 euro w kwietniu). Następnie, ze względu na zmniejszony popyt i wysokie stany magazynowe, miał miejsce gwałtowny ich spadek. W grudniu 2022 roku cena stali wynosiła 669 euro za tonę. Po okresie wzrostu w pierwszym kwartale 2023 roku, w następnym kwartale ceny stali się ustabilizowały i w czerwcu 2023 roku za tonę stali trzeba było zapłacić 869 euro, czyli o 29,9% więcej niż w grudniu 2022 roku.

## Cena stali

[EUR za tonę wg meps]



Według danych Eurostatu, w pierwszym kwartale 2023 roku niewyrównany sezonowo PKB Unii Europejskiej był o 1,2% wyższy niż w pierwszym kwartale 2022 roku. W kolejnym kwartale UE zanotowała zerowy wzrost PKB w stosunku do analogicznego kwartału 2022 roku.

Niższe ceny energii, zmniejszenie ograniczeń podaży, większe zaufanie przedsiębiorstw i silny rynek pracy działały na korzyść europejskiej gospodarki. Jednocześnie stopniowo obniżała się inflacja, m.in. w sytuacji gwałtownego spowolnienia wzrostu cen energii.

W pierwszym półroczu 2023 roku, sytuacja gospodarcza w poszczególnych krajach Europy, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawiała się następująco:

- Niemcy** - Znaczne uzależnienie Niemiec od dostaw surowców z Rosji, wysokie ceny energii oraz znacząca inflacja były głównymi przyczynami niezadowalających wyników gospodarczych niemieckiej gospodarki. W pierwszym półroczu 2023 roku niemiecka gospodarka znajdowała się w fazie stagnacji. W pierwszym kwartale 2023 roku PKB Niemiec przyszedł o 0,1%, zaś w drugim obniżył się o 0,6% w ujęciu rocznym. W czerwcu produkcja przemysłowa w Niemczech spadła w ujęciu realnym o 1,7% w ujęciu rocznym. Słaby wynik to w dużym stopniu konsekwencja fatalnej kondycji branży motoryzacyjnej. O problemach niemieckiej gospodarki świadczą także inne wskaźniki, w tym odczyty indeksu PMI. W czerwcu 2023 roku wskaźnik ten dla przemysłu wyniósł 38,8 pkt. W większości branż spadł poziom zamówień (jedynie w przemyśle lotniczym – z uwagi na zamówienia Indii na Airbusy – odnotowano wzrost zamówień). Spadała inflacja – w czerwcu 2023 roku wskaźnik cen towarów konsumpcyjnych wyniósł 6,4%. Przeszły rosły ceny producentów – w czerwcu 2023 roku roczny wskaźnik wzrostu cen producentów dla przemysłu wyniósł 0,1% wobec 21,6% w grudniu 2022 roku. Po stronie popytowej wydatki gospodarstw domowych w ujęciu rocznym wzrosły o 0,2% w pierwszym kwartale 2023 roku i spadły o 1,2% w kolejnych trzech miesiącach. Wpływ na ich poziom miały utrzymujące się wysokie ceny (w szczególności mniej wydawano na żywność i napoje oraz usługi restauracyjne i noclegowe). Natomiast pozytywne sygnały nadeszły z sektora transportu, częściowo dzięki zwiększonym zakupom samochodów osobowych. Jeszcze bardziej wyraźny był spadek wydatków publicznych na spożycie (w pierwszym i drugim kwartale odpowiednio o: -3,4% i -3,1%). Wynikało to przede wszystkim ze znacznie niższych wydatków sektora instytucji rządowych i samorządowych związanych z pandemią Covid-19. W drugim kwartale 2023 roku ożywiły się nieco inwestycje – nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 1,0% wobec 0,1% w poprzednim. Jednakże sytuacja była zróżnicowana w poszczególnych sektorach gospodarki. Nakłady na środki trwałe w budownictwie obniżyły się kolejnych kwartałach o: 3,4% i 0,7% w ujęciu rocznym. Wydatki inwestycyjne na maszyny i urządzenia wzrosły natomiast o 7,1% i o 4,4% (co było szczególnie związane z dużą liczbą nowych rejestracji służbowych samochodów osobowych). Po niewielkim wzroście wymiany handlowej w pierwszym kwartale 2023 roku (wzrost eksportu o 1,8% i importu o 1,2% w ujęciu rocznym), w drugim kwartale 2023 roku obroty w handlu zagranicznym spadły (o 1,6% eksport i o 1,8% import w ujęciu rocznym).
- Francja** - Pomimo protestów przeciwko reformie emerytalnej Prezydenta Emmanuela Macrona, w pierwszym kwartale 2023 roku francuska gospodarka urosła o 1,0% w stosunku do analogicznego kwartału 2022 roku. Natomiast w drugim kwartale 2023 roku PKB zwiększył się o 0,4% w ujęciu rocznym. W pierwszym półroczu



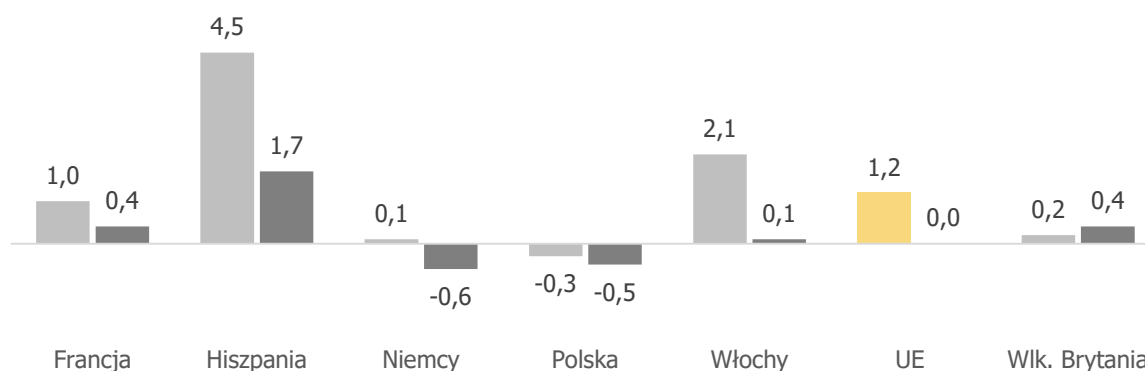
2023 roku istotnie przyspieszyła produkcja w branży motoryzacyjnej (wzrost o 14,8% w pierwszym kwartale i o 14,1% w kolejnych trzech miesiącach), która była w mniejszym stopniu dotknięta problemami w dostawach komponentów elektronicznych. Zwiększyła się produkcja maszyn i urządzeń (o 5,0% i 6,4% w ujęciu rocznym). Spadła natomiast produkcja w górnictwie wydobywczym, energetycznym oraz spożywczym. W czerwcu 2023 roku wskaźnik inflacji we Francji spadł do 4,5%, głównie na skutek spowolnienia wzrostu cen energii. Wzrost rachunków za energię elektryczną był mniej gwałtowny, dzięki subsydiom rządowym (na poziomie 15%). W warunkach utrzymującej się inflacji, nieznacznego przyrostu zatrudnienia i rosnących kosztów kredytów, konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła o 0,7% w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2023 roku by następnie obniżyć się o 1,0% w kolejnych trzech miesiącach tego roku (głównie z powodu mniejszej konsumpcji żywności). Do wzrostu PKB nie wniosły również wkładu wydatki rządowe, które zmniejszyły się o 0,4% w pierwszym kwartale i przyrosły o 0,1% w drugim kwartale 2023 roku. Utrzymał się jednocześnie dotychczasowy wzrostowy trend w zakresie inwestycji – w ujęciu rocznym nakłady brutto na środki trwałe były o 3,4% wyższe w pierwszym kwartale i o 1,3% w drugim kwartale. Czerwcowe badania koniunktury biznesowej wskazywały na poprawę nastrojów – wzrosła liczba zamówień, a problemy z łańcuchami dostaw uległy dalszemu złagodzeniu.

- **Włochy** - W pierwszym kwartale 2023 roku PKB wzrósł o 2,1% w porównaniu do analogicznego kwartału poprzedniego roku. Był to efekt wzrostu zarówno spożycia gospodarstw domowych (o 3,8% w ujęciu rocznym) jak i inwestycji (o 4,2% r./r.). W drugim kwartale 2023 roku te korzystne tendencje zostały zastopowane. PKB był o 0,1% wyższy niż w analogicznym okresie 2022 roku, przy czym spożycie gospodarstw domowych przyrosło o 1,2%, zaś nakłady brutto na środki trwałe obniżyły się o 1,2%. Do końca czerwca 2023 roku nadal obowiązywał Krajowy Plan Transformacji 4.0, o wartości 24 mld euro, który miał na celu stymulowanie inwestycji prywatnych oraz zapewnienie stabilności i pewności przedsiębiorcom. W czerwcu 2023 roku ceny dóbr konsumpcyjnych i usług były o 6,4% 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. Jest on największym krajowym planem o łącznej wartości 191,5 mld euro. Włochy otrzymały już ponad 35% środków z planu odbudowy. W styczniu 2023 roku Włochy złożyły trzeci wniosek o wypłatę środków na kwotę 19 mld euro. Wypłata trzeciej transzy jest spodziewana na jesieni tego roku. Instytucje międzynarodowe apelują do Włoch o przyspieszenie tempa wykorzystywania funduszy unijnych. Nowy rząd wystąpił do UE gruntowną zmianę włoskiego planu odbudowy. Rząd premier Meloni zaproponował zmniejszenie inwestycji publicznych o 16 mld euro, które uważa za niemożliwe do zrealizowania w terminie lub nieistotne ze strategicznego punktu widzenia. Obejmuje to: 5,8 mld euro na renowację opuszczonych dzielnic miejskich i zniszczonej infrastruktury publicznej, 1,8 mld euro na zmniejszenie ryzyka osunięć ziemi i powodzi i 725 mln euro na wzmocnienie usług socjalnych w najbardziej zaniedbanych obszarach Włoch. Zamiast tego Rzym zamierza przekierować te fundusze na wzmocnienie infrastruktury gazowej i elektrycznej oraz zaoferować ulgi podatkowe przedsiębiorstwom i gospodarstwom domowym, które inwestują w wytwarzanie energii odnawialnej i poprawę efektywności energetycznej.
- **Wielka Brytania** - Należy do krajów, których gospodarka jest oparta na gazie i tym samym jest bardziej narażony na wzrost cen tego surowca, który nastąpił po rosyjskiej inwazji na Ukrainę. W celu ochrony gospodarstw domowych przed wysokimi cenami energii, w maju 2022 roku rząd wprowadził *pakiet Cost of Living Support* o wartości 37 mld funtów (przeznaczony dla najsłabszych gospodarstw domowych oraz odbiorców energii elektrycznej). Od 1 października 2022 roku obowiązuje nowy instrument wsparcia gospodarstw domowych tzw. gwarancja ceny energii (*the Energy Price Guarantee*), który pozwoli zaoszczędzić średniemu gospodarstwu domowemu około 1 000 funtów rocznie w kolejnych dwóch latach. W czerwcu 2023 roku inflacja cen konsumpcyjnych (CPI) spadła do rocznej stopy 7,9%. W pierwszym półroczu 2023 roku Bank Anglii czterokrotnie podnosił główną stopę procentową, która na koniec czerwca 2023 roku wynosiła 5,00% (wzrost o 1,50 p.p. w stosunku do grudnia 2022 roku). W pierwszym kwartale 2023 roku PKB Wielkiej Brytanii był o 0,2% wyższy niż w analogicznym kwartale 2022 roku, zaś w kolejnym przyrósł o 0,4% w ujęciu rocznym. W drugim kwartale 2023 roku poziom PKB był nadal o 0,2% niższy w porównaniu do czwartego kwartału 2022 roku. Najważniejszy w brytyjskiej gospodarce jest sektor usług, który odpowiada za 79% PKB Wielkiej Brytanii. W pierwszym kwartale 2023 roku sektor usług przyrósł o 0,7% i o 0,5% w kolejnym. W sferze usług najwyższy wzrost wystąpił w transporcie, magazynowaniu i komunikacji. Dobre wyniki odnotował też sektor budowlany, który przyrósł w kolejnych kwartałach o: 4,2% i o 2,6%. Natomiast utrzymał się spadkowy trend w produkcji, która skurczyła się o 2,5% i o 0,9%. Od strony popytowej sytuacja przedstawiała się następująco: wydatki gospodarstw domowych zwiększyły się w kolejnych kwartałach 2023 roku o: 0,2% i o 0,7% w ujęciu rocznym. Na uwagę zasługuje znaczący wzrost inwestycji – nakłady brutto na środki trwałe przyrosły o: 1,5% w pierwszym kwartale 2023 roku i o 3,8% w kolejnych trzech miesiącach (dla inwestycji biznesowych dynamika ta wynosiła odpowiednio: 5,8% i 6,7%).
- **Hiszpania** - Kraj ten stosunkowo dobrze przetrwał negatywne wstrząsy wywołane agresywną wojną Rosji przeciwko Ukrainie. W czerwcu 2023 roku inflacja w Hiszpanii spadła do poziomu 1,9%, a więc poniżej celu inflacyjnego EBC. W czerwcu 2022 roku Hiszpania oraz Portugalia uzyskały zgodę Brukseli na tzw. wyjątek iberyjski, który pozwolił im na oddzielenie ceny gazu od energii elektrycznej na jeden rok poprzez ustalenie maksymalnej ceny gazu w wysokości około 50 euro za MWh. Od stycznia 2023 roku podniesiono płace

minimalne, a także emerytury (o 8,5%). Obniżono także stawki VAT na wiele artykułów żywnościowych od 1 stycznia 2023 roku na okres sześciu miesięcy. Działania te rząd podejmował m.in. w związku z przypadającymi na lipiec wyborami parlamentarnymi. W pierwszym kwartale 2023 roku PKB był o 4,5% wyższy w porównaniu do analogicznego kwartału 2022 roku. Natomiast w drugim kwartale 2023 roku roczna dynamika PKB osłabła i wyniosła 1,7%. W pierwszym kwartale 2023 roku PKB wzrósł głównie dzięki popytowi zagranicznemu, który dodał do jego wzrostu 2,8 p.p. Natomiast w drugim kwartale 2023 roku głównym motorem wzrostu był popyt krajowy (na poziomie 1,5 p.p.). Konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła o: 2,6% w pierwszym kwartale 2023 roku i o 0,6% w kolejnych trzech miesiącach. W drugim kwartale 2023 roku zanotowano natomiast znaczny wzrost wydatków rządowych (wzrost o 3,8% r/r/ wobec 1,5% r/r w poprzednim kwartale) oraz nakładów brutto na środki trwałe (o 1,7% r/r w porównaniu z 0,4% r/r w poprzednich trzech miesiącach). Obok Włoch, Hiszpania także otrzymała już znaczne środki z instrumentu *Next Generation EU*.

## Kwartałna dynamika PKB w pierwszym półroczu 2023 roku (w relacji do analogicznych okresów 2022 roku)

[w %]



Źródło: Eurostat, GUS, Office for National Statistics (dane niewyrównane sezonowo)

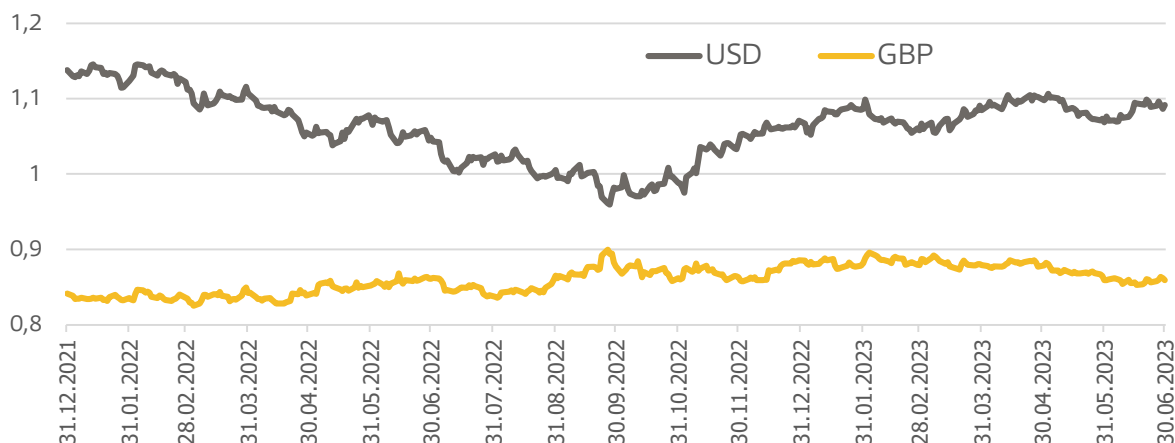
W pierwszym półroczu 2023 roku Europejski Bank Centralny (EBC) kontynuował politykę zacieśniania pieniężnego. W okresie tym EBC czterokrotnie podniósł stopy procentowe (w dniach: 2 lutego, 16 marca 2023 roku, 3 maja oraz 15 czerwca). Stopy wzrosły do: 4,00% refinansowa, 3,50% depozytowa oraz 4,25% kredytowa.<sup>3</sup> Jednocześnie EBC kontynuował elastyczne reinwestycje środków z zapadających obligacji zakupionych w ramach pandemicznego programu skupu aktywów (*pandemic emergency purchase programme*, PEPP). Od lipca 2023 roku EBC podjął decyzję o zaprzestaniu reinwestycji środków z zapadających instrumentów finansowych zakupionych w ramach programu skupu aktywów (*asset purchase programme*, APP)

Na kurs europejskiej waluty wpływała także polityka gospodarcza USA, w tym Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych (FED). W odróżnieniu od EBC, FED wcześniej rozpoczął cykl podwyżek stóp procentowych. Były one również bardziej znaczące. W pierwszym półroczu 2023 roku Rezerwa Federalna trzykrotnie (w dniu 1 lutego, 22 marca i 3 maja) podniosła stopy procentowe za każdym razem o 0,25 p.p. Na koniec czerwca 2023 roku przedział dla stopy *fed funds* wyniósł 5,00%-5,25%.<sup>4</sup> Jednocześnie zasygnalizowano, że do końca 2023 roku stopy procentowe mogą jeszcze wzrosnąć. FED prowadził też politykę stopniowego zmniejszania sumy bilansowej ograniczając reinwestycje aktywów, co dodatkowo oddziałuje w kierunku zacieśniania warunków monetarnych.

<sup>3</sup> W dniu 27 lipca 2023 roku EBC podniósł stopy procentowe o 0,25 p.p.

<sup>4</sup> Zgodnie z oczekiwaniami, w dniu 26 lipca 2023 roku FED podniósł docelowy przedział stopy funduszy federalnych o 0,25 p.p. do 5,25%-5,50%.

## Notowania USD i GBP w relacji do EUR



W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku euro nieznacznie umocniło się w relacji do dolara amerykańskiego – o 1,9%, czemu przysłużyło się zmniejszenie dysparytetu pomiędzy poziomem stóp procentowych w USA i w strefie euro. W dniu 30 czerwca 2023 roku europejska waluta była natomiast o 3,0% słabsza w odniesieniu do brytyjskiego funta.

## Zmiany prawne

Od początku 2023 roku weszły w życie niektóre rozwiązania prawne wprowadzone w ramach Polskiego Ładu, tj. ustawami z dnia 29 października 2021 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 7 października 2022 roku oraz niektórych innych ustaw (Polski Ład 3.0).

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

- Spółka holdingowa i zasady jej opodatkowania. Polski Ład wprowadził definicję tzw. spółki holdingowej, która pod określonymi warunkami mogła w 2022 roku korzystać ze zwolnienia z CIT 95% kwoty dywidendy otrzymanej od spółki zależnej oraz pełnego zwolnienia z CIT dochodu ze zbycia udziałów/akcji w spółkach zależnych. Polski Ład 3.0 rozszerzył zakres zwolnień dotyczących tzw. polskich spółek holdingowych. Od 1 stycznia 2023 roku z podatku dochodowego jest zwolnione jest 100% przychodów z dywidend uzyskanych przez PSH od krajowej lub zagranicznej spółki zależnej.
- Wprowadzenie podatku od przerzuconych dochodów. Od 1 stycznia 2022 roku wprowadzono do ustawy o CIT przepisy ograniczające przerzucanie dochodów do podmiotów powiązanych, zlokalizowanych w jurysdykcjach o niskich efektywnych stawkach podatkowych. W związku z powyższym implementowany został nowy mechanizm, którego skutkiem jest wprowadzenie do ustawy o CIT kolejnego źródła przychodu opodatkowanego zryczałtowanym podatkiem dochodowym (19%). Wprowadzona w dniu 7 października 2022 roku nowelizacja ustawy wprowadziła od 1 stycznia 2023 roku istotne zmiany w zasadach ustalania tego podatku, takie jak: doprecyzowanie podmiotów, na rzecz których dokonano płatności (dotyczą tylko podmiotów zagranicznych) oraz określenie minimalnej stawki opodatkowania.
- Zmiany w estońskim CIT. Szereg zmian dotyczących ryczałtu od dochodów spółek kapitałowych ma na celu przede wszystkim zachęcenie większej liczby podatników do skorzystania z tego sposobu opodatkowania działalności. Można do nich zaliczyć m.in. rozszerzenie katalogu podmiotów uprawnionych, rezygnację z konieczności ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych, rezygnację z warunku dotyczącego górnego limitu przychodów, uelastycznienie terminów spłaty zobowiązania podatkowego w zakresie tzw. korekty wstępnej, przesunięcie momentu opodatkowania dochodów z zysków zatrzymanych oraz obniżenie stawek opodatkowania. Zmiana dotyczy spółek akcyjnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, a także rozszerza m. in. katalog podmiotów, które będą mogły skorzystać z tzw. estońskiego CIT-u o proste spółki akcyjne, spółki komandytowe i spółki komandytowo-akcyjne. Po gruntownej przebudowie z początkiem 2022 roku w październiku 2022 roku wprowadzono zmiany mające głównie charakter doprecyzowujący lub techniczny. Sprecyzowano m.in. termin do złożenia zawiadomienia o wyborze opodatkowania ryczałtem w trakcie roku podatkowego.

- Nowelizacja przepisów o cenach transferowych. Podmioty zobowiązane do sporządzania lokalnej dokumentacji cen transferowych są zobowiązane sporządzać ją w postaci elektronicznej. Ponadto rozszerzono obowiązki usługobiorcy poprzez konieczność dodania opisu transakcji usług o niskiej wartości dodanej wraz z analizą funkcjonalną, w wyniku czego organ podatkowy odstąpi od obowiązku przygotowania lokalnej dokumentacji dla usług stanowiących usługi o niskiej wartości dodanej. Polski Ład 3.0 uchylił przepisy obowiązujące podatników do sporządzania dokumentacji cen transferowych w stosunku do tzw. pośrednich transakcji rajowych.
- Podatek u źródła (WHT). Nowelizacja przepisów ustawy o CIT dotyczy przede wszystkim wydłużenia terminów do złożenia oświadczeń WH-OSC: pierwotnego (pierwszego) i następczego (potwierdzającego). W oświadczeniach WH-OSC płatnik oświadcza, że nie widzi żadnych przeszkód do wstrzymania się z poborem podatku u źródła. Składanie oświadczenia służy przede wszystkim uniknięciu konieczności stosowania tzw. mechanizmu pay&refund, a więc pobrania podatku u źródła według stawki podstawowej, a następnie ubiegania się o zwrot nadpłaty.
- Nowelizacja przepisów o kosztach finansowania dłużnego *i Controlled Foreign Company* – CFC. Polski Ład doprecyzowuje również zasady dotyczące kosztów finansowania dłużnego z uwagi na niejednoznaczność dotychczasowych przepisów czy wprowadza algorytm służący obliczeniu wskaźnika EBITDA. Wprowadzono również wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów kosztów finansowania dłużnego ponoszonych na rzecz podmiotów powiązanych, w części, w jakiej zostały one przeznaczone lub pośrednio na transakcje kapitałowe. Z kolei w zakresie CFC rozszerzono definicję zagranicznej jednostki kontrolowanej, rozszerzono katalog dochodów pasywnych oraz wprowadzono sposób ustalania dochodu dla nowego rodzaju zagranicznych jednostek kontrolowanych. Zmiana ma na celu uszczelnienie systemu podatkowego, w związku z czym każdy przedsiębiorca powinien zwrócić uwagę czy zmiany nie wpłyną na jego firmę.
- Opodatkowanie w grupie VAT. Znowelizowane przepisy wprowadzają możliwości tworzenia grup VAT przez podmioty powiązane finansowo, ekonomicznie i organizacyjnie. Zaletą funkcjonowania w grupie jest przede wszystkim brak opodatkowania dostaw towarów i świadczenia usług pomiędzy podmiotami z grupy, ale także możliwość składania jednej deklaracji VAT (zbiorczego JPK\_VAT) dla całej grupy. W okresie posiadania przez grupę VAT statusu podatnika oraz po utracie przez grupę tego statusu, wszyscy jej członkowie będą odpowiadali solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku VAT.
- Wprowadzenie, na razie jako rozwiązania fakultatywnego, faktur ustrukturyzowanych, tj. faktur wystawianych za pośrednictwem Krajowego Systemu e-Faktur prowadzonego przez Szefa KAS. Są one od 2023 roku obowiązkowe dla wszystkich podmiotów wystawiających faktury.
- Wprowadzenie możliwości rezygnacji ze zwolnienia w podatku VAT dla świadczenia usług finansowych na rzecz innych podatników.
- 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.
- Z początkiem 2023 roku nastąpił powrót do ogólnych zasad ulgi na złe długi w PIT i CIT, ponieważ z końcem 2022 roku wygasły przepisy, które na czas epidemii pozwalały wierzycielom korzystać z tej preferencji już po 30 dniach od upływu umówionego z kontrahentem terminu zapłaty (w miejsce standardowego 90-dniowego terminu opóźnienia w spłacie należności), a dłużników zwalniały z obowiązku podwyższania podstawy opodatkowania lub odpowiednio obniżania straty podatkowej. Jednocześnie uproszczono przepisy o uldze za złe długi. Podatnicy korzystający z ulgi na złe długi nie będą mieli obowiązku składania załącznika do CIT-8.

Chociaż na ostateczne zatwierdzenie rewizji dyrektywy 96/53/WE w sprawie wagi i wymiarów pojazdów ciężarowych trzeba jeszcze poczekać, to propozycja Komisji Europejskiej w sprawie nowych przepisów została przyjęta, z pewnymi wyjątkami, zarówno DMC na poziomie 44 ton, jak i maksymalna długość pojazdów ciężarowych 25,25 metra staną się parametrami dopuszczalnymi na drogach unijnych.



## Rynek naczep i przyczep

### Polska

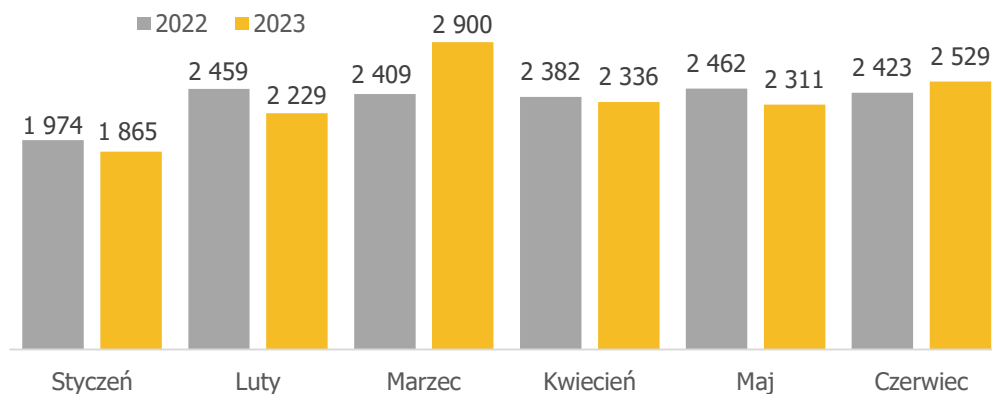
W okresie pierwszego półrocza 2023 roku zarejestrowano w Polsce 17 297 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 t, tj. o 10,8% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku.<sup>5</sup>

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku wydano dowody rejestracyjne dla 14 170 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 t, czyli tylko o 61 sztuk (0,4%) więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost liczby rejestracji zanotowano jedynie w marcu i czerwcu.<sup>6</sup> Popyt na te pojazdy rozwija się w dużej części w wyniku wcześniejszych rejestracji ciągników siodłowych. Po dobrym 2022 roku, kiedy ich rejestracje wzrosły o 5,2% w stosunku do 2021 roku, w pierwszej połowie 2023 roku nie zaobserwowano wyraźnej tendencji w tym zakresie, i tak ich liczba wzrosła: w lutym (+24,6% w ujęciu rocznym), marcu (+31,9%) oraz w czerwcu (+16,8%) oraz spadła: w styczniu (-4,6%), kwietniu (-4,1%) oraz maju (-3,7%).

Dane dotyczące stawek przewozowych w Europie za drugi kwartał 2023 roku wskazują, że na skutek spadku popytu gospodarstw domowych, zapotrzebowanie na dystrybucję towarów na terenie całej Europy zmniejsza się. Europejski wskaźnik stawek drogowych przewozów towarowych (Ti Upply) w drugim kwartale 2023 roku wyniósł 126,9 (spadek o 0,2 punktu kw./kw. i wzrost o 2,8 punktu rok do roku). Obniżył się natomiast znacznie indeks kursu spot – do poziomu 126,3 punktu (w dół o 3,5 punktu kw./kw. i spadek o 7,5 punktu rok do roku). Także i w Polsce nastąpił spadek tonażu ładunków transportem samochodowym – w pierwszym półroczu 2023 roku przewozy ładunków transportem samochodowym były o 3,2% niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku.<sup>7</sup>

### Liczba rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w ujęciu miesięcznym<sup>8</sup>

[w sztukach]



Polski rynek pojazdów użytkowych jest dużym rynkiem, na którym panuje silna konkurencja. Po sześciu miesiącach 2023 roku pierwsze miejsce utrzymał SCHMITZ CARGOBULL – udział w rejestracjach na poziomie 26,8%, czyli o 6,0 p.p. wyższy niż w analogicznym okresie 2022 roku. Na drugie miejsce w tym rankingu powrócił wieloletni lider tego rynku – KRONE – z udziałem w wysokości 18,5% (wzrost o 3,6 p.p. w relacji do analogicznego okresu 2022 roku). Na trzecim miejscu uplasował się WIELTON, który miał 14,2% udziału w rejestracjach (spadek udziału o 1,3 p.p. w porównaniu z pierwszym półroczem 2022 roku). W pierwszej piątce znalazły się jeszcze następujące marki: KOEGEL (5,7% udziału, spadek udziału o 4,6 p.p.) oraz WECON (3,2%, +0,8 p.p.).

<sup>5</sup> Źródło: New commercial vehicle registrations, European Union, June 2023, European Automobile Manufacturers Association

<sup>6</sup> Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych STYCZEŃ - CZERWIEC 2023 rok, PZPM

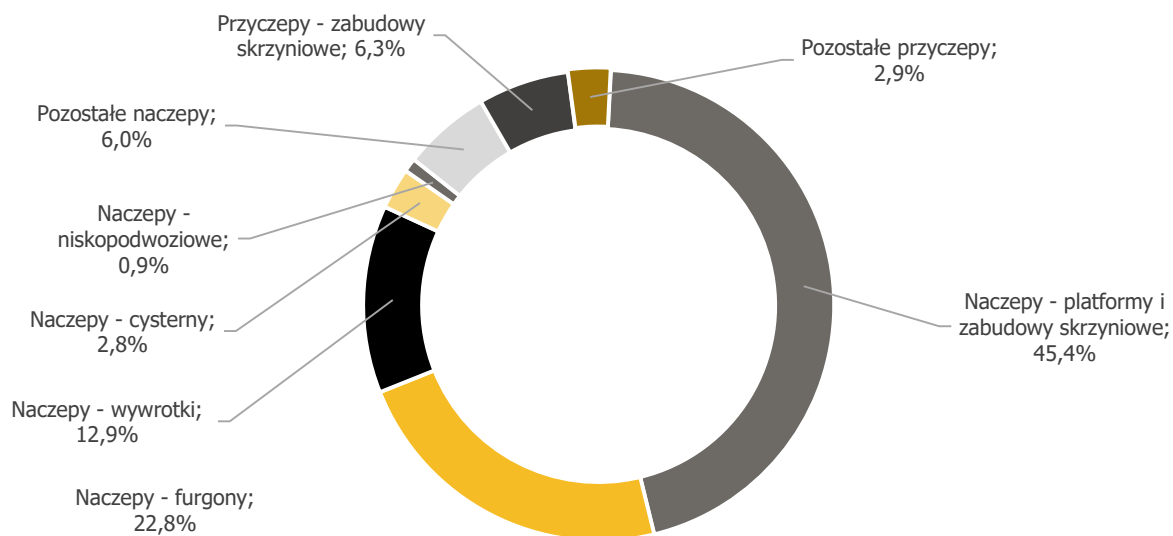
<sup>7</sup> Źródło: GUS

<sup>8</sup> Źródło: Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych STYCZEŃ - CZERWIEC 2023 rok, PZPM

W pierwszym półroczu 2023 roku struktura asortymentowa sprzedaży naczepek i przyczep nieznacznie różniła się od zanotowanej w analogicznym okresie 2022 roku. Dominowały w niej naczepy, których zarejestrowano 12 869, tj. o 1,2% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród nich najwięcej wydano dowodów rejestracyjnych dla: naczepek uniwersalnych (6 430 sztuk, o 14,8% mniej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku), furgonów (3 227 sztuk, +39,0%, wśród których było: 1 506 chłodni, 1 097 izoterm i 623 furgony uniwersalne) oraz wywrotek (1 826 sztuk +33,0%).

Dla nowych przyczep o DMC powyżej 3,5 t wydano 1 301 dowodów rejestracyjnych (spadek o 6,6% w ujęciu rocznym). Były to przede wszystkim zabudowy skrzyniowe (886 sztuk).

### Struktura rejestracji nowych naczepek i przyczep o DMC powyżej 3,5 t w Polsce w pierwszym półroczu 2023 roku<sup>9</sup>



Od początku 2023 roku zarejestrowano 3 246 nowych przyczep rolniczych, czyli o 26,5% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W rankingu marek przewodził PRONAR (przy rejestracji 1 118 jednostek, spadek rejestracji o 34,4% w porównaniu z pierwszym półroczem 2022 roku). Kolejne miejsca zajmowały: METAL-FACH (rejestracja 364 sztuk przyczep, spadek o 15,9%), METALTECH (273 sztuki, -19,9%) oraz WIELTON (241 sztuk, -33,1%).

### Francja

W pierwszym półroczu 2023 roku wydano dowody rejestracji dla 27 389 nowych pojazdów o DMC powyżej 3,5 t (o 12,3% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku).

W przypadku naczepek i przyczep liczba rejestracji dla pierwszego półrocza 2023 wyniosła 11 445, czyli była o 7,9% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku.

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

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

Z uwagi na silną konkurencję, francuski rynek producentów pojazdów użytkowych charakteryzuje się dużą innowacyjnością. Główni gracze na tym rynku to: FRUEHAUF, SCHMITZ, LECITRAILER, KRONE oraz CHEREAU. Na tych producentów przypadało w pierwszym półroczu 2023 roku około 58% całego rynku.

<sup>9</sup> Źródło: *Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczepek w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych STYCZEN - CZERWIEC 2023 rok*, PZPM – nomenklatura produktów wg. Klasyfikacji PZPM

## Niemcy

W Niemczech, które są europejskim liderem na rynku ciężarówek o DMC powyżej 3,5 t, zarejestrowano w ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2023 roku 48 474 takich pojazdów, czyli o 24,8% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku.

W pierwszym półroczu 2023 na rynku niemieckim odnotowano 30 059 rejestracji naczep i przyczep, czyli o 8,6% mniej w relacji do 2022 roku. W przypadku naczep 65,6% rynku przypadała na dwóch niemieckich producentów – KRONE oraz SCHMITZ CARGOBULL.

W pierwszym półroczu 2023 roku została przystopowana wyraźna tendencja spadkowa udziału w przewozach firm transportowych zarejestrowanych w Niemczech. W okresie styczeń-czerwiec 2023 roku ciężarówki przejechały po niemieckich płatnych drogach mniej kilometrów niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 3,6% mniej). W warunkach spadku liczby przejechanych kilometrów (o 4,3%), udział niemieckich ciężarówek w przebiegu na płatnych autostradach i drogach wynosił 56,5% wobec 56,8% rok wcześniej. Polscy przewoźnicy także zmniejszyli przebiegi po niemieckich płatnych drogach (o 1,7%). W pierwszym półroczu 2023 roku ich udział w przewozach po tych drogach wzrósł do 19,1% (wobec 18,7% w analogicznym okresie 2022 roku).<sup>10</sup>

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. Zapowiedziano wprowadzenie ułatwień w zakresie zatrudniania kierowców spoza UE i uznawanie ich kwalifikacji.

Federalne Ministerstwo Cyfryzacji i Transportu (BMDV) przyznało fundusze w wysokości 24,6 mln euro na łącznie 151 elektrycznych ciężarówek Volta Zero. Z dotacji będą mogły skorzystać firmy, które złożyły zamówienie przed końcem czerwca 2023 roku na w pełni elektryczne trucki szwedzkiego producenta. Według BMDV, w latach 2021-2026 niemieckie firmy przewozowe będą mogły liczyć na wsparcie rządu około 1,3 mld euro na zakup przyjaznych dla klimatu pojazdów użytkowych. Natomiast na rozwój lub rozbudowę infrastruktury tankowania i ładowania samochodów osobowych i ciężarowych rząd przeznaczy w tych latach około 6,3 mld euro.

Od 1 grudnia 2023 roku opłaty drogowe od samochodów ciężarowych na niemieckich drogach mają gwałtownie wzrosnąć. Zgodnie z projektem rządu federalnego *Trzeciej ustawy zmieniającej przepisy dotyczące opłat drogowych*, w tym terminie wejdzie w życie dodatkowa częściowa stawka opłat za emisje CO<sup>2</sup> związane z transportem drogowym.

## Włochy

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku zarejestrowano 15 049 pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t, tj. o 12,6% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Liczba rejestracji przyczep i naczep w pierwszym półroczu 2023 wyniosła 8 345 sztuk. To o 6,9% spadek względem analogicznego okresu w roku 2022.

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

Flota pojazdów użytkowych we Włoszech charakteryzuje się wyższym średnim wiekiem niż w całej Unii Europejskiej. W 2023 roku rząd włoski przeznaczył 25 mln euro na wsparcie zakupu pojazdów do transportu drogowego. Przewoźnicy oczekują także reaktywacji ulgi podatkowej na zakup dóbr inwestycyjnych, która się zakończyła w grudniu 2022 roku.

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, obok Viberti (piąte miejsce pod względem rejestracji w 2022 roku), znajduje się jedna włoska firma – MENCİ.

<sup>10</sup> Źródło: Mautdaten Tabellenwerk, Ausgabe März 2023, Bundesamt für Güterverkehr

## Wielka Brytania

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

Ocenia się, że w Wielkiej Brytanii brakuje 77 tys. kierowców<sup>11</sup>. 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. Wielka Brytania próbowała rozwiązać problem niedoboru kierowców, min. czasowo zezwalając na dłuższe godziny pracy kierowców (ostatnie, które wydano obowiązywało do 10 lutego 2022 roku) oraz rozluźnienia dla kabotażu (realizowanie po transporcie międzynarodowym z rozładunkiem w Wielkiej Brytanii nieograniczonej liczby operacji kabotażowych w ciągu dwóch tygodni było możliwe do 30 kwietnia 2022 roku). Rozwiązania te 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 2023 roku, drugi rok z rzędu, rząd Wielkiej Brytanii zachęca młodych ludzi do podjęcia kariery w sektorze logistycznym, przeznaczając 300 tys. GBP w branżową kampanię *Generation Logistics*, aby poprawić rekrutację i utrzymanie wykwalifikowanej i zróżnicowanej siły roboczej w sektorze logistycznym.

Rząd Wielkiej Brytanii ogłosił także uruchomienie funduszu innowacji w transporcie towarowym o wartości 7 mln funtów, aby pomóc małym i średnim przedsiębiorstwom w opracowywaniu bardziej ekologicznych i wydajnych rozwiązań dla przewoźników towarowych. Trafi on do maksymalnie 36 małych i średnich przedsiębiorstw, które będą współpracować z wiodącymi w branży firmami w celu opracowania innowacji, które sprawią, że transport towarowy będzie bardziej wydajny, odporny i bardziej ekologiczny oraz poprawi przepływ towarów między transportem kolejowym, drogowym i morskim. Zamrożono też akcyzę na pojazdy ciężarowe do 2023 roku i zawieszono opłatę drogową dla samochodów ciężarowych do sierpnia 2023 roku (obowiązującą dla pojazdów o DMC powyżej 20 t).

W maju 2023 roku weszły przepisy zezwalające na kursowanie po brytyjskich drogach dłuższych pojazdów – o długości do 18,55 m. Decyzja ta ma przyczynić się do zmniejszenia emisji CO<sup>2</sup>, poprawić produktywność i wesprzeć łańcuch dostaw.

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.

Aktualnie brak danych rejestracyjnych dla rynku brytyjskiego za 1H 2023.

## Hiszpania

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

W pierwszym półroczu 2023 roku w Hiszpanii także wystąpił wyraźny wzrost liczby rejestracji pojazdów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 t. Zarejestrowano ich 13 358 sztuk, czyli o 17,1% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku.

W pierwszym półroczu 2023 w Hiszpanii zarejestrowano 7 062 nowych naczep i przyczep, czyli o 6,2% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Mocną pozycję na tym rynku zajmuje hiszpański Lecitrailer (z udziałem na poziomie 26,9%) oraz niemiecki Schmitz (udział 18,4%). Kolejne miejsca przypadają następującym producentom: Krone, Granalu, Tisvol, Koegel. Posiadają one od 2,3% do 11,2% udziału w rynku naczep i przyczep.

<sup>11</sup> Źródło: Kierowcy na Wyspach planują strajk. „Nadszedł nasz czas, pojawia się możliwość, by nas wysłuchano”. [www.trans.info/pl](http://www.trans.info/pl), 27 lipca 2021

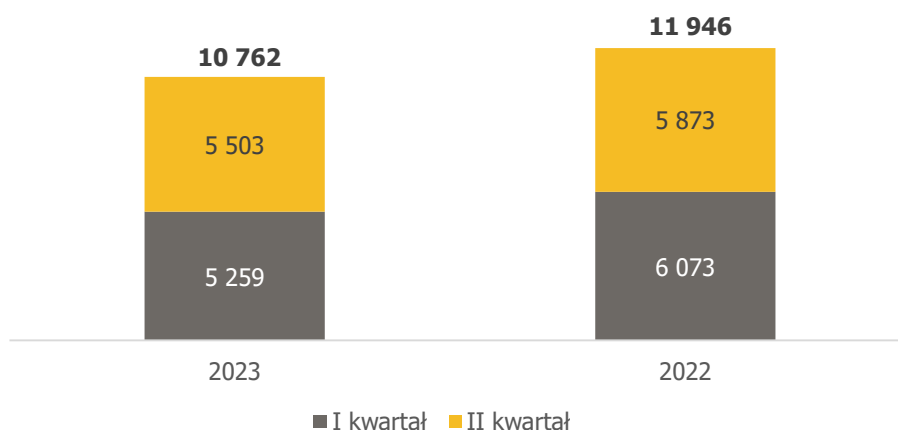


## Wyniki sprzedażowe Grupy

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Wielton sprzedała 10 762 naczep i przyczep wobec 11 946 w analogicznym okresie poprzedniego roku (o 9,9% mniej). Przy czym należy zaznaczyć, że w drugim kwartale 2023 roku spadek sprzedaży był niższy niż w poprzednich trzech miesiącach i wyniósł 6,3% (wobec 13,4% w okresie pierwszego kwartału 2023 roku).

### Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton w ujęciu kwartalnym

[w szt.]



Poza Polskę sprzedano 8 070 sztuk, co stanowiło 75,0% całości wolumenu sprzedaży Grupy Wielton. Sprzedaż ta była o 10,2% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Należy jednakże wziąć pod uwagę, że w pierwszym półroczu 2023 roku Grupa nie sprzedała w Rosji ani jednej jednostki, podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku było to 446 pojazdów (czyli 3,7% jej całego wolumenu sprzedaży).

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

	I półrocze 2023		I półrocze 2022		Zmiana r/r w %
	Liczba* w szt.	Udział w %	Liczba* w szt.	Udział w %	
Polska	2 692	25,0%	2 959	24,8%	-9,0%
Rynki zagraniczne	8 070	75,0%	8 987	75,2%	-10,2%
<b>Razem</b>	<b>10 762</b>	100,0%	<b>11 946</b>	100,0%	<b>-9,9%</b>

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

### Polska

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku Grupa Wielton sprzedała w Polsce 2 692 sztuki, czyli o 9,0% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym w drugim kwartale 2023 roku nabywców znalazło 1 474 pojazdów, tj. o 7,0% mniej niż w drugim kwartale 2022 roku.

W pierwszym półroczu 2023 roku wydano dowody rejestracyjne dla 2 006 naczep i przyczep marki Wielton o DMC powyżej 3,5 t (spadek o 8,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku). Z tym wynikiem Grupa zajęła trzecią pozycję na rynku w zakresie rejestracji nowych naczep i przyczep z udziałem na poziomie 14,2% (wobec 15,5% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Jednocześnie Wielton zajmował czwartą pozycję w

zakresie produktów Agro, z udziałem w nowych rejestracjach na poziomie 7,4% (8,2% w analogicznym okresie poprzedniego roku, co dało mu trzecie miejsce w tym rankingu).

Główny wzrost w rejestracjach w 1H 2023r. odnotowano w naczepach chłodniach, których Wielton nie posiada w swoim portfolio produktowym.

## Francja

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku na francuskim rynku Grupa Wielton sprzedała 2 273 pojazdy, tj. o 13,0% mniej niż rok wcześniej.

W pierwszym półroczu 2023 roku zarejestrowano 2 216 naczep i przyczep marki Fruehauf (spadek o 10,7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Fruehauf SAS utrzymał swoją pierwszą pozycję na francuskim rynku w zakresie nowych rejestracji z udziałem na poziomie 19,4% (20,0% rok wcześniej).

## Wielka Brytania

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Wielton sprzedała na angielskim rynku 1 928 pojazdów (spadek sprzedaży o 10,5% w porównaniu z pierwszym półroczem 2022 roku).

Aktualnie brak danych rejestracyjnych dla rynku brytyjskiego za 1H 2023 r.

## Niemcy

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku na niemieckim rynku nabywców znalazły 904 produkty Grupy Wielton (spadek o 6,6% w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku).

W pierwszym półroczu 2023 roku zarejestrowano na niemieckim rynku 641 produktów Grupy Wielton (spadek o 11,3% w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku), co dało Grupie siódme miejsce w rankingu rejestracji nowych pojazdów z udziałem na poziomie 2,1% (rok wcześniej ósme miejsce z udziałem na poziomie 2,2%).

## Włochy

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Wielton sprzedała na włoskim rynku 505 pojazdów, czyli o 12,6% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Po sześciu miesiącach 2023 roku, należąca do Grupy Wielton, Viberti Rimorchi zajmowała piąte miejsce w rankingu nowych rejestracji z udziałem na poziomie 6,4% (rok wcześniej zajmowała piątą pozycję z udziałem na poziomie 6,7%).

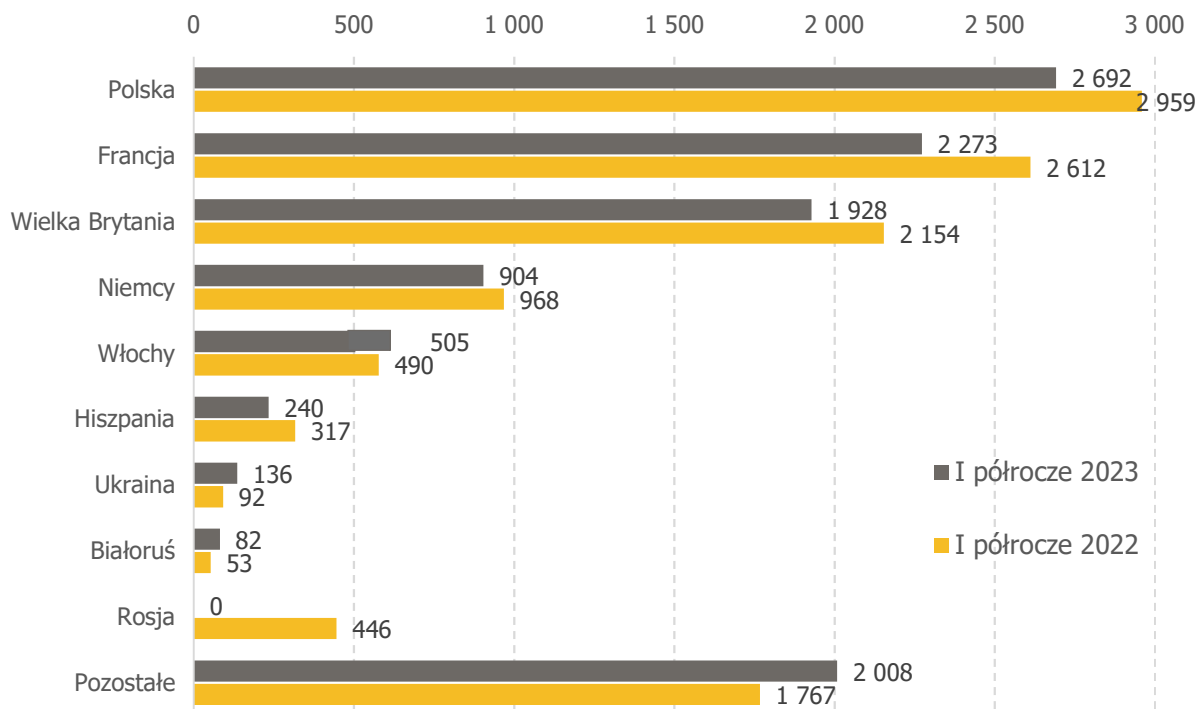
## Hiszpania

W okresie styczeń-czerwiec 2023 roku na hiszpańskim rynku sprzedano 234 pojazdy Grupy Wielton (o 26,2% mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku)

Należąca do Grupy Wielton spółka Guillén zarejestrowała 154 jednostki, co dało spółce siódme miejsce na rynku z udziałem na poziomie 2,2% (rok wcześniej hiszpańska spółka Grupy zajmowała na rynku piąte miejsce z udziałem w wysokości 3,5%).

## Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton

[w szt.]

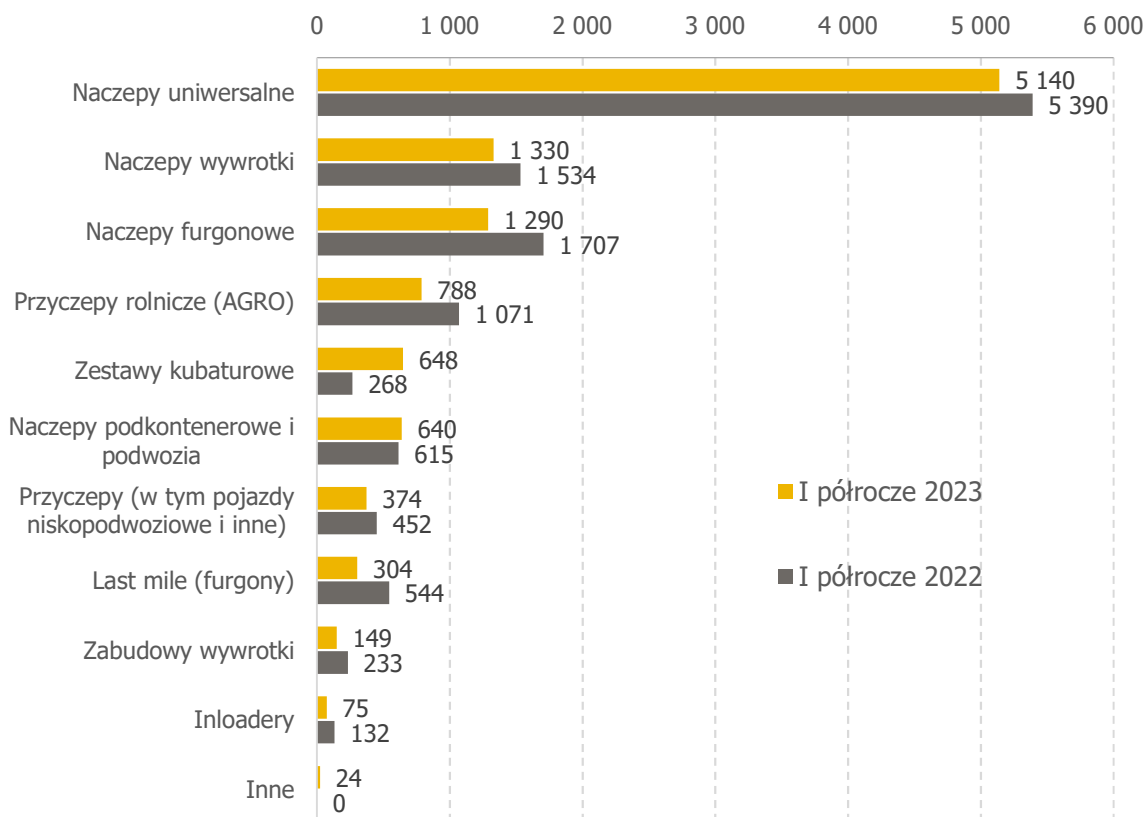


## Struktura asortymentowa

W pierwszym półroczu 2023 roku, prawie połowa sprzedanych pojazdów (47,8% całego wolumenu) przypadła na naczepy uniwersalne. Nabywców znalazło łącznie 5 140 sztuk tych produktów, a ich sprzedaż spadła o 4,6% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Na drugie miejsce w tym zestawieniu przesunęły się naczepy wywrotki. Grupa sprzedała ich 1 330 sztuk, czyli o 13,3% mniej niż rok wcześniej. Miały one 12,4% udziału w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy (wobec 12,8% rok wcześniej). Na podium znalazły się ponadto naczepy furgonowe – sprzedaż na poziomie 1 290 sztuk (spadek sprzedaży o 24,4% w relacji do analogicznego okresu 2022 roku). W ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2023 roku Grupa sprzedała istotnie więcej niż przed rokiem zestawów kubaturowych (648 jednostek, czyli o 141,8% więcej). Wzrosła też sprzedaż naczep podkontenerowych i podwozi (640 sztuk, +4,1%). Zdecydowanie mniejszym popytem cieszyły się natomiast furgony *home delivery* (spadek sprzedaży o 44,1%), inloadery (-43,2%) oraz zabudowy wywrotki (-36,1%).

## Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Wielton

[w szt.]



## Główne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Wielton wygenerowała zysk netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 54 190 tys. zł wobec 83 978 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 35,5%).

Wielton S.A. uzyskał jednostkowy zysk netto na poziomie 63 538 tys. zł w porównaniu z 48 386 tys. zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 31,3%).

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w okresie pierwszego półrocza 2023 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 1 701 186 tys. zł wobec 1 636 168 tys. zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 4,0%). Był to efekt podniesienia cen na produkty Grupy spowodowanego zanotowanym w wyniku agresji Rosji na Ukrainę, wzrostem cen energii, materiałów (takich jak stal i aluminium). Przychody uzyskane w Polsce były wyższe o 12,2%, zaś przychody z rynków zagranicznych zwiększyły się o 1,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 roku.
- Odbudowa stopy marży brutto ze sprzedaży, która ukształtowała się na poziomie 12,7% wobec 11,1% rok wcześniej. Podniesienie cen na produkty Grupy Wielton oraz zmiana struktury sprzedaży pozwoliło osiągnąć jej marżę, na poziomie sprzed pandemii.
- Utrzymanie ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży, pomimo wzrostu cen transportu. W warunkach 4-procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedaży wzrosły o 2,4%.
- Spadek kosztów ogólnego zarządu w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku, kiedy to Grupa poniosła koszty związane z przejęciem kontroli nad hiszpańską spółką Guillén.
- Znacznie gorszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Ukształtował się on na poziomie 4 228 tys. zł w porównaniu z 23 663 tys. zł w analogicznym okresie 2022 roku (kiedy to rozpoznano odszkodowanie BI w



wysokości 7 mln zł oraz ujęto otrzymany rabat wsteczny na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 094 tys. zł).

- Ujemny wynik na działalności finansowej, podczas gdy rok wcześniej wykazała znaczny dodatni rezultat, głównie z powodu aktualizacji szacunku wykupu udziałów mniejszościowych spółce Lawrence David w wysokości 33 942 tys. zł.
- Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym w wysokości 15 396 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2022 roku Wielton S.A. rozpoznał aktywo z tytułu premii inwestycyjnej pomniejszające podatek dochodowy o 15 109 tys. zł (strefowa tarcza podatkowa).
- Ponadto w pierwszym półroczu 2022 roku Grupa, w wyniku wstępnego rozliczenia nabycia spółki Guillén, wykazała zysk na okazyjnym nabyciu w wysokości 7 767 tys. zł.

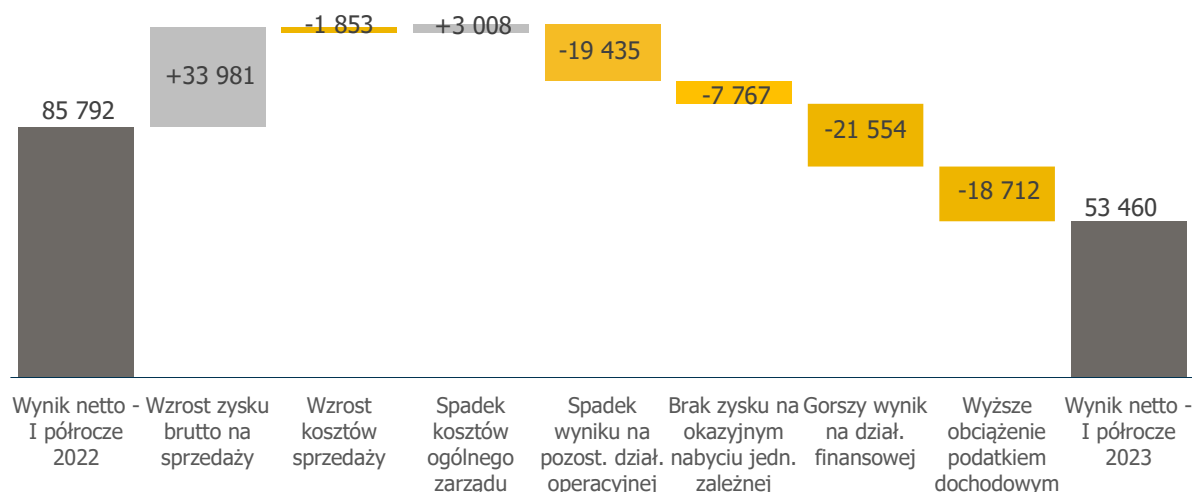
## Główne pozycje rachunku wyników Grupy Wielton

[w tys. zł]

	I półrocze 2023	I półrocze 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 701 186	1 636 168	4,0%
Koszt własny sprzedaży	1 485 099	1 454 062	2,1%
Koszty sprzedaży	78 975	77 122	2,4%
Koszty ogólnego zarządu	71 196	74 204	-4,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 228	23 663	-82,1%
Zysk na okazyjnym nabyciu jednostki zależnej	-	7 767	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 144	62 210	12,8%
Wynik na działalności finansowej	-1 288	20 266	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	68 856	82 476	-16,5%
Podatek dochodowy	15 396	-3 316	-
<b>Zysk (strata) netto, w tym</b>	<b>53 460</b>	<b>85 792</b>	<b>-37,7%</b>
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 190	83 978	-35,5%

## Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2023 roku

[w tys. zł]

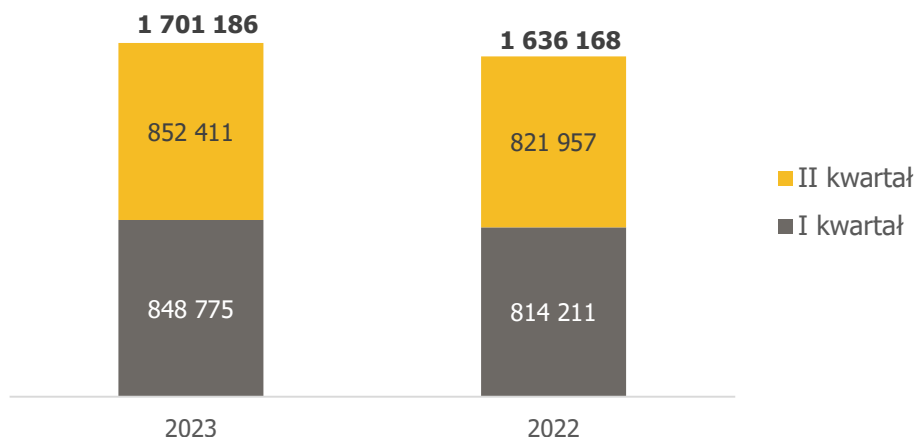


## Przychody ze sprzedaży

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 701 186 tys. zł, tj. o 4,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2022 roku.

### Przychody Grupy Wielton w ujęciu kwartalnym

[w tys. zł]



Główną część przychodów ze sprzedaży (86,8%) stanowiły przychody z tytułu sprzedaży produktów. Wyniosły one 1 477 110 tys. zł i były o 3,5% niższe niż rok wcześniej. Przychody Grupy z tytułu sprzedaży usług ukształtowały się na poziomie 41 060 tys. zł, czyli przyrosły o 7,6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Na polskim rynku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 405 837 tys. zł, co stanowiło 23,9% przychodów ogółem Grupy. Były one o 12,2% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast na rynkach zagranicznych przychody Grupy wyniosły 1 295 349 tys. zł, czyli wzrosły o 1,6% w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku.

## Koszty operacyjne

W pierwszym półroczu 2023 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 1 635 270 tys. zł, czyli wzrosły o 1,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Wpływ na poziom kosztów w raportowanym okresie miały wzrost cen surowców, energii i kosztów transportu oraz zniwelowane przez niższy poziom kosztów ogólnego zarządu w związku z aktywowaniem części kosztów związanych z projektami badawczo rozwojowymi.

Koszty wytworzenia ukształtowały się na poziomie 1 325 258 tys. zł i były o 5,1% niższe niż rok wcześniej.

## Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa odnotowała dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4 228 tys. zł wobec 23 663 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 2 264 tys. zł oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów równe 741 tys. zł. Najistotniejszą pozycją w kosztach operacyjnych były zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 444 tys. zł.

Dla porównania, w rachunku wyników za pierwsze półrocze 2022 roku, po stronie przychodów znalazło się rozpoznanie odszkodowania BI w wysokości 7 mln zł oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 1 548 tys. zł. Ponadto istotną pozycją jest ujęcie otrzymanego rabatu wstecznego na czynsze w spółce Lawrence David w kwocie 12 094 tys. zł. Natomiast główną pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowiły kary i odszkodowania w kwocie 314 tys. zł.

## Wynik EBITDA

Wynik na poziomie EBITDA w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 108 533 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku kształtował się na poziomie 97 620 tys. zł). Wzrost EBITDA został uzyskany w warunkach przyrostu wyniku na działalności operacyjnej o 12,8%. Jednocześnie Grupa zanotowała wzrost amortyzacji o 8,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

## Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 1 288 tys. zł (dodatni 20 266 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

W pierwszym półroczu 2023 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 14 495 tys. zł. Po stronie kosztów finansowych główną pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 17 130 tys. zł.

Dla porównania, najistotniejszą pozycją przychodów finansowych w pierwszym półroczu 2022 roku była aktualizacja szacunku wykupu udziałów mniejszościowych spółce Lawrence David w wysokości 33 942 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych to: koszty odsetek w wysokości 10 425 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 4 742 tys. zł.

## Sytuacja finansowa

Na dzień 30 czerwca 2023 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 2 126 899 tys. zł wobec 2 104 817 tys. zł na koniec 2022 roku (wzrost o 1,0%).

Na koniec czerwca 2023 roku aktywa Wielton S.A. ukształtowały się na poziomie 1 459 481 tys. zł (przyrost o 3,3% w relacji do końca 2022 roku).

Na 30 czerwca 2023 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 824 312 tys. zł (38,8% aktywów ogółem). Były o 0,9% wyższe niż na koniec 2022 roku. Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

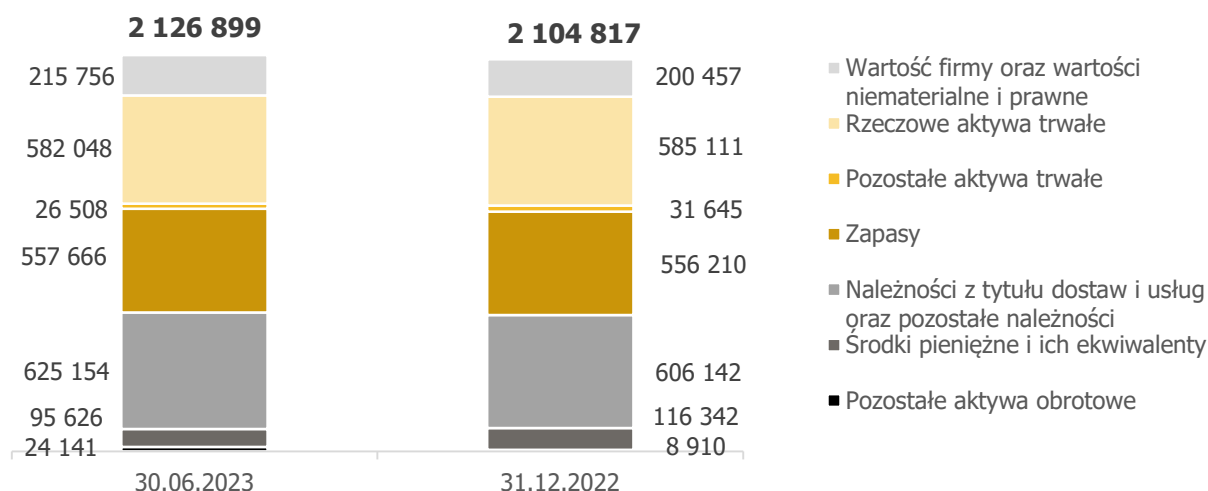
- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 582 048 tys. zł (27,4% aktywów ogółem). Wartość ich była o 0,5% niższa niż sześć miesięcy wcześniej.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 215 756 tys. zł (10,1% aktywów ogółem). Wartość ich była o 7,6% wyższa niż na koniec 2022 roku.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 14 813 tys. zł wobec 21 800 tys. zł na koniec 2022 roku (spadek o 32,1%).

Na dzień 30 czerwca 2023 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 1 302 587 tys. zł i w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku wzrosły o 1,2%. Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 625 154 tys. zł (29,4% aktywów ogółem). Od początku 2023 roku zwiększyły się one o 3,1%.
- Zapasy – wycenione na 557 666 tys. zł (26,2% aktywów ogółem). Wartość ich była zbliżona do stanu na koniec 2022 roku (wzrost o 0,3%). Główną ich część stanowiły materiały, o wartości 275 440 tys. zł (wzrost o 1,6% w stosunku do stanu na koniec 2022 roku).
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 95 626 tys. zł. Wartość ich była o 17,8% niższa niż na koniec grudnia 2022 roku.

## Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



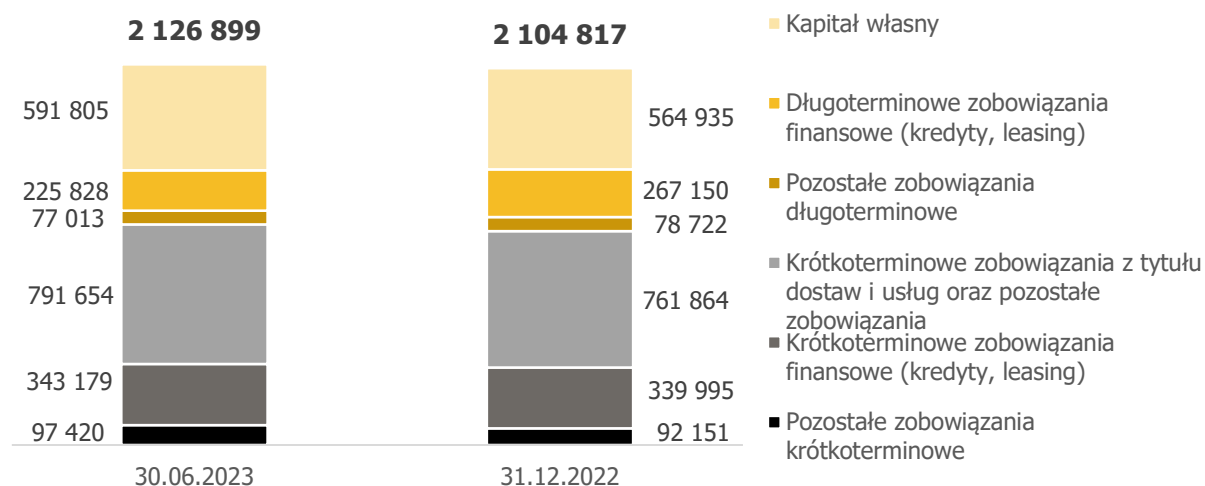
Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitały własne wynosiły 591 805 tys. zł (27,8% sumy bilansowej) wobec 564 935 tys. zł na koniec 2022 roku (wzrost o 4,8%).

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

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 791 654 tys. zł (37,2% sumy bilansowej). Wartość ich była o 3,9% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2022 roku.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wyniosły 343 179 tys. zł (16,1% pasywów) i były o 0,9% wyższe niż na koniec 2022 roku.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 225 828 tys. zł (10,6% pasywów ogółem). W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku wartość ich zmniejszyła się o 15,5%.

## Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]





## Przepływy pieniężne

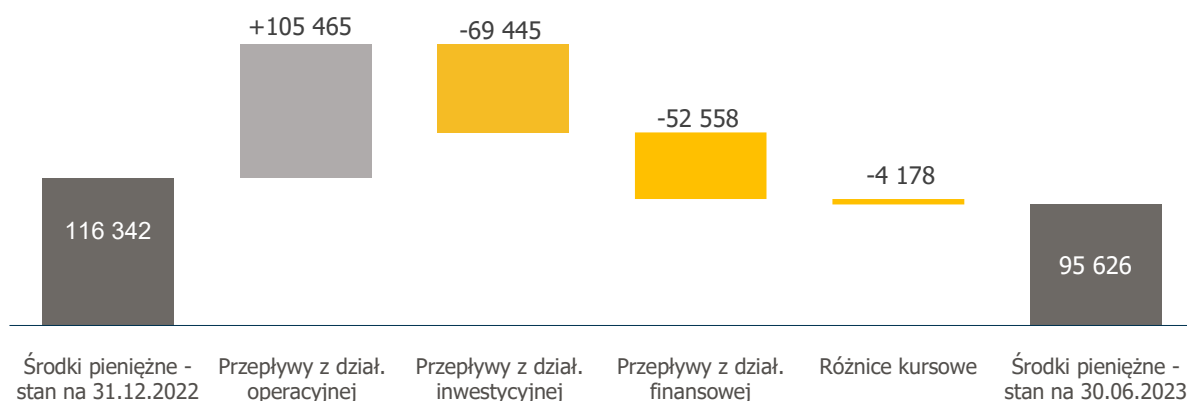
W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Wielton zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 16 538 tys. zł (także ujemnie w wysokości 48 923 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 105 465 tys. zł. Składały się na nie przede wszystkim wypracowany zysk i amortyzacja.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie 69 445 tys. zł wynikające głównie z kontynuacji niezbędnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (50 083 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne (27 116 tys. zł).
- Ujemne przepływy z działalności finansowej na poziomie 52 558 tys. zł. Grupa zaciągnęła 60 748 tys. zł kredytów i pożyczek spłacając jednocześnie kredyty i pożyczki na kwotę 85 853 tys. zł, zobowiązania leasingowe w wysokości 12 780 tys. zł oraz odsetki w wysokości 14 673 tys. zł.

Ponadto, na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec czerwca 2023 roku, ujemny wpływ miały różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 4 178 tys. zł.

### Przepływy pieniężne Grupy Wielton w pierwszym półroczu 2023 roku

[w tys. zł]



## Podstawowe wskaźniki efektywności

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

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Wielton osiągnęła wyższe niż w analogicznym okresie 2022 roku prawie wszystkie analizowane wskaźniki rentowności. Marża brutto ze sprzedaży wyniosła 12,7% (wzrost o 1,6 p.p.). Zatem była zbliżona do poziomu osiąganego w okresie sprzed pandemii. Na osiągnięte wskaźniki marży EBIT, marży

<sup>12</sup> Alternatywne pomiary wyników nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą być nieporównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki. APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy. Wielton S.A. prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wielton S.A. prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Metodologia wyznaczania APM nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego i zamieszczone APM za poszczególne okresy są względem siebie porównywalne.

EBITDA oraz marży zysku netto wpływ miał brak zysków ze zdarzeń jednorazowych, takich jak wstępne rozliczenie zysku na okazym nabyciu jednostki zależnej uzyskany w pierwszym kwartale 2022 roku czy też niższy niż rok wcześniej wynik na pozostałej działalności operacyjnej. W efekcie w pierwszym półroczu 2023 roku marża EBITDA wyniosła 6,4%, czyli była o 0,4 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Celem Grupy Wielton jest uzyskanie w 2023 roku marży EBITDA na poziomie 5,9%. Niższa niż rok wcześniej była natomiast marża zysku netto, na której poziom w pierwszym półroczu 2022 roku wpływ miało rozpoznanie aktywa z tytułu premii inwestycyjnej pomniejszającego podatek dochodowy.

## Wskaźniki rentowności Grupy Wielton

	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	12,7%	11,1%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja)/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	6,4%	6,0%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	4,1%	3,8%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	3,1%	5,1%

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wskaźniki płynności (zarówno bieżącej jak i przyspieszonej) były zbliżone do zanotowanych na koniec 2022 roku. Wpływ na to miała ekspozycja kredytów obrotowych oraz faktoring. Poziom wskaźników płynności wskazywał, że Grupa Wielton nie miała problemów z regulowaniem swoich zobowiązań. Na skutek wzrostu kapitałów własnych, poprawiły się natomiast w stosunku do stanu sprzed sześciu miesięcy następujące wskaźniki: zadłużenia ogólnego oraz pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Spadek zobowiązań długoterminowych spowodował natomiast, że obniżył się wskaźnik trwałości struktury finansowania oraz wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi.

Wskaźnik długu netto do EBITDA wyniósł 2,21, czyli był niższy od celu wyznaczonego na 2023 rok, który zakłada utrzymanie wskaźnika na poziomie około 2,5 na koniec 2023 roku.

## Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.06.2023	31.12.2022
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,06	1,08
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,60	0,61
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	72,2%	73,2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	71,8%	69,1%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe)/Pasywa ogółem) x 100%	42,1%	43,3%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi (Kapitał własny+Rezerwy+Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe) x 100%	108,5%	111,5%
Wskaźnik długu netto/EBITDA (Dług odsetkowy - Środki pieniężne)/EBITDA)	2,21	2,42

W pierwszym półroczu 2023 roku wskaźniki rotacji były zbliżone do zanotowanych w całym 2022 roku. W efekcie w ciągu pierwszych sześciu miesięcy cykl konwersji gotówki wyniósł 40 dni, czyli był o jeden dzień dłuższy niż w 2022 roku.

### Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I półrocze 2023	2022
Cykl zapasów (Zapasy x 181/365* dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	68	67
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x 181/365* dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	52	51
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 181/365* dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	80	79
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	40	39

\* Dla I półrocza 2023 181 dni, a dla 2022 roku 365 dni.

## Istotne umowy i zdarzenia

### Przyjęcie celów Grupy Wielton na 2023 rok

W dniu 28 lutego 2023 roku Zarząd Wielton S.A. przyjął cele dla Grupy Wielton na 2023 rok, o czym poinformowała Spółka w dniu 28 lutego 2023 roku w raporcie bieżącym nr 3/2023.

Szczegółowe informacje o przyjętych celach Grupy na 2023 rok przedstawiono w niniejszym rozdziale, w punkcie *Kierunki rozwoju Grupy Wielton w kolejnych kwartałach*.

### Zawarcie nowej umowy nabycia pozostałych udziałów w spółce Langendorf GmbH z siedzibą w Niemczech

W dniu 15 marca 2023 roku Wielton S.A. podpisał z osobą prawną posiadającą 20% udziałów w spółce Langendorf GmbH z siedzibą w Niemczech („Sprzedający”) nową umowę nabycia przez Emitenta ww. 20% udziałów w Langendorf na zmienionych warunkach („Umowa”) i rozwiązał poprzednio obowiązującą umowę w tym zakresie. Zgodnie z zawartą obecnie Umową, przeniesienie własności ww. udziałów w Langendorf na Wielton S.A. nastąpi w dniu zapłaty przez Emitenta ceny nabycia tych udziałów, pod warunkiem zawieszającym zapłaty ceny nabycia do dnia 31 grudnia 2025 roku. Uzgodniona cena nabycia udziałów mieści się w przedziale wskazanym w raporcie bieżącym nr 29/2020 z dnia 3 listopada 2020 roku dotyczącym poprzednio obowiązującej umowy. Sprzedający ma prawo odstąpić od Umowy w przypadku niedokonania przez Emitenta zapłaty ww. ceny nabycia w terminie sześciu miesięcy od wyznaczonego, ostatecznego terminu zapłaty.

Informację o tym wydarzeniu Wielton S.A. opublikował w dniu 15 marca 2023 roku w raporcie bieżącym nr 4/2023.

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

W dniu 29 marca 2023 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 termin obowiązywania limitu odnawialnego został przedłużony do marca 2024 roku (poprzednio kwiecień 2023 roku).

Wysokość limitu odnawialnego przewidzianego umową generalną wynosi obecnie 75 mln zł. W ramach umowy mogą być udzielane gwarancje spłaty krótkoterminowego kredytu finansującego działalność bieżącą lub eksportową, gwarancje spłaty zobowiązań związanych z dostawami do produkcji, w tym do produkcji przeznaczanej na eksport oraz gwarancje spłaty zobowiązań na finansowanie łańcucha dostaw, w tym w związku z produkcją przeznaczoną na eksport, o ile jest to dopuszczalne przez inne umowy dotyczące finansowania zawarte przez Wielton S.A. 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 opublikowała w raporcie bieżącym nr 5/2023 w dniu 29 marca 2023 roku.

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

W 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 obecnie infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. O udzieleniu tej decyzji Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku, a następnie o jej zmianie w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 6 maja 2021 roku.

W dniu 19 maja 2023 roku Emitent powziął informację o wydaniu przez Ministra Rozwoju i Technologii decyzji o zmianie terminu na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz terminu zakończenia inwestycji.

Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz termin zakończenia inwestycji uległ przedłużeniu odpowiednio do dnia 31 grudnia 2024 roku (dotychczas termin ten przypadał na 31 grudnia 2022 roku) oraz do dnia 9 grudnia 2025 roku (dotychczas termin ten przypadał na 31 grudnia 2023 roku).

Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało m.in. z nagłego wzrostu cen energii, surowców i komponentów wykorzystywanych do produkcji wyrobów Emitenta oraz ograniczeń wynikających z inwazji Rosji na Ukrainę i związanych z nią sankcji, które przełożyły się na znaczące zawirowania w łańcuchach dostaw, utrudniających realizację prac w ramach inwestycji.

O decyzji Ministra Rozwoju i Technologii Wielton S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2023 z dnia 19 maja 2023 roku.

## Otrzymanie decyzji o wsparciu dla nowej inwestycji Grupy Wielton w Bełchatowie

W dniu 29 maja 2023 roku, działający w imieniu Ministra właściwego do spraw gospodarki, Zarząd Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej S.A. wydał decyzję o wsparciu spółki Wielton Reefer Sp. z o.o. w zakresie realizacji nowej inwestycji w Bełchatowie. W ramach Nowej Inwestycji, Wielton Reefer zamierza utworzyć nowy zakład produkujący naczepy typu chłodnia oraz wybrane komponenty do produkcji innego rodzaju naczep, w szczególności ścian i dachów do naczep typu furgon i zabudowy 3,5 t. Wielton Reefer planuje wynająć halę produkcyjną wraz z niezbędną infrastrukturą oraz zakupić maszyny produkcyjne. Nowa Inwestycja będzie realizowana na nieruchomościach położonych w Bełchatowie o łącznej powierzchni 10,9 ha.

Zgodnie z warunkami określonymi w Decyzji o Wsparciu, Wielton Reefer zobowiązany jest do poniesienia na terenie realizacji Nowej Inwestycji kosztów kwalifikowanych o łącznej wartości 80 mln zł, przy czym nakłady w wysokości 60,84 mln zł zostaną poniesione w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku, a nakłady w wysokości 19,16 mln zł związane z najmem nieruchomości do dnia 31 grudnia 2030 roku. Zakończenie realizacji Nowej Inwestycji powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku.

W związku z realizacją Nowej Inwestycji Wielton Reefer utworzy na terenie realizacji inwestycji co najmniej 100 nowych miejsc pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2025 roku i utrzyma zatrudnienie na tym terenie na poziomie łącznie co najmniej 100 miejsc pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku. W przypadku osiągnięcia zatrudnienia na powyższym poziomie przed ww. terminem, wymagane jest utrzymanie poziomu zatrudnienia przez okres co najmniej 2 lat.

Decyzja o wsparciu zawiera również zobowiązanie do spełniania określonych w niej kryteriów jakościowych w ramach kryterium zrównoważonego rozwoju gospodarczego i kryterium zrównoważonego rozwoju społecznego. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji, jakie są uwzględniane przy określeniu maksymalnej wysokości pomocy publicznej, nie przekracza kosztów kwalifikowanych Nowej Inwestycji, do których poniesienia Wielton Reefer jest zobowiązany zgodnie z Decyzją o Wsparciu. Maksymalna dopuszczalna pomoc publiczna będzie obliczona według kosztów inwestycji, finansowanie publiczne będzie miało postać zwolnienia od podatku od osób prawnych, a kwota finansowania publicznego niezbędna do realizacji nowej inwestycji wyniesie 40 mln zł.

Decyzja o Wsparciu została wydana na podstawie m.in. art. 13 ust. 1 i 2 oraz art. 15 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 74). Decyzja o Wsparciu została wydana na czas określony 12 lat.

Informację o decyzji Wielton S.A. opublikował w raporcie bieżącym nr 7/2023z w dniu 29 maja 2023 roku.

## Rekomendacja Zarządu i opinia Rady Nadzorczej Wielton S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok 2022

W dniu 2 czerwca 2023 roku Zarząd Wielton S.A. podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podziału zysku netto w kwocie 72 689 689,42 zł osiągniętego przez Spółkę w 2022 roku, w następujący sposób:

- kwota 30 000 000 zł miała zostać przeznaczona na zwiększenie kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych,
- kwota 42 689 689,42 zł miała zostać przeznaczona na kapitał zapasowy.

Uzasadniając powyższą uchwałę, Zarząd Wielton S.A. wskazał, iż uwzględniając aktualną jak i spodziewaną sytuację makroekonomiczną i rynkową wynikającą ze zmian sytuacji geopolitycznej, wzrostu cen energii, surowców i komponentów wykorzystywanych do produkcji wyrobów Spółki oraz ograniczeń wynikających z inwazji Rosji na Ukrainę i związanych z nią sankcji, które przełożyły się na znaczące zawirowania w łańcuchach dostaw, przeznaczenie części zysku netto na kapitał zapasowy zapewni, poprzez pozostawienie wypracowanych środków w Spółce, realizację planów inwestycyjnych skupionych na automatyzacji i robotyzacji procesów, integracji wertykalnej i cyfryzacji, a także nowych technologiach oraz utrzyma bezpieczny wskaźnik długu netto/EBITDA. Natomiast utworzenie kapitału rezerwowego ma na celu sfinansowanie przeprowadzenia w przyszłości skupu akcji własnych jako formy dystrybucji zysku.

W dniu 2 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w której stwierdziła, iż ocenia pozytywnie wskazany powyżej wniosek Zarządu.

Ostateczna decyzja w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok 2022 została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A., o czym mowa w punkcie poniżej.

Informację o rekomendacji Zarządu i opinii Rady Nadzorczej Wielton S.A. Wielton S.A. opublikował w raporcie bieżącym nr 8/2023 z dnia 2 czerwca 2023 roku.



## Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A.

W dniu 29 czerwca 2023 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. podjęło m.in. uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, zgodnie z którą zysk netto w wysokości 72 689 689,42 zł postanowiono przeznaczyć:

- w kwocie 24 150 000,00 zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki (tj. 0,40 zł na jedną akcję),
- w kwocie 30 000 000,00 zł na zwiększenie kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych,
- w kwocie 18 539 689,42 zł na kapitał zapasowy.

Zgodnie z uchwałą dzień dywidendy ustalono na 2 sierpnia 2023 roku. Dywidenda zostanie wypłacona w dwóch transzach: pierwsza transza została już wypłacona w dniu 7 sierpnia 2023 roku w kwocie 6 037 500,00 zł (czyli 0,10 zł na jedną akcję), druga transza zostanie wypłacona w dniu 2 listopada 2023 roku w wysokości 18 112 500,00 zł (wysokość dywidendy na 1 akcję w drugiej transzy wynosi 0,30 zł).

Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. podjęło również uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Wielton S.A. do nabycia akcji własnych. Upoważnienie dotyczy nabycia przez Spółkę akcji własnych notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) ksh, przy czym rozpoczęcie skupu akcji własnych wymaga uzyskania uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej Wielton S.A. Skupione akcje własne mogą zostać umorzone celem obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub nabyte w innym celu zgodnym z przepisami prawa, a Zarząd Wielton S.A. jest upoważniony do określenia szczegółowego celu/celów nabycia ww. akcji za zgodą Rady Nadzorczej.

Akcje własne mogą być nabywane w drodze oferty lub zaproszenia do składania ofert skierowanej do wszystkich akcjonariuszy Spółki albo w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, albo na rynku regulowanym, w tym w szczególności na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji. Akcje własne mogą być także nabywane w transakcjach pakietowych oraz transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Łączna wartość nominalna akcji własnych nabytych w ramach upoważnienia nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki. Zarząd Spółki upoważniony jest do nabywania akcji własnych do wyczerpania środków finansowych z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel w drodze odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia Wielton S.A., ale nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 roku. Łączna cena za akcje własne, powiększona o koszty nabycia, nie będzie wyższa niż wysokość ww. kapitału rezerwowego. Minimalna wysokość zapłaty za nabywane akcje własne wyniesie 0,20 zł, a maksymalna – 50 mln zł.

Szczegółowe warunki skupu akcji własnych każdorazowo określi program skupu przyjęty przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki upoważniony jest do odstąpienia w każdej chwili od realizacji uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym do odstąpienia od nabycia akcji własnych również w sytuacji, gdy kapitał rezerwowo nie został wykorzystany w całości.

Informację o uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wielton S.A. opublikował w raportach bieżących nr 10/2023 i 11/2023 z dnia 29 czerwca 2023 roku.

## Prognozy wyników finansowych

Wielton S.A. nie publikował prognoz skonsolidowanych lub jednostkowych wyników finansowych na 2023 rok.

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

## Tempo wzrostu gospodarczego

### Polska

W projekcji z lipca 2023 roku NBP przewiduje<sup>13</sup>, że pomimo odbudowy aktywności w drugiej połowie roku, w 2023 roku tempo wzrostu PKB będzie znacząco niższe niż w poprzednim roku i wyniesie 0,6%. Sytuacja gospodarcza wciąż pozostaje bowiem pod wpływem silnych zaburzeń podażowych odzwierciedlonych w wysokim poziomie cen wielu surowców, dóbr i usług. Niekorzystne na aktywność gospodarczą oddziałuje również wyraźne spowolnienie wzrostu PKB w głównych gospodarkach rozwiniętych, a także materializujące się skutki dotychczasowych podwyżek stóp procentowych NBP. Jednocześnie skalę pogorszenia krajowej koniunktury łagodzi szereg działań osłonowych w zakresie wzrostu cen nośników energii dla gospodarstw domowych i podmiotów wrażliwych.

NBP oczekuje, że w 2023 roku spożycie gospodarstw domowych obniży się o 1,9% w porównaniu z poprzednim rokiem. Wydatki konsumentów ogranicza nadal wysoka inflacja zmniejszająca siłę nabywczą ludności, obniżone nastroje oraz skutki dotychczasowych podwyżek stóp procentowych NBP. Zdaniem NBP, pozytywnie na wydatki konsumpcyjne wpływają działania polityki fiskalnej, takie jak: zwroty podatku PIT za 2022 rok, wynikające z kształtu i trybu wprowadzania programu *Polski Ład* oraz wsparcie dla osób posiadających kredyty hipoteczne w złotych obejmujące zawieszenie spłaty części rat.

W 2023 roku inwestycje prywatne pozostają nadal pod negatywnym wpływem skutków agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę. Wpływ ten jednak stopniowo wygasa, co odzwierciedlają obniżające się oceny niepewności formułowane przez przedsiębiorstwa. Niekorzystnie na popyt inwestycyjny oddziałują nadal wysokie ceny surowców na rynkach światowych zwiększające koszty przedsiębiorstw, ale negatywne oddziaływanie tego czynnika spada. W 2023 roku nakłady brutto na środki trwałe powinny wzrosnąć o 2,8%. Na popyt na mieszkania, silniej niż w przypadku inwestycji przedsiębiorstw, oddziałują efekty dotychczasowych podwyżek stóp procentowych NBP, ograniczających dostępność oraz zwiększających koszt kredytu. Od lipca 2023 roku działanie tego czynnika łagodzi program *Bezpieczny Kredyt 2%*.

Inwestycje publiczne w dużym stopniu zależą od poziomu absorpcji funduszy unijnych. W odniesieniu do środków, które mają być wykorzystane przez Polskę w ramach Krajowego Planu Odbudowy NBP przyjął, że w 2023 roku kwota ich absorpcji będzie zgodna z założeniami rządu zawartymi w Programie Konwergencji z kwietnia 2023 roku. Jednocześnie, ze względu na wstrzymany proces wnioskowania o fundusze unijne w ramach KPO, realizacja rozpoczętych już projektów z tego programu będzie tymczasowo finansowana ze środków krajowych. Nakłady kapitałowe sektora finansów publicznych wzrosną na skutek planowanego zwiększenia wydatków na obronność. Według NBP, w 2023 roku dodatkowym czynnikiem wspierającym wzrost inwestycji w podsektorze samorządowym będzie wykorzystanie środków pochodzących z Rządowego Funduszu Polski Ład: Programu Inwestycji Strategicznych oraz nadchodzące wybory samorządowe.

Wraz z postępującym spowolnieniem aktywności ekonomicznej w głównych gospodarkach rozwiniętych, w tym w gospodarce niemieckiej, popyt na polskie towary i usługi w 2023 roku obniży się w stosunku do 2022 roku, co przełoży się na spadek tempa wzrostu eksportu i importu. Ze względu m.in. na istotne wyhamowanie dynamiki popytu krajowego, wkład eksportu netto do wzrostu PKB przyjmie wyraźnie dodatnie wartości.

Wygasanie efektów silnego negatywnego szoku podażowego wzmocnionego skutkami zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę prowadzi do obniżania się inflacji. NBP przewiduje, że w 2023 roku ceny będą średnio o 11,9% wyższe niż w poprzednim roku.

Przyszła aktywność gospodarcza oraz ścieżka inflacji CPI w Polsce w znacznym stopniu będzie zależeć od skali zaburzeń w funkcjonowaniu światowej gospodarki wywołanych agresją zbrojną Rosji na Ukrainę. Istotnym źródłem ryzyka dla koniunktury za granicą jest również przyszły kształt polityki monetarnej głównych banków centralnych.

<sup>13</sup> Źródło: Raport o inflacji – lipiec 2023 r., NBP 10 lipca 2023 roku.

## Europa

W dniu 11 września 2023 roku Komisja Europejska opublikowała kolejną prognozę wzrostu PKB dla Unii Europejskiej oraz wybranych jej członków (Niemiec, Hiszpanii, Francji, Włoch, Niderlandów oraz Polski).

Sporządzając letnią projekcję KE wzięła pod uwagę gorsze niż wiosną szacowała wyniki europejskiej gospodarki w pierwszej połowie 2023 roku. Uwzględniła ponadto wyniki badań ankietowych wskazujące na spowolnienie aktywności gospodarczej latem jak i w kolejnych miesiącach. W efekcie obniżyła prognozę wzrostu PKB na 2023 rok dla UE z 1,0% do 0,8%. Przewiduje przy tym, że wzrost płac, w warunkach prognozowanej umiarkowanej inflacji (na poziomie 6,5%), powinien korzystnie wpłynąć na realne dochody do dyspozycji gospodarstw domowych, co z kolei będzie sprzyjać łagodnemu odbiciu wydatków na konsumpcję prywatną. Nie oczekuje natomiast poprawy sytuacji w sferze inwestycji, których wzrost był stłumiony już w dwóch pierwszych kwartałach 2023 roku. Niezbyt korzystne perspektywy globalne i nowe, malejące zamówienia (eksportowe) nie wróżą dobrze także eksportowi. Ogólnie rzecz biorąc, realny wzrost PKB w drugiej połowie 2023 roku prawdopodobnie pozostanie nadal bardzo stonowany.

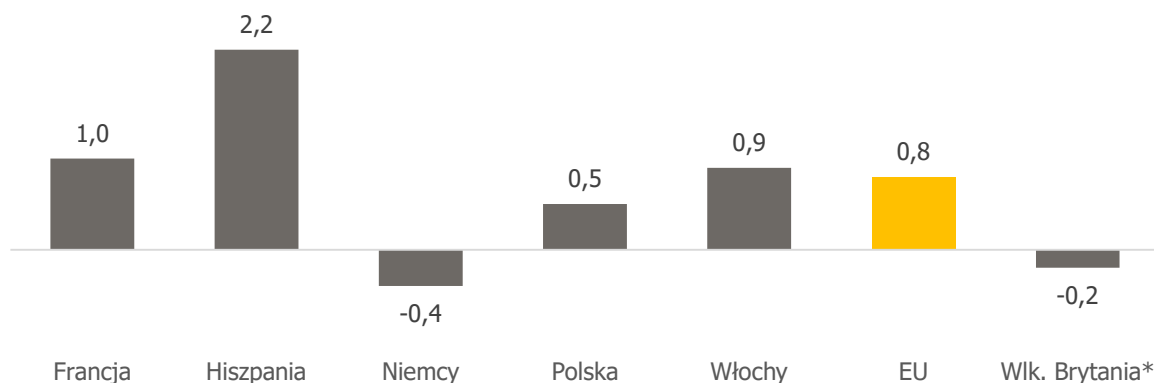
Komisja Europejska przedstawiła na 2023 rok następujące prognozy sytuacji gospodarczej w krajach, w których Grupa Wielton posiada swoje główne spółki:

- **Niemcy** - W pierwszym półroczu 2023 roku sytuacja gospodarcza Niemiec była gorsza niż wcześniej oczekiwano. Spadek realnych wynagrodzeń w dalszym ciągu negatywnie wpływał na konsumpcję prywatną. Obniżyły się także wydatki publiczne głównie z powodu niższych wydatków związanych z pandemią COVID. Dodatkowo niski wzrost popytu zewnętrznego doprowadził do ograniczenia niemieckiego eksportu. Natomiast po słabym ostatnim kwartale 2022 roku, w pierwszym półroczu 2023 roku inwestycje wspierały wzrost niemieckiej gospodarki. Od stycznia 2023 roku wyniki badań koniunktury wykazują tendencję spadkową, co jest szczególnie widoczne w energochłonnych branżach, w których występował szok związany z cenami energii. Nawet po ustąpieniu tego szoku, ceny energii w Niemczech są wyższe w porównaniu do cen w innych krajach, zwłaszcza poza Europą, co negatywnie wpływa na konkurencyjność niemieckich producentów. Dodatkowo w maju obniżyły się wskaźniki koniunktury w sektorze usług, głównie z powodu słabości usług związanych z produkcją oraz transportem i logistyką. KE przewiduje, że w drugiej połowie 2023 roku nastąpi powrót do dodatniej dynamiki płac realnych. Wzrost konsumpcji prywatnej doprowadzi do umiarkowanego ożywienia gospodarczego w trzecim i czwartym kwartale tego roku. Obecnie KE przewiduje, że w 2023 roku niemiecka gospodarka skurczy się o 0,4% (porównaniu ze wzrostem o 0,2% przewidywanym w prognozie wiosennej). Słaby ogólny wynik konsumpcji a także spadek inwestycji budowlanych będą mieć negatywny wpływ na wzrost gospodarczy, pomimo wsparcia wynikającego ze wzrostu inwestycji w sprzęt trwały. W warunkach słabego popytu zewnętrznego, KE oczekuje, że ze względu na spadający import, eksport netto pozytywnie wpłynie na wzrost gospodarczy.
- **Francja** - Po znaczącym spowolnieniu dynamiki wzrostu, w drugiej połowie 2022 roku i w pierwszym kwartale 2023 roku, w drugim kwartale 2023 roku wyniki francuskiej gospodarki wyraźnie się poprawiły. KE prognozuje umiarkowany wzrost PKB w drugiej połowie 2023 roku, w miarę odradzania się popytu krajowego. W pierwszej połowie 2023 roku siła nabywcza gospodarstw domowych była zachowana dzięki środkom rządowym, dynamicznie rosnącym płacom i korzystnym warunkom na rynku pracy. Jednakże wydatki gospodarstw domowych pozostawały niskie z uwagi na utrzymywanie przez nie wyjątkowo wysokiej stopy oszczędności. KE oczekuje, że w następnych kwartałach 2023 roku konsumpcja prywatna wzrośnie w miarę zanikania presji inflacyjnej i powrotu stopy oszczędności do średniego historycznego poziomu. Powinna poprawić się też sytuacja w sferze inwestycji (zarówno gospodarstw domowych jak i przedsiębiorstw). Eksport netto ma w ograniczonym stopniu przyczynić się do wzrostu PKB Francji. Wzrost eksportu, który tradycyjnie opiera się na kilku wyspecjalizowanych sektorach (takich jak przemysł lotniczy i inny sprzęt transportowy) ma zostać zrównoważony przez rosnący import odzwierciedlający ekspansję konsumpcji gospodarstw domowych. KE przewiduje, że w skali całego 2023 roku PKB wzrośnie o 1,0% (wzrost prognozy o 0,3 p.p. w stosunku do wiosennej edycji). Inflacja ma natomiast wynieść 5,6%.
- **Włochy** - W drugim kwartale 2023 roku tempo wzrostu włoskiej gospodarki osłabło, głównie na skutek niższych inwestycji w budownictwie (w związku końcem zachęt związanych z modernizacją budynków). Zahamowany został wzrost wydatków gospodarstw domowych z uwagi na wysoki poziom inflacji wpływający niekorzystnie na ich siłę nabywczą i jednocześnie z powodu wyczerpywania się nagromadzonych oszczędności. Polepszyła się natomiast wyraźnie ostatnio sytuacja na rynku pracy. Po okresie spadku, latem ustabilizowała się sytuacja w przemyśle, co może wskazywać na niewielką poprawę w drugiej połowie roku. Zdaniem Komisji w drugiej połowie 2023 roku utrzyma się niekorzystna sytuacja w sferze inwestycji (umiarkowany wzrost aktywności jest przewidywany w 2024 roku w związku z wykorzystaniem środków z krajowego funduszu odbudowy). W 2023 roku eksport netto ma wnieść pozytywny wkład do PKB. KE prognozuje, że w całym 2023 roku PKB wzrośnie o 0,9% (wiosenna prognoza zakładała wzrost na poziomie 1,2%). Inflacja ma spaść do 5,9%.

- **Wielka Brytania** - W maju 2023 roku KE prognozowała, że w 2023 roku PKB nieznacznie obniży się w porównaniu z poprzednim rokiem – o 0,2%. Przewidywano spadek konsumpcji prywatnej o 0,5% z powodu niższych płac realnych (przewidywany wskaźnik CPIH na poziomie 6,7%), wycofywania wsparcia z tytułu wzrostu cen energii oraz wzrostu kosztów kredytów hipotecznych. Wyższe koszty finansowania miały doprowadzić również do spadku inwestycji mieszkaniowych i biznesowych w 2023 roku o 2,1%. Zarówno wielkość eksportu i importu prawdopodobnie się obniży w 2023 roku, przy czym eksport netto będzie mieć pozytywny wpływ na ogólny wzrost gospodarczy.
- **Hiszpania** - Po dobrej pierwszej połowie roku, KE przewiduje, że w drugiej połowie 2023 roku ekspansja gospodarcza osłabnie z powodu niższej dynamiki sektora turystycznego, słabszej aktywności gospodarczej u głównych partnerów handlowych, zaostrzonych warunków finansowania oraz łagodniejszej dynamiki rynku pracy. Oczekuje się, że siła nabywcza gospodarstw domowych skorzysta na utrzymującym się złagodzeniu presji cenowej w połączeniu ze wzrostem płac nominalnych. Co częściowo złagodzi niekorzystne skutki wzrostu cen dla konsumpcji prywatnej. Niski poziom zadłużenia i odporność hiszpańskiego sektora bankowego powinny przyczynić się do łagodzenia ryzyka finansowego. Ponadto realizacja programu odbudowy będzie w dalszym ciągu wspierać wzrost inwestycji. Oczekuje się, że w 2023 roku PKB wzrośnie o 2,2% (oznacza to rewizję w górę o 0,3 p.p., w porównaniu z prognozą wiosenną). Zdaniem KE, roczna inflacja HICP spadnie do 3,6% w 2023 roku.

## Prognoza Komisji Europejskiej wzrostu Produktu Krajowego Brutto dla 2023 roku

[w %]



Źródło: *European Economic Forecast. Summer 2023*, Komisja Europejska 11 września 2023 roku

\* dla Wielkiej Brytanii *European Economic Forecast. Spring 2023*, Komisja Europejska, 15 maja 2023 roku

## Rynek przyczep i naczep – perspektywy jego rozwoju

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

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

- **Niemcy** - Rynek niemiecki to wciąż największy rynek Zachodniej Europy, mimo spadku odnotowanego w czasie trwania pandemii. Rok 2022 zakończył się rekordowo z ponad 52 tys. zarejestrowanymi pojazdami. Pierwszy kwartał 2023 natomiast pokazał stagnację na rynku niemieckim. Oficjalne statystyki rejestracji były zbliżone do tego samego okresu w 2022, dopiero marzec pokazał lekki spadek – to związane było jeszcze z zamówieniami pozyskanymi przez konkurencję w ostatnim kwartale minionego roku. Bieżąca sprzedaż i



projekty wyhamowały – ma to związek z ogłoszonym programem deminimis, który ma wspierać lokalnych przewoźników przy zakupach nowych nacze, przy określonych warunkach nawet do 20% wartości. Warunkiem jest wyposażenie redukujące ślad węglowy oraz sam proces pozyskania oferty który ma być w wyznaczonym okresie czasu. Program wsparcia miał zostać uruchomiony w drugim kwartale 2023, niemniej jednak brak informacji i detali opóźniło procesy zakupowe. Finalnie klienci wstrzymali się ze wszystkimi inwestycjami, nie znając ani daty uruchomienia programu ani też jego dokładnych założeń. Po kilkukrotnych zmianach oficjalnie program miał zostać uruchomiony na koniec lipca 2023, z założeniami maksymalnego 20% dotacji do cen komponentów wpływających na redukcję emisji CO2. Finalnie zgodnie z oczekiwaniami program nie jest tak bardzo atrakcyjny jak zapewniano na początku, w związku z tym zakłada się że klienci odmrożą zakupy i w drugim półroczu 2023 aktywność inwestycyjna znacząco wzrośnie. Dotyczy to zarówno małych firm transportowych jak też dużych flot. Szczególnie w ich przypadku wstrzymane zostały wszelkie zakupy na magazyn bez klienta. Ogólna sytuacja i stagnacja na rynku spowodowała drastyczny spadek zamówień, ale też bardzo agresywną politykę cenową konkurencji. Zaobserwowano także zmniejszenie mocy fabryk konkurencji niemieckiej jak również wysokie stany magazynów wyrobów gotowych.

- **Francja** - Francja jako jeden z głównych rynków UE odnotowała spadek wolumenu sprzedaży o 339 sztuk w stosunku do tego samego okresu z 2022 roku. Jednocześnie, wartość przychodów wzrosła o 0,5%. Fruehauf, pomimo zmniejszenia poziomu rejestracji o 10,7% r/r nadal pozostaje niekwestionowanym liderem rynku z wynikiem 2 216 szt. zarejestrowanych pojazdów i udziałem 19,4%.
- **Wielka Brytania** - Wielkość tego rynku szacowana była w przeszłości na około 24 tys. pojazdów rocznie i w dużej części pokrywana była przez lokalnych producentów. Poziom zapotrzebowania na nowe naczepy w ostatnim kwartale 2022 roku spadł zdecydowanie, a zapas potęgowana była bardzo wysokimi cenami komponentów do produkcji nacze i rosnącą inflacją. Kluczowy klient dla Grupy Wielton, Amazon, dla którego Grupa dostarczyła w 2022 roku blisko 900 nacze furgonowych, poinformował swoich dostawców na koniec trzeciego kwartału, że wstrzymuje wszelkie zakupy nowych nacze w 2023 roku. Wszystkie te zmiany oznaczają, że w roku 2023 rynek brytyjski może odczuć braki w dostępności aut i kierowców, a co za tym idzie spadek zapotrzebowania na nowe naczepy. Pierwszy kwartał 2023 pokazał wysoki poziom cenowy na rynku brytyjski idący za wzrastającą inflacją, co ochłodziło tendencje zakupowe klientów. Spadło zapotrzebowanie od małych firm transportowych oraz obserwuje się bardzo agresywne poczynania lokalnej konkurencji i drastyczny spadek cenowy w walce o klienta. W drugim kwartale 2023 roku poziom wpływających zamówień jest stabilny, szczególnie w rodzinie nacze kurtynowych, niemniej jednak na znacznie niższym poziomie niż oczekiwany. Spadek cen na rynku powoduje agresywne działania konkurencji. Segment nacze furgonowych gdzie zamówienia do firmy Amazon oraz ich przewoźników stanowiły duży potencjał rynkowy na chwilę obecną są niemal całkowicie wygaszone.
- **Włochy** - Po zakończeniu okresu pandemii w roku 2022 sytuacja socjalna i ekonomiczna poprawiła się i zanotowano znaczny wzrost zapotrzebowania na nowe pojazdy. Liczba rejestracji w pierwszym półroczu 2023 roku utrzymała się na wysokim poziomie, zbliżonym z rokiem 2022. Dla Viberti, spółki z Grupy Wielton, pierwsze półrocze 2023 było pozytywne, mimo tego, że Viberti delikatnie straciło udziały rynkowe (-0,3%), to sytuacja z nowymi zamówieniami jest dobra, a backlog sięga ponad 4 miesiące. Włochy jak i cała Europa odczuwają skutki wojny prowadzonej na Ukrainie przez Rosjan. Włoskie porty są dużymi hubami kontenerowymi, spadek ilości kontenerów z Chin do Europy, to kolejny element, który ma negatywny wpływ na popyt na pojazdy. Żeby utrzymać chęć do inwestowania w tabor i utrzymać pozytywny trend z zeszłego roku, planowany jest nowy program wsparcia dla firm inwestujących w innowacyjne rozwiązania dla pojazdów ciężarowych. Drugie półrocze wydaje się być gorsze dla branży niż pierwsze, ponieważ również do Włoch dotarło ogólnoeuropejskie ochłodzenie w branży transportowo-logistycznej.
- **Hiszpania** – Spółka hiszpańska Guillén odnotował spadek na 7 pozycję na rynku (z miejsca 5 w analogicznym okresie w 2022 roku) - udziału w rejestracjach spadł na poziom 2,2% z 3,5% w pierwszym półroczu 2022, co wskazuje na dużą konkurencję wśród firm o podobnej wielkości na rynku hiszpańskim. Guillén rozpoczął działania marketingowe i inne, mające na celu budowanie marki, tj. stworzenie nowej strony internetowej, tworzenie promocyjnych materiałów wideo oraz organizowanie eventów. Dodatkowo planowane jest: wejście na rynek Wielkiej Brytanii z nowym produktem, kontynuacja współpracy ze spółką francuską, a także rozpoczęcie działań w zakresie pozyskania kontraktów na rynku afrykańskim.
- **Europa Centralna** - Dla Grupy Wielton, rynek centralnej Europy i krajów bałkańskich był zawsze kluczowym w sprzedaży wywrotek, szczególnie budowlanych. Niestety nastroje konsumentów i sytuacja geopolityczna w drugiej połowie 2022 roku pokazała praktyczne zatrzymanie zapotrzebowania. Wstrzymano inwestycje budowlane, w związku z czym sprzedaż nacze wywrotek, praktycznie stanęła, a partnerzy Spółki borykali się ze sprzedażą produktów dostępnych na placu. Początek roku 2023 pokazał bardzo agresywne działania konkurencji, która obniżaniem ceny próbuje zdobyć klientów. W szczególności wyróżniały się firmy niemieckie, które poprzez stagnację na rodzimym rynku bardzo agresywnie starają się o klientów w regionie CEE. Najczęściej są to propozycje bardzo tanich nacze, pochodzących z magazynów wyrobów gotowych. Transport międzynarodowy jest na niższym poziomie niż dotychczas, to także wiąże się z sytuacją polityczną i wojny w Ukrainie, gdzie duża część firm transportowych dotychczas miała swoje udziały. Większe floty podchodzą bardzo ostrożnie do nowych inwestycji. To co stało się problematyczne zarówno dla wytwórców



jak i klientów to wydłużone procesy finansowe i leasingowe, co powoduje trudności w pozyskaniu gotówki i jej dłuższy obieg w procesie. Względnie stabilny segment to naczepy wywrotki, w szczególności aluminiowe, ze względu na sezonowość i wysokie zapotrzebowanie na transport ziarna (spowodowane także blokadą portów w objętej wojną Ukrainie). Naczepy typowo konstrukcyjne, sprzedają się bardzo słabo – wszelkie inicjatywy rozwoju i rozbudowy infrastruktury w takich krajach jak Węgry czy Rumunia są niemal wstrzymane. Nieco dalej odsunięte kraje jak Serbia, również borykają się ze skurczeniem rynku. Dominuje przedłużanie kontraktów leasingowych, naprawa naczep celem ich utrzymania w obiegu przy zmniejszonym popycie na nowe produkty. Jest to również spowodowane wciąż długimi czasami dostaw na ciągniki siodłowe, w związku z czym klienci nie spieszą się z nabyciem naczep, wiedząc że obecne czasy dostaw są stosunkowo krótkie.

- **Ukraina** - Głównym odbiorcą naczep ciężarowych na tym rynku jest sektor rolniczy, który jest ważną gałęzią gospodarki i jednocześnie dużym konsumentem usług transportowych. Zapotrzebowanie w tym sektorze jeszcze bardziej wzrosło po rozpoczęciu wojny ze strony Rosji, ponieważ duża część zboża jest wywożona z Ukrainy transportem lądowym, a nie morskim. Rynek przewozów międzynarodowych nie jest w stanie znacznie rozwinąć się, ze względu na brak wolumenów eksportowych. W ostatnich miesiącach sporo pojazdów było zaangażowanych w przewóz pomocy humanitarnej i wojskowej, ale nie spowodowało to wzrostu zainteresowania nowymi naczepami ze względu na brak jasnej perspektywy i możliwości finansowania takich zakupów, natomiast widoczny jest znaczny wzrost popytu na specjalistyczne pojazdy ciężarowe, głównie na potrzeby wojska ukraińskiego i innych instytucji militarnych. Zakończenie wojny z kolei będzie oznaczać ogromny wzrost popytu na różnego typu pojazdy, szczególnie budowlane.
- **Białoruś** - Sytuacja gospodarcza tego kraju jest w 100% zależna od gospodarki rosyjskiej, a teraz dodatkowo od wojny na Ukrainie. Większość białoruskich firm transportowych obsługiwało przewozy z UE do Rosji, które to zostały zminimalizowane przez sankcje przeciwko Rosji i Białorusi. Białoruskie firmy w transporcie międzynarodowym miały bardzo dobrą pozycję, ale w celu zminimalizowania efektu sankcji „imigrują” do Polski, Litwy, czy Kazachstanu. Niektórzy europejscy producenci ciężarówek, np. Scania i Volvo, wstrzymali wszelkie aktywności biznesowe na Białorusi i z firmami białoruskimi. Transport wewnętrzny jest obsługiwany głównie przez pojazdy używane lub lokalnej produkcji. Coraz częściej na drogach widać nowe auta ciężarowe i osobowe produkcji chińskiej, które wypełniają lukę po europejskich producentach. Rozwój tego rynku jest w 100% zależny od decyzji politycznych i rozwoju sytuacji w Ukrainie.
- **Afryka** - Region ten jest wciąż stymulowany inwestycjami w przemysł wydobywczy oraz programami rozwoju infrastruktury i transportu. Jednocześnie większość lokalnych przedsiębiorców boryka się z problemem dostępu do kapitału i niestabilnością lokalnych walut i gospodarek. W drugim kwartale 2023 można zaobserwować duże problemy z dewizami i transferem bankowym. Zmniejszyły się także jako skutek zmniejszenia popytu dostępności frachtów przy wciąż rosnących ich cenach. Rynek afrykański wciąż jest mocno eksplorowany przez importerów z Turcji czy Chin, co w tym momencie daje im bardzo dużą przewagę – klient ze względu na rosnące ceny produktów europejskich, jest w stanie szybciej zrezygnować z ich dużo lepszej jakości. Stabilnie zachowuje 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. Koniec drugiego kwartału pokazał nowe potencjały, szczególnie w obszarach Afryki zachodniej i nowych projektów wydobywczych, gdzie klienci są zainteresowani pozyskaniem finansowania bezpośrednio z polskich banków wraz z ich ubezpieczeniem. To daje szansę w drugim półroczu dla Spółki Wielton Africa na nowe zamówienia, bez ponoszenia ryzyka finansowego, które zostaje bezpośrednio przesunięte na instytucje finansowe. Niemniej jednak, warunki pozyskiwania finansowania i spłaty są nieco trudniejsze, ma to związek z kilkoma transakcjami z poprzednich miesięcy i lat, w których pojawiły się problemy finansowe klientów z terminowością spłat zobowiązań. Podsumowując, rynek afrykański po pierwszym półroczu 2023 jest wciąż rozwojowy i warty eksploracji, niemniej jednak wszelkie procesy z tym związane nieco się wydłużyły i perspektywa nowych wolumenowych zamówień jest nieco przesunięta w czasie na trzeci i czwarty kwartał 2023.

## Kierunki rozwoju Grupy Wielton w kolejnych kwartałach

W dniu 28 lutego 2023 roku Wielton S.A. przyjął cele dla Grupy Wielton na 2023 rok. W 2023 roku Grupa Wielton planuje osiągnąć:

- przychody ze sprzedaży na poziomie około 3,6 mld zł,
- wolumen sprzedaży około 23,5 tys. szt.,
- marżę EBITDA około 5,9%,
- wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec 2023 roku na bezpiecznym poziomie około 2,5.

Planowanymi działaniami rynkowymi Grupy Wielton na 2023 rok są w szczególności:

- wejście na nowe rynki i rozwój sieci handlowych (budowa własnej sieci sprzedaży w krajach Beneluksu, Danii oraz na Słowacji, wzmocnienie sieci sprzedażowej we Włoszech, nowa strategia sprzedażowa na rynkach bułgarskim, węgierskim oraz rynkach afrykańskich, dedykowane sprzedażowe zespoły eksperckie, Dział Obsługi Klienta Flotowego na poziomie Grupy Wielton);
- nowe produkty w ofercie oraz synergie produktowe w Grupie (wprowadzenie nowych produktów na rynki brytyjski, włoski, niemiecki i polski w ramach współpracy pomiędzy podmiotami Grupy).

W celu dalszego doskonalenia procesów operacyjnych, w 2023 roku Grupa Wielton będzie realizowała plan inwestycyjny na poziomie około 187 mln zł. Grupa będzie również koncentrować się na redukcji kosztów produkcji oraz utrzymaniu bezpiecznego wskaźnika długu netto/EBITDA.

Powyższe cele na rok 2023 zostały określone przy założeniu trendu spadkowego na rynku naczepek w Europie w porównaniu do roku ubiegłego oraz dalszej inflacji i rosnących kosztów działalności, w szczególności w pierwszej połowie roku, a także przy założeniu stabilności kursów walut i otoczenia prawno-gospodarczego, w tym podatkowego oraz braku istotnych zdarzeń jednorazowych.

Do najważniejszych czynników ryzyka w bieżącym roku należą w ocenie Spółki: utrzymująca się wysoka niepewność geopolityczna (wojna w Ukrainie, sytuacja w Chinach), rosnące ryzyko schłodzenia popytu i odkładania decyzji zakupowych przez klientów, rosnąca inflacja i presja płacowa, a także utrzymująca się zmienność cen energii i gazu, mogąca przełożyć się na wzrost kosztów produkcji. Czynnikiem ryzyka w działalności Grupy w 2023 roku pozostawać będą również utrzymujące się wysokie koszty finansowe, zmienność kursów walut, ryzyko finansowe, płynność i niewypłacalność klientów oraz ryzyko trwałej utraty wartości aktywów wschodnich.

Informację o przyjętych celach na 2023 rok Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 3/2023 w dniu 28 lutego 2023 roku.

W Spółce kontynuowane są prace związane z przygotowaniem nowej strategii rozwoju Grupy Wielton z perspektywą do 2027 roku - ogłoszenie strategii planowane jest na czwarty kwartał 2023 roku.

## Działania podejmowane na rzecz realizacji strategii w I półroczu 2023 roku

### Nowe produkty

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Wielton przeprowadziła modyfikację nadwozia naczepek kurtynowych Curtain Master, wprowadzając nowe rozwiązania poprawiające bezpieczeństwo i wygodę obsługi pojazdów. Wśród wdrożonych rozwiązań można wymienić system mocowania ładunku Aberg Fix, czyli dodatkowe wyposażenia naczepy, będące stalową ścianą ułatwiającą blokowanie ładunków.

Rozwiązanie jest montowane do otworów Safety Lock i dostępne w dwóch konfiguracjach. Ponadto, wprowadzono hydraulicznie podnoszony stelaż umożliwiający uzyskanie trzech poziomów wysokości naczepy, dając tym samym jeszcze większą elastyczność w doborze wysokości załadunku towarów.

Wprowadzono również mocniejszy siłownik belki dachu, dodatkową deskę stelażowa do blokowania ładunku podczas transportu napojów, adaptory stalowe do obrzeży z otworami Safety Lock oraz uchwyty wspomagające

wchodzenie kierowcy na naczepę. Nowe rozwiązania stanowią odpowiedź producenta na potrzeby klientów i użytkowników naczep, kładąc nacisk na ergonomię oraz bezpieczeństwo użytkownika.

### Utworzenie spółki Wielton Slovakia s.r.o.

W marcu 2023 roku została zarejestrowana spółka Wielton Slovakia s.r.o. (forma spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Bratysławie na Słowacji, w której Wielton S.A. objął 100% udziałów. Celem Wielton Slovakia s.r.o. jest zbudowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Słowacji, jak również prowadzenie działalności sprzedażowej i komercyjnej przez tę spółkę. Kapitał zakładowy nowo zawiązanej spółki wynosi początkowo 5 tys. EUR. Dotychczasowa działalność sprzedażowa Grupy Wielton na obszarze Słowacji prowadzona była poprzez sieć dystrybutorów.

### Rozbudowa mocy produkcyjnych

W czwartym kwartale 2022 zakończono główne prace budowlane związane z budową nowej hali magazynowej na Zakładzie nr 2. Trwają prace instalacyjne oraz prace związane z utwardzeniem terenu wokół hali. Planowane zakończenie inwestycji i oddanie obiektu do użytku – koniec trzeciego kwartału 2023. Powierzchnia hali to 5500 m<sup>2</sup>. Prace budowlane wewnątrz hali zostały zakończone. W trakcie procedura odbiorowa.

W nowo wybudowanych halach produkcyjnych Zakładu nr 3 trwają prace związane z montażem wyposażenia oraz testy rozruchowe. W obiektach tych zostaną uruchomione nowe procesy technologiczne takie jak hydroformowanie.

W chwili obecnej mocno zaawansowane są prace koncepcyjne związane z wdrożeniem nowych technologii takich jak produkcja profili stalowych – rollforming, czy lakierowanie detali metodą proszkową.

Obecnie trwają prace projektowe dotyczące rozbudowy hal montażowych na Zakładzie nr 2. Powstanie dodatkowa hala montażowa o powierzchni ok. 2700 m<sup>2</sup>. Rozpoczęcie prac planowane jest w pierwszym kwartale 2024.

# PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ WIELTON S.A. ORAZ O WIELTON S.A.

INFORMACJE O EMITENCIE

AKCJE I AKCJONARIAT

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ZATRUDNIENIE

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE

WIELTON S.A. NA GPW



# Informacje o Emitencie

## Informacje podstawowe

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

Nazwa	Wielton S.A.
Adres	98-300 Wieluń ul. Felicji Rymarkiewicz 6
Regon	932842826
NIP	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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na zakończenie pierwszego półrocza 2023 roku wartość rynkowa Spółki wynosiła 490,2 mln zł.

Na koniec czerwca 2023 roku Wielton S.A. był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wielton (dalej: Grupa Wielton lub Grupa), składającej się z 27 spółek zależnych (w tym siedmiu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby: w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Hiszpanii, Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Białorusi, Słowacji, we Włoszech oraz w Afryce.

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

Swoje produkty Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim na rynkach zagranicznych. W pierwszym półroczu 2023 roku 76,1% przychodów ze sprzedaży Grupy Wielton pochodziło od klientów zagranicznych. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Grupy są: Francja, Wielka Brytania, Niemcy oraz Włochy.

Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia wsparcie serwisowe. Kierowcy mogą skorzystać z 380 centrów serwisowych zlokalizowanych w 29 krajach.

Grupa od lat rozwija własną myśl technologiczną, optymalizuje procesy produkcyjne oraz stale wprowadza coraz bardziej nowoczesne rozwiązania techniczne.

Grupa Wielton działa na obszarze Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i posiada zezwolenia uprawniające ją do korzystania z premii inwestycyjnej. W maju 2023 roku Zarząd Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej S.A. wydał decyzję o wsparciu spółki Wielton Reefer Sp. z o.o. w zakresie realizacji nowej inwestycji w Bełchatowie.

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 jedna spośród trzech w Europie posiada stację do cało pojazdowego badania naczep, która umożliwia wykrywanie ewentualnych usterek już na etapie testów produkowanych pojazdów. Produkty Grupy Wielton testowane są na stanowisku symulacyjnym, które w pełni oddaje zmienność realnych warunków, w jakich naczepy są eksploatowane.

Na koniec czerwca 2023 roku Grupa Wielton zatrudniała ponad 3,4 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 m<sup>3</sup> i dopuszczalnej masie całkowitej do 66 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zbóż, buraków, itp.). W ofercie znajduje się również konstrukcja dedykowana do transportu złomu dostępna w 2 kubaturach 51 i 55 m<sup>3</sup>. Oferta naczep wywrotek zawiera szeroki wachlarz dostępnych ram. Od ram prostych M1 oraz M3, poprzez linie ram SL o zmiennej szerokości, aż po ramy o obniżonym środku ciężkości.
- Naczepy skrzyniowo-plandekowe – dla przewozu każdego rodzaju towarów paletowych, w dużej liczbie dostępnych konfiguracji, takich jak:
  - naczepy Standard oraz Mega,
  - naczepy w wykonaniu z rynną do przewozu kręgów stali,
  - w wersji Intermodal z przystosowaniem do transportu koleją,
  - naczepy *Strong Light* - segment naczep lekkich,
- Naczepy platformy, które są wykorzystywane do transportu stali, elementów budowlanych oraz różnego typu maszyn i urządzeń
- Naczepy furgonowe przeznaczone dla transportu kosztownych przesyłek oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych oraz są produkowane przez Wielton w wykonaniu 2 i 3 osiowym. 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 drogi lądowej, 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 33m<sup>3</sup> przeznaczonych do transportu węgla,
- *Half Pipe Vario* – uniwersalna zabudowa o unikalnym kształcie stożka (Half Pipe Konisch).

## Produkty Agro

Ponadto pod marką Wielton Agro Spółka produkuje:

- przyczepy z obrotnicą PRS, przyczepy tandem PRC 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 najmniejszym, niekorzystnym wpływem na środowisko naturalne. Jako zaplecze inżynieryjno-naukowe, dział badawczo-rozwojowy wspiera proces wdrażania innowacyjnych technologii oraz powstawania trwałych i niezawodnych produktów marek Wielton, Fruehauf, Langendorf, Viberti, Guillén oraz Lawrence David.

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

- naczepą podkontenerową typu Ultra light,
- naczepą chłodnią,
- naczepą podkontenerową z zamkami automatycznymi,
- przyczepą rolniczą rozrzutnikiem AGRO,
- przyczepą pod kontenery rolkowe Slider,
- systemem wymiennym - kontener BDF,
- naczepą kurtynową z dachem Aberg i systemem szybkiego rozsuwu kurtyny,
- wywrotką z poszyciem HB500TUF,
- zabudowy tylnosypowej HP VARIO,
- tridemu z wywrotem bocznym AGRO,
- przyczepy hakowej AGRO.

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 powstał nowy dach Aberg kompatybilny z aktualnym dachem EDSCHA oraz VERSUS. Projekt jest w końcowej fazie realizacji.
- *Electrical sliding roof* - elektrycznie przesuwany dach. Projekt wdrożenia dachu z przesuwem obustronny (z tyłu do przodu i odwrotnie) oraz zaadaptowania rozwiązania do unoszonego dachu jest w końcowej fazie. Zaaplikowano o patent.
- Hydrogen (Lavoisier – naczepa z napędem wodorowym), rezultatem jest 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. Został przetestowany pierwszy prototyp, którego testy potwierdziły oczekiwania w stosunku do redukcji zużycia paliwa. Trwają prace nad wersją, która pozwoli zmaksymalizować te osiągi. W toku konsultacje z potencjalnymi klientami. Wynik konsultacji określi decyzje o następnych krokach w tym projekcie.
- *Fast opening on Curtainsider* (szybkie otwieranie kurtyn bocznych) - tu produktem finalnym jest szybko przesuwana kurtyna. Czas jej otwarcia oraz zamknięcia będzie poniżej 2 min. W jednej operacji jest realizowany proces napinania i zamykania kurtyny. Projekt jest w fazie optymalizacji produktu oraz technologii produkcji. Analiza potencjalnych możliwości i dróg wejścia w rozwiązanie produkcji słupków bocznych w technologii rollformowania w celu redukcji kosztów ich produkcji.
- *Multi-module trailer* – naczepa modułowa – powstanie specjalny typ naczepy, który będzie zoptymalizowany do przewozu różnych towarów i pozwala na dużą kastomizację m.in. modułowość pozwalająca na produkcję naczep o różnej długości, ujednoczenie konstrukcji modułowej – wymienne komponenty dla kilku grup produktów. Zamówiono wykonanie Prototypu 1. Studia nad procesami frezowania płyty podłogowej oraz rollformowania profilu.
- *Plastic Cappings and Sideraves* – produktem finalny będzie furgon ze zoptymalizowanymi kosztowo profilami dachowymi i innymi elementami konstrukcji furgona. Projekt jest na etapie testów porównawczych zaktualizowanego rozwiązania w odniesieniu do różnego typu aktualnie stosowanych rozwiązań.
- *New Axle* (Nowa oś) – w ramach tego projektu powstanie nowa oś, która będzie produkowana na potrzeby Spółek z Grupy Wielton. Zostanie również zaprojektowana jej wersja z napędem elektrycznym.
- TST25 - projekt nowej rodziny wywrotek aluminiowych oraz nowej technologii ich produkcji.

## Akcje i akcjonariat

### Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W okresie pierwszego półrocza 2023 roku wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

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

Struktura akcjonariuszy posiadających **bezpośrednio** co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 14 września 2023 roku, była następująca:

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
MP Inwestors S.à r.l.*,**	22 714 618	37,62%
MPSz sp. z o.o.*	8 058 300	13,35%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	9,72%
VESTA FIZ Aktywów Niepublicznych**	3 536 505	5,86%
Pozostali	20 195 559	33,45%
<b>Razem</b>	<b>60 375 000</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

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

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

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

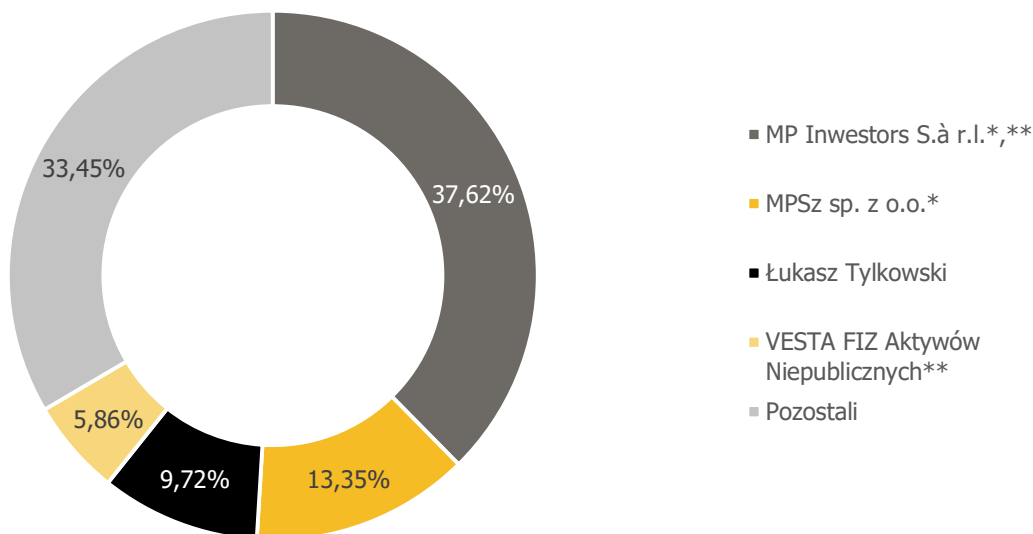
W związku z powyższym, stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających je również w sposób **pośredni** na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 14 września 2023 roku, był następujący:

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

### Informacja o ustanowionych zastawach na akcjach Spółki

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

## Struktura akcjonariatu (stan na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania raportu) [w %]



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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za pierwszy kwartał 2023 rok, opublikowanego w dniu 25 maja 2023 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Wielton S.A.

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

Stan posiadania akcji Wielton S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

- Mariusz Golec, I Wiceprezes Zarządu – 82 318 akcji o łącznej wartości nominalnej 16 463,60 zł,
- Włodzimierz Masłowski, Członek Zarządu – 88 120 akcji o łącznej wartości nominalnej 17 624 zł,
- Tomasz Śniatała, Członek Zarządu – 33 010 akcji o łącznej wartości nominalnej 6 602 zł,
- Andrzej Mowczan, Członek Zarządu – 1 021 akcji o łącznej wartości nominalnej 204,2 zł,
- Piotr Kamiński, Członek Rady Nadzorczej – 100 akcji o łącznej wartości nominalnej 20 zł.

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za pierwszy kwartał 2023 rok, opublikowanego w dniu 25 maja 2023 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie 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 półroczu 2023 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Wielton S.A. prezentował się następująco:

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

### Rada Nadzorcza

W pierwszym półroczu 2023 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Radę Nadzorczą stanowili:

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

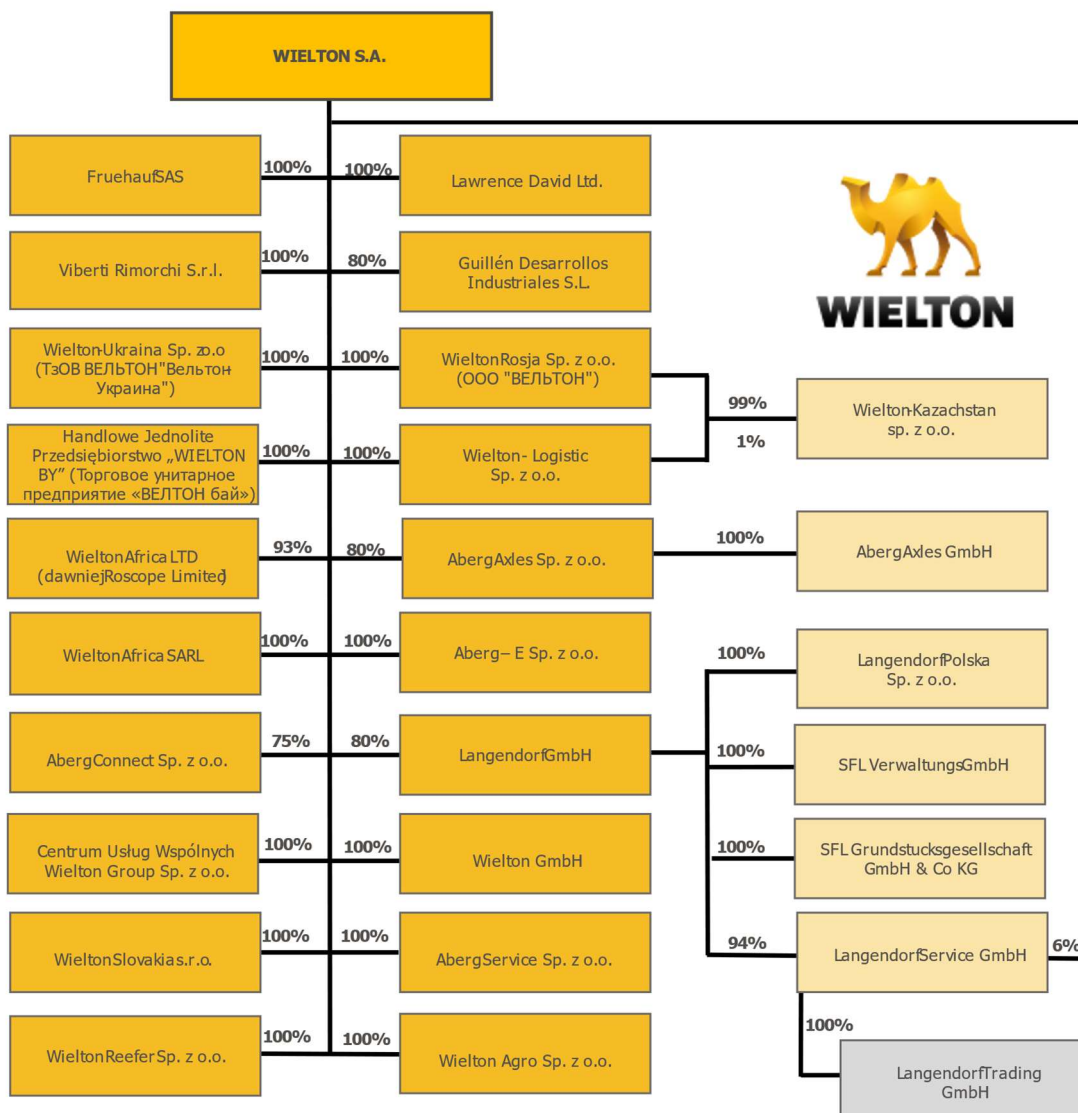
W pierwszym półroczu 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A.

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

## Grupa Kapitałowa Wielton

### Struktura Grupy i jej zmiany w pierwszym półroczu 2023 roku

Na dzień 30 czerwca 2023 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



Wszystkie wskazane powyżej spółki zależne podlegały konsolidacji metodą pełną.

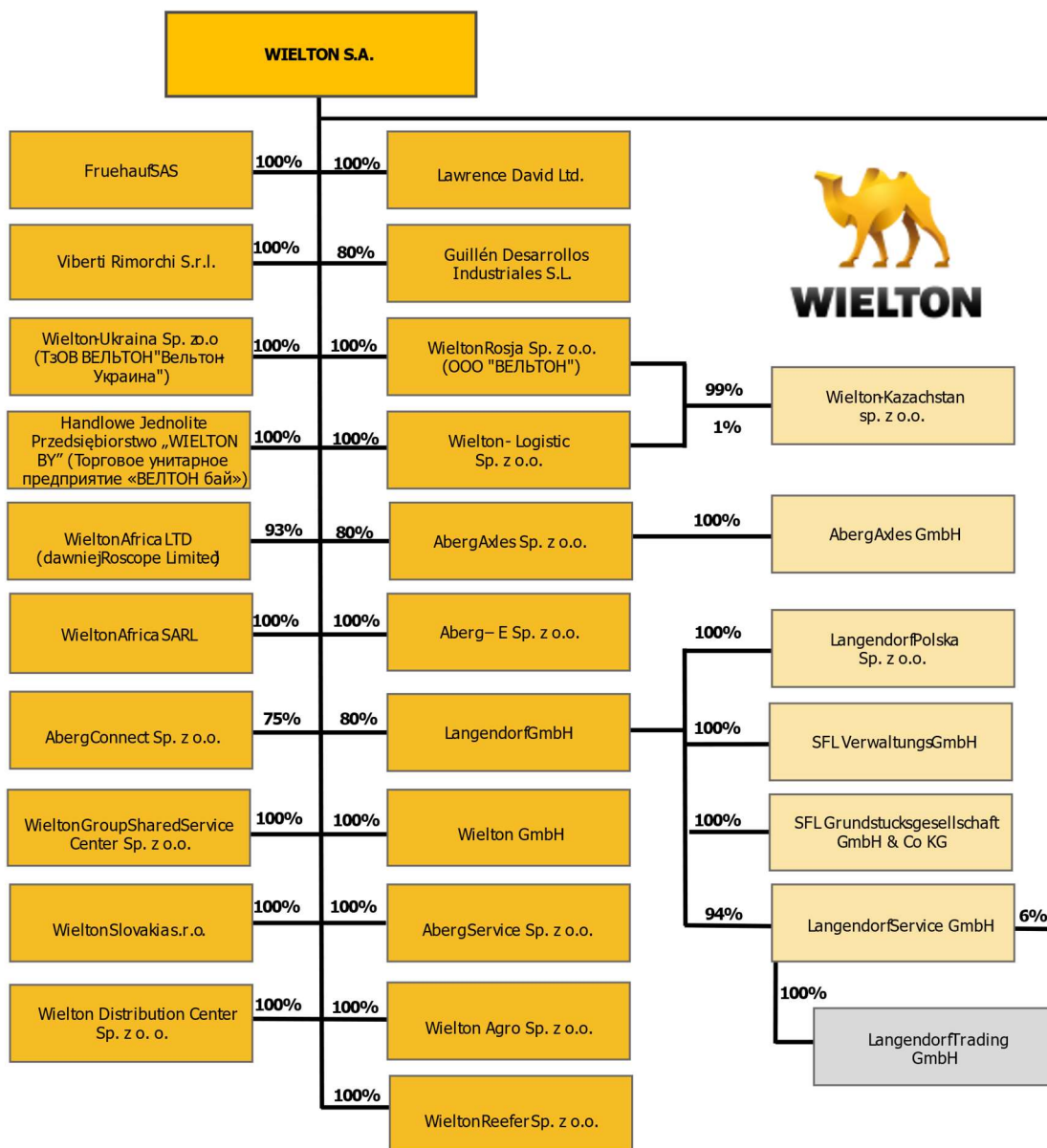
W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton:

- **Wielton Slovakia s.r.o.**, Spółka została zarejestrowana w marcu 2023 roku (forma spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Bratysławie na Słowacji, w której Wielton S.A. objął 100% udziałów.
- **Wielton Africa Ltd** W dniu 24 kwietnia 2023 roku spółka Wielton S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Roscope Limited od spółki Lawrence David Limited (spółka zależna od Wielton S.A.), tj. 51 udziałów po cenie 1 GBP każdy, czyli za łączną cenę 51 GBP. W tym samym dniu podwyższeniu uległ kapitał spółki Roscope Limited z 51 do 100 udziałów (tj. o 49 udziałów, wycenionych również po 1 GBP każdy). Wielton S.A. objął 42 udziały, pozostałych 7 udziałów zostało nabytych przez udziałowca mniejszościowego. Stosowne zmiany w rejestrze spółki (Companies House) zostały opublikowane w dniu 15 maja 2023 roku. Jednocześnie zmianie uległa nazwa spółki z Roscope [AI1] Limited na Wielton Africa Ltd. Zmiana ta została ujawniona w rejestrze w dniu 11 maja 2023 roku.  
Transakcja ta miała na celu zbudowanie struktury formalno-organizacyjnej, która będzie bazą do planowanego rozwoju sieci sprzedaży w krajach rejonu Afryki, poprzez stworzenie sieci podległych podmiotów, działających na rynkach lokalnych w krajach afrykańskich. Intencją Zarządu Grupy jest zintegrowanie obecnie istniejących spółek Wielton Africa SARL i Wielton Africa Ltd tak, aby stworzyć jednolitą organizację biznesową na tym rynku.
- W maju 2023 roku do struktur Grupy Kapitałowej Wielton dołączyły trzy nowo utworzone spółki zależne, których siedziby znajdują się w Wieluniu i w których Wielton S.A. ma 100% udziałów, tj.:
  - **Aberg Service Sp. z o.o.** Spółka została utworzona dnia 12 maja 2023 roku. Kapitał zakładowy Aberg Service Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł.
  - **Wielton Agro Sp. z o.o.** Spółka została utworzona dnia 16 maja 2023 roku. Kapitał zakładowy Wielton Agro Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł.
  - **Wielton Reefer Sp. z o.o.** Spółka została utworzona dnia 12 maja 2023 roku. Kapitał zakładowy Wielton Reefer Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł.

Po dniu bilansowym do dnia przekazania niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton:

- Z dniem 5 lipca 2023 roku zmieniła się nazwa spółki **Centrum Usług Wspólnych Wielton Group Sp. z o.o.** na **Wielton Group Shared Service Center Sp. z o.o.**
- **Wielton Distribution Center Sp. z o.o.** W sierpniu 2023 roku została utworzona nowa spółka zależna w 100% od Wielton S.A. – Wielton Distribution Center Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu. Kapitał zakładowy spółki Wielton Distribution Center sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania struktura Grupy Kapitałowej Wielton przedstawiała się następująco:



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

Poniżej szczegółowy opis Spółek w Grupie ze względu na charakter działalności.

## Fruehauf SAS

Wielton S.A. jest zaangażowany kapitałowo w Fruehauf SAS od 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 nastąpiła modernizacja linii produkcyjnych w Spółce.

Na koniec czerwca 2023 roku Spółka zatrudniała, wraz z pracownikami tymczasowymi, 505 osób (755 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 szklą technicznego oraz pojazdów specjalnych. W segmencie pojazdów do przewozu szklą Langendorf GmbH jest niekwestionowanym liderem.



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

W dniu 15 marca 2023 roku Wielton S.A. podpisał ze sprzedającym nową umowę nabycia przez Emitenta ww. 20% udziałów w Langendorf na zmienionych warunkach i rozwiązał poprzednio obowiązującą umowę. Zgodnie z zawartą obecnie umową, przeniesienie własności udziałów na Wielton S.A. nastąpi w dniu zapłaty ceny nabycia udziałów, pod warunkiem zawieszającym zapłaty do dnia 31 grudnia 2025 roku. Szczegółowe informacje dotyczące tej umowy przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w rozdziale *Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej Wielton*, w punkcie *Istotne umowy i zdarzenia*.

Spółka Langendorf GmbH jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której na dzień przekazania niniejszego raportu 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).

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

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

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

W ramach Grupy Wielton, Grupa Langendorf przejęła pełną opiekę nad rozwojem produktowym naczep niskopodwoziowych. Są one oferowane pod niemiecką marką.

Spółka Langendorf Polska Sp. z o.o., w skład której wchodzi centrum kompetencyjne naczep niskopodwoziowych jest zlokalizowana w Wieluniu na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka Langendorf Polska rozpoczęła produkcję w 2020 roku obejmując swoim zakresem wytwarzanie naczep niskopodwoziowych, inloaderów oraz innych pojazdów specjalistycznych.

Na koniec czerwca 2023 roku Grupa Langendorf zatrudniała 354 pracowników wobec 376 rok wcześniej.



## Wielton GmbH

Wielton S.A. zarejestrował spółkę Wielton GmbH w 2016 roku. W 2021 roku spółka przeniosła 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 styczniu 2022 roku spółka Wielton GmbH nabyła od spółki Langendorf Service GmbH (spółka pośrednio zależna od Wielton S.A.) 100% udziałów w Langendorf Service Potsdam GmbH. Następnie w grudniu 2022 roku nastąpiło połączenie spółek, w związku z czym ich działalność kontynuowana jest w ramach Wielton GmbH.

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

Na koniec czerwca 2023 roku w spółce zatrudnionych było 24 pracowników.

## Viberti Rimorchi S.r.l.

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



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

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

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

Na koniec czerwca 2023 roku spółka zatrudniała 30 pracowników, wobec 28 osób na koniec czerwca 2022 roku.

## Lawrence David Limited

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



Lawrence David prowadzi działalność w dwóch zakładach produkcyjnych w Peterborough (około 150 km na północ od Londynu) o łącznej powierzchni 22 tys. m<sup>2</sup> oraz posiada dwa centra serwisowe.

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła w 2018 roku. Umowa nabycia udziałów w spółce przewidywała przeprowadzenie transakcji w dwóch etapach, tj. nabycie 75% udziałów w 2018 roku oraz pozostałych 25% udziałów po dniu 31 maja 2022 roku. W wykonaniu umowy Wielton S.A. w sierpniu 2022 roku nabył pozostałe udziały i aktualnie posiada 100% udziałów w Lawrence David Limited.

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

W ramach kooperacji, w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku zakłady w Wieluniu sprzedały do Lawrence David 1 094 podwozia (wobec 1 321 w analogicznym okresie poprzedniego roku). Współpraca będzie kontynuowana w przyszłości stanowiąc znaczne wsparcie w realizacji zamówień, których nie brakuje w Lawrence David.

Rozwiązanie to przyczyniać się będzie jednocześnie do częściowego zniwelowania skutków ewentualnego mniejszego zapotrzebowania na pojazdy użytkowe w Polsce.

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

Na koniec czerwca 2023 roku Grupa Lawrence David zatrudniała 280 pracowników wobec 285 rok wcześniej.

## 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. Firma dysponuje zaawansowanym technologicznie i dobrze zautomatyzowanym parkiem maszynowym w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w trójkącie Walencja-Saragossa-Barcelona.



Umowa nabycia udziałów Guillén Desarrollos Industriales S.L. została zawarta w 2021 roku. Zamknięcie pierwszego etapu transakcji, tj. nabycie 80% udziałów spółki, nastąpiło w styczniu 2022 roku. Umowa przewiduje opcję nabycia pozostałych 20% udziałów spółki w 2026 r., w modelu earn-out za cenę obliczoną w oparciu o wskaźnik 6,5 x EBITDA Guillén za rok 2025.

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.

Obecnie Guillén Desarrollos Industriales S.L. produkuje i sprzedaje około 520 sztuk przyczep i naczep rocznie. W pierwszym półroczu 2023 roku liczba rejestracji wyniosła 154 sztuki, co dało jej 7 pozycję w udziale na rynku hiszpańskim.

Posiadana przez Guillén baza produkcyjna pozwala na znaczące zwiększenie skali produkcji w najbliższych latach. Na koniec czerwca 2023 roku firma zatrudniała 48 pracowników, wobec 46 rok wcześniej.

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



## OOO Wielton

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

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.

Rosja była zaliczana przez Wielton do grupy rynków strategicznych. Obecność Wielton w Rosji miała charakter długoterminowy. Choć zakład w Rosji koncentrował się na pracach montażowych, Grupa prowadziła również badania w celu rozszerzenia działalności w tym kraju do pełnego cyklu produkcyjnego, gdyż uważano, że rynek rosyjski będzie się rozwijał podobnie jak rynki europejskie. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że w marcu 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o ograniczeniu działalności w Rosji i dostaw produktów Grupy na rynek rosyjski. W kolejnych miesiącach, do końca czerwca 2022 roku dostawy do spółki OOO Wielton były realizowane przestrzegając ograniczeń zawartych w pakietach sankcyjnych. Od lipca 2022 dostawy do spółki OOO Wielton zostały całkowicie wstrzymane.

Obecnie Spółka OOO Wielton Rosja wyprzedaje aktywa obrotowe oraz jest w trakcie kolejnych kroków podejmowanych celem ograniczenia działalności.

Na koniec czerwca 2023 spółka zatrudniała 7 osób wobec 21 pracowników rok wcześniej.

## Wielton Logistic Sp. z o.o.

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

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

Na koniec czerwca 2023 roku spółka zatrudniała 44 pracowników, wobec 35 pracowników rok wcześniej.

## Wielton Africa SARL

Wielton Africa SARL z siedzibą w Abidżanie (Wybrzeże Kości Słoniowej) została zarejestrowana w 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 sprzedaży dla Spółki płynie z inwestycji w przemysł wydobywczy i infrastrukturę w regionie.

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 2020 roku został utworzony oddział spółki Wielton Africa w Casablance w Maroku. Działalność marokańskiego oddziału stanowi przedłużenie działalności handlowo-gospodarczej spółki Wielton Africa w Abidżanie.

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

W dniu 30 czerwca 2023 roku Spółka zatrudniała 7 pracowników, tak samo 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.

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

Na koniec czerwca 2023 roku w spółce pracowało 13 osób, (10 osób na koniec czerwca 2022 roku).

## **Aberg Connect Sp. z o.o.**

W styczniu 2022 roku Wielton S.A. utworzył spółkę WLT1 Sp. z o.o., która we wrześniu 2022 roku zmieniła nazwę na Aberg Connect Sp. z o.o.

W momencie utworzenia kapitał zakładowy spółki wynosił 5 tys. zł. Pod koniec 2022 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki do 50 tys. zł i dopuszczono mniejszościowych wspólników z zachowaniem przez Wielton S.A. kontroli kapitałowej i korporacyjnej. Na koniec czerwca 2023 roku Wielton S.A. posiadał 75% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Aberg Connect zajmuje się tworzeniem rozwiązań z zakresu telematyki oraz systemów kontroli ciśnienia w oponach. Spółka przygotowała rozwiązanie przeznaczone do monitorowania stanu pojazdów w czasie rzeczywistym. Oprócz lokalizacji GPS, użytkownik ma do dyspozycji informacje o aktualnym stanie wielu parametrów technicznych naczepy.

Na koniec czerwca 2023 roku spółka zatrudniała 34 pracowników.

## **Aberg Axles Sp. z o.o.**

W marcu 2022 roku Wielton S.A. utworzył spółkę Aberg Axles Sp. z o.o. W momencie utworzenia kapitał zakładowy wynosił 5 tys. zł. Pod koniec 2022 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki do 50 tys. zł i dopuszczono mniejszościowych wspólników z zachowaniem przez Wielton S.A. kontroli kapitałowej i korporacyjnej. Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku Wielton S.A. posiadał 80% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Spółka zajmuje się projektem rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton.

Na koniec czerwca 2023 roku spółka zatrudniała 18 pracowników.

## **Aberg-E Sp. z o.o.**

W sierpniu 2022 roku została wpisana do KRS spółka Aberg-E Sp. z o.o. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł i w całości należy do Wielton S.A.

ABERG-E tworzy zaawansowane rozwiązania dla rynku e-mobility. Jej ambicją jest dostarczanie produktów dla klientów, którzy potrzebują kompleksowych rozwiązań transportowych do obsługi miast z wykorzystaniem pojazdów elektrycznych oraz infrastruktury do ich ładowania.

Na koniec czerwca 2023 roku spółka zatrudniała 5 pracowników.

## **Wielton Group Shared Service Center Sp. z o.o. (do 5 lipca 2023 roku Centrum Usług Wspólnych Wielton Group Sp. z o.o.)**

W czerwcu 2022 roku Wielton S.A. utworzył spółkę Centrum Usług Wspólnych Wielton Group Sp. z o.o., której nazwa została zmieniona w lipcu 2023 roku na Wielton Group Shared Service Center Sp. z o.o. Jej kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł i w całości należy do Wielton S.A.

Spółka zajmuje się świadczeniem usług wspólnych w ramach Grupy Wielton.

Na koniec czerwca 2023 roku spółka zatrudniała 23 pracowników.

## **Wielton Reefer Sp. z o.o.**

Celem utworzonej w maju 2023 roku spółki Wielton Reefer Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności produkcyjnej i komercyjnej, w tym wprowadzenie nowego produktu na rynek Polski, a następnie w pozostałych krajach Europy. Spółka będzie posiadała również swój dział B+R, w celu opracowania, rozwoju i dostosowania produktu do potrzeb klientów.

W maju 2023 roku Zarząd Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej S.A. wydał decyzję o wsparciu spółki Wielton Reefer Sp. z o.o. w zakresie realizacji nowej inwestycji w Bełchatowie.

W ramach nowej inwestycji, Wielton Reefer zamierza utworzyć nowy zakład produkujący naczepy typu chłodnia oraz wybrane komponenty do produkcji innego rodzaju naczep, w szczególności ścian i dachów do naczep typu furgon i zabudowy 3,5 t. Wielton Reefer planuje wynająć halę produkcyjną wraz z niezbędną infrastrukturą oraz zakupić maszyny produkcyjne. Nowa inwestycja będzie realizowana na nieruchomościach położonych w Bełchatowie o łącznej powierzchni 10,9 ha.

Szczegółowe informacje o decyzji Zarządu Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej przedstawiono w rozdziale *Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej Wielton* w punkcie *Istotne umowy i zdarzenia*.

## **Aberg Service Sp. z o.o.**

Celem utworzonej w maju 2023 roku spółki Aberg Service Sp. z o.o. jest rozwój globalnej obsługi posprzedażowej w Grupie Wielton. Główne funkcje spółki to: zakup, sprzedaż i dystrybucja części zamiennych, tworzenie oferty oraz sprzedaż usług szkoleniowych, sprzedaż i obsługa kontraktów serwisowych. Ponadto rozwój autoryzowanej sieci serwisowej (partnerów zewnętrznych), wsparcie techniczne, obsługa procesu gwarancyjnego oraz tworzenie oferty części zamiennych pod marką własną Aberg.

Kapitał zakładowy Aberg Service Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł.

## **Wielton Agro Sp. z o.o.**

Celem utworzonej w maju 2023 roku spółki Wielton Agro Sp. z o.o. jest zbudowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Europy, jak również prowadzenie działalności sprzedażowej i komercyjnej przez tę spółkę. Na dalszym etapie rozwoju celem spółki będzie zbudowanie i rozwój działu B+R, jak również produkcji naczep i przyczep rolniczych.

Kapitał zakładowy Wielton Agro Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł.

## **Wielton Slovakia s.r.o.**

Celem Wielton Slovakia s.r.o. jest zbudowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Słowacji, jak również prowadzenie działalności sprzedażowej i komercyjnej przez tę spółkę.

Dotychczasowa działalność sprzedażowa Grupy Wielton na obszarze Słowacji prowadzona była poprzez sieć dystrybutorów.

Kapitał zakładowy nowo zawiązanej spółki wynosi początkowo 5 tys. EUR.

# **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 zestawiono w punkcie "Transakcje z podmiotami powiązanymi" w "Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Wielton".



## Poreczenia i gwarancje

W pierwszym półroczu 2023 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały ani nie otrzymały innych gwarancji z wyjątkiem gwarancji o których mowa poniżej.

### Na dzień 30 czerwca 2023 roku obowiązywała:

- udzielona, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., na wniosek Wielton S.A. gwarancja, w wysokości 48,0 mln zł (tj. 80% kwoty limitu faktoringu) na okres do 31 marca 2024 roku na zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej pomiędzy Wielton S.A., a KUKE Finance S.A. w dniu 21 kwietnia 2022 roku z późniejszymi zmianami;
- udzielona przez Wielton S.A., w dniu 17 stycznia 2023 roku, gwarancja w wysokości 0,95 mln euro, na zabezpieczenie umowy pożyczki zawartej pomiędzy Langendorf Polska sp. z o.o. a De Lage Landen Leasing Polska S.A. Okres ważności gwarancji upływa w czwartym kwartale 2029 roku;
- udzielona na wniosek Wielton S.A., gwarancja w wysokości 24,0 mln zł (tj. 80% kwoty kredytu) na okres 27 miesięcy, przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w ramach „umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 4/PLG-FGP/2020” z dnia 10 kwietnia 2020 roku z późniejszymi zmianami na zabezpieczenie spłaty umowy kredytu obrotowego z dnia 6 kwietnia 2022 roku, udzielonego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną w wysokości 30,0 mln zł;
- wystawiona 23 marca 2020 roku przez włoski bank Banca Nazionale del Lavoro SpA gwarancja fiskalna udzielona, na zlecenie Wielton S.A., na rzecz włoskiego urzędu skarbowego, w oparciu o regwarancję BNP PARIBAS Bank Polska S.A., w wysokości 48,7 tys. 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;
- udzielona w 2014 roku gwarancja w kwocie 0,3 mln euro 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 GmbH oraz Langendorf Service GmbH. Gwarancja wygaśnie wraz z wygaśnięciem umowy, którą zabezpiecza.

W pierwszym półroczu 2023 roku Wielton S.A. a także spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzielały ani nie otrzymały innych poręczeń z wyjątkiem poręczeń o których mowa poniżej.

### Na dzień 30 czerwca 2023 roku obowiązywało:

- udzielone przez Wielton S.A., w dniu 29 czerwca 2023 roku, poręczenie spłaty zobowiązań Fruehauf SAS wynikających z umowy handlowej z Polyfont do kwoty 0,5 mln EUR. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31.12.2023 roku;
- udzielone przez Wielton S.A., w dniu 15 maja 2023 roku, poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikających z umowy handlowej z Jost Polska sp. z o.o. do kwoty 0,5 mln zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31.12.2023 roku;
- udzielone przez Wielton S.A., w dniu 24 stycznia 2023 roku, poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikających z umowy handlowej z Bowim S.A. do kwoty 2,0 mln zł. Poręczenie jest skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2023 roku;
- udzielone przez Wielton S.A., w dniu 7 lipca 2022 roku, poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy o współpracy z FAM sp. z o.o. do kwoty 50,0 tys. zł;
- udzielone przez Langendorf GmbH w dniu 11 lutego 2022 roku poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy handlowej z Salzgitter Mannesmann Stahlhandel do kwoty 250 tys. euro. Poręczenie jest skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2023 roku;
- udzielone, przez Wielton S.A., w dniu 24 maja 2021 roku, poręczenie zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. do kwoty 1,98 mln euro z tytułu umowy leasingu zawartej pomiędzy Langendorf Polska sp. z o.o. a Deutsche Leasing Polska S.A. Poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2027 roku;
- poręczenie udzielone przez Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) na zabezpieczenie zawartej w dniu 15 kwietnia 2020 roku pomiędzy Langendorf GmbH i Sparkasse Vest umowy pożyczki pomocowej (w związku z wystąpieniem epidemii koronawirusa) w kwocie 2,0 mln euro, z przeznaczeniem na działalność obrotową na okres do 30 czerwca 2025 roku;
- poręczenie udzielone w dniu 31 stycznia 2019 roku przez spółki zależne Fruehauf SAS, Langendorf GmbH, Viberti Rimorchi S.r.l., w dniu 29 kwietnia 2019 roku przez spółkę zależną OOO Wielton oraz w dniu 17 stycznia 2023 roku przez Lawrence David Limited (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (Kredytodawcy) na zabezpieczenie terminowego wykonania przez każdego kredytobiorcę (innego niż ten Poręczyciel) wszystkich jego zobowiązań z tytułu umowy kredytu z dnia 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami (Umowa kredytów), o której szczegółowe informacje

zamieszczone są w Sprawozdaniu finansowym Wielton S.A. za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022, Dodatkowe informacje i objaśnienia 18 Informacja o instrumentach finansowych. 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.

## 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 wiarytelności Wielton S.A. lub jednostki od niego zależnej.

## Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Wielton zatrudniała 3 423 pracowników, czyli o 130 osób mniej niż rok wcześniej. Natomiast Wielton S.A. zatrudniał 2 015 osób (wzrost o 25 osób w ciągu roku).

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

[w osobach]

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Grupa Kapitałowa ogółem, w tym	3 423	3 586	3 553
Wielton S.A.	2 015	1 954	1 990

## Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 25 sierpnia 2023 roku została podpisana ugoda pomiędzy UNIQA, a Wielton S.A., celem polubownego zakończenia sporu dotyczącego wysokości szkody (pożar Hali produkcyjnej) z ubezpieczenia mienia od ryzyk wszystkich. W wyniku ugody, UNIQA dokonała dopłaty do odszkodowania na rzecz Wielton S.A. w kwocie 13 450 000,00 zł netto. Skutki rozliczenia roszczenia i wpływu dopłaty odszkodowania zostaną ujęte w wyniku finansowym za trzeci kwartał bieżącego 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.

## Wielton S.A. na GPW

Pierwszy kwartał 2023 roku charakteryzował się niekorzystną koniunkturą na rynkach kapitałowych, przede wszystkim z powodu wysokiej inflacji i dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej przez wiele banków centralnych, stopniowego spowalniania dynamiki aktywności w gospodarce światowej oraz napięć geopolitycznych związanych z trwającą rosyjską agresją zbrojną przeciw Ukrainie. Dodatkowo pod koniec marca rynki kapitałowe odczuły perturbacje w sektorze bankowym w niektórych krajach. W drugim kwartale 2023 roku sytuacja na światowych rynkach finansowych poprawiła się, czemu sprzyjało zmniejszenie skali podwyżek stóp procentowych przez wiele banków centralnych gospodarek rozwiniętych i utrzymanie w czerwcu 2023 roku przez FED parametrów polityki pieniężnej bez zmian.

W dniu 30 czerwca 2023 roku indeks szerokiego rynku WIG był o 17,1% wyższy niż w ostatnim dniu notowań 2022 roku. W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku najwięcej na wartości zyskały akcje małych spółek: sWIG80 wzrósł o 24,0%, zaś WIG140 o 17,0%. Najniższy wzrost wartości wystąpił natomiast w przypadku indeksu WIG20 – poprawa notowań o 15,0%. Jednocześnie wystąpiły duże różnice w stopach zwrotu z akcji spółek należących do poszczególnych branż. Największe wzrosty indeksów wystąpiły w przypadku: WIG-nieruchomości (o 31,9%), WIG-budownictwo (+28,8%) oraz WIG-motoryzacja (+28,1%). Jednocześnie odnotowano spadek następujących indeksów branżowych: WIG-górnictwo (spadek o 13,8%), WIG-chemia (-1,0%) oraz WIG-leki (-0,1%).

Na koniec czerwca 2023 roku na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie notowane były akcje 372 spółek krajowych o łącznej kapitalizacji 663,8 mld zł oraz 43 spółek zagranicznych o łącznej wartości 658,3 mld zł (rok wcześniej sytuacja przedstawiała się następująco: 375 spółek krajowych o wartości rynkowej 554,5 mld zł oraz 45 spółek zagranicznych o wartości 538,9 mld zł).

Pogorszenie się perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie, wycofanie z parkietu kolejnych spółek wpłynęły niekorzystnie na wielkość obrotów na GPW. W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 134,4 mld zł, czyli obniżyła się o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

W czerwcu 2023 roku Wielton S.A. wchodził w skład następujących indeksów: WIG, InvestorMS, WIG140, sWIG80dvp, sWIG80TR, WIG-Poland, sWIG80.

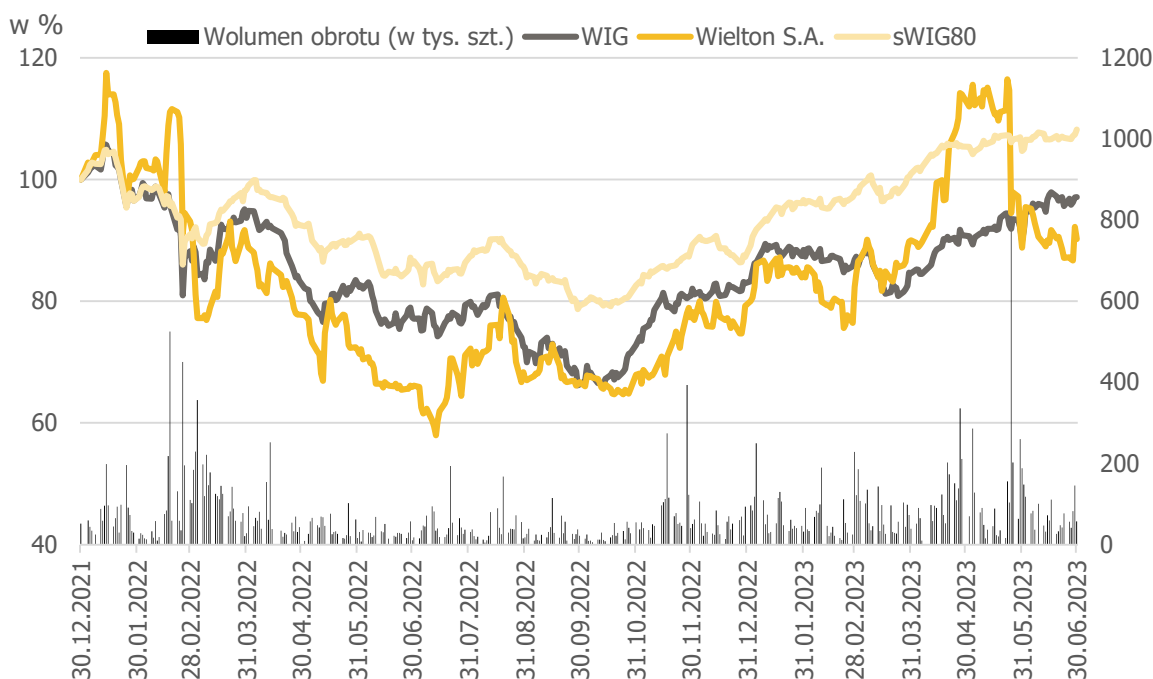
W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku kurs akcji Spółki na GPW wahał się w przedziale od 6,80 zł (zanotowany w dniu 22 lutego) do 10,48 zł (na sesji w dniu 23 maja).

W dniu 30 czerwca 2023 roku cena akcji Wielton S.A. wyniosła 8,12 zł, czyli była o 13,9% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2022 roku.

W dniu 30 czerwca 2023 roku wartość rynkowa Wielton S.A. ukształtowała się na poziomie 490,2 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 495,1 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wynosił 1,0.

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

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



Wielton S.A. należy do Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0. na lata 2021–2023, który uruchomiła GPW w Warszawie. Polega on na sporządzaniu przez firmy inwestycyjne raportów analitycznych finansowanych przez GPW. Zgodnie z regulaminem programu, celem jest zwiększenie dostępności aktualnych analiz dla inwestorów krajowych i zagranicznych oraz zwiększenie płynności na Spółkach. Obecność Wielton S.A. w programie umożliwia inwestorom podejmowanie bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych w oparciu o wiarygodne, niezależne źródło informacji o Emitencie.

# CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

**RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ**

**RYZYSKO FINANSOWE**

**RYZYSKO OPERACYJNE**

**RYZYSKO STRATEGICZNE**

**RYZYSKO PRAWNE**





## Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

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

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

Wielton S.A. posiada spółki zlokalizowane w Rosji i w Ukrainie. W 2022 roku przychody Grupy Wielton ze sprzedaży realizowanej na tych rynkach stanowiły około 5,3% przychodów ze sprzedaży Grupy. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała, że w marcu 2022 roku Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o ograniczeniu działalności w Rosji i dostaw produktów Grupy na rynek rosyjski. W kolejnych miesiącach, do końca czerwca 2022 roku dostawy do spółki OOO Wielton były realizowane przestrzegając ograniczeń zawartych w pakietach sankcyjnych. Od lipca 2022 dostawy do spółki OOO Wielton zostały całkowicie wstrzymane. Obecnie Spółka OOO Wielton Rosja wyprzedaje aktywa obrotowe oraz jest w trakcie kolejnych kroków podejmowanych celem ograniczenia działalności. Czasowo zawieszono również działalność na Ukrainie objętej działaniami wojennymi. Już w kwietniu 2022 roku przywrócono działalność spółki ukraińskiej i ponownie rozpoczęto sprzedaż produktów będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane środki za granicę.

Na początku konfliktu Grupa szacowała, że negatywny rozwój sytuacji związany ze stanem wojny pomiędzy Rosją, a Ukrainą może spowodować konieczność utworzenia odpisów na należności, jak również odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, w wysokości do około 4 mln euro. Obecnie w ocenie Zarządu brak jest podstaw do utworzenia wyżej wymienionych odpisów, ze względu na niskie prawdopodobieństwo ziszczenia się przewidywanego ryzyka.

Na bazie przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 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. Grupa sukcesywnie zredukowała zaangażowanie kapitałowo – majątkowe i w zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, w razie konieczności będzie dokonywać aktualizacji szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży oraz nieistotne saldo należności od podmiotów

mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Grupa nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niespłacalności należności wykazanych na dzień 3 czerwca 2023.

W marcu 2023 roku pojawiło się ryzyko nowego kryzysu finansowego, zapoczątkowanego przez upadek amerykańskiego banku Silicon Valley Bank oraz problemy banku Credit Suisse, rzutujące na niepewność na rynkach finansowych i potencjalne zmiany w regulacjach dotyczących banków i instytucji finansowych. Ryzyko jest na bieżąco monitorowane przez Zarząd.

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

## Ryzyko finansowe

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

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

W pierwszym półroczu 2023 roku nie zostały naruszone żadne warunki obowiązujących umów kredytowych.

## Ryzyko walutowe

Z uwagi na dominujący udział transakcji w walutach obcych, Grupa Wielton narażona jest na ryzyko kursowe. 74% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę Dominującą w pierwszym półroczu 2023 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w EUR oraz 12% ogółu transakcji po stronie sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę Dominującą w pierwszym półroczu 2023 roku było przeprowadzonych bądź indeksowanych w GBP. Transakcje między podmiotami w Grupie realizowane były w EUR, GBP oraz w PLN (w przypadku Wielton Logistic transakcje w EUR i GBP stanowią mniejszość wobec transakcji w PLN). Zagraniczne spółki zależne, dla których walutą funkcjonalną jest EUR lub GBP, nie są narażone na ryzyko walutowe. Pozostałe spółki Grupy przeprowadzają transakcje z klientem końcowym w walucie lokalnej kraju siedziby spółek, a z uwagi na to, że rozliczają swoje zobowiązania wobec Wielton w EUR stąd identyfikowane jest ryzyko takich par walutowych, jak RUB/EUR, UAH/EUR i BYN/EUR.

Po stronie zakupów materiałów i usług, udział transakcji realizowanych w EUR sięgnął 60% i w 72% pokrył ekspozycję EUR po stronie przychodów (hedging naturalny). Dodatkowo przychody znajdują pokrycie w ekspozycji kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa ma wyraźną pozycję eksportera charakteryzującą się długą odkrytą pozycją walutową. Z powyższego wynika, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży, które zawierane są przez jednostkę dominującą w EUR i GBP, a przez pozostałe spółki w walucie lokalnej. Grupa na bieżąco monitoruje i przeprowadza kalkulację miar ryzyka. Strategia zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym na rok 2023 zakładała zabezpieczanie odpowiedniej części ekspozycji przyszłych przepływów walutowych kontraktami forward z odpowiednio przyjętym, kilkumiesięcznym tenorem.

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

## Ryzyko stopy procentowej

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

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

Na koniec czerwca 2023 roku całkowite zobowiązania Grupy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu wynosiły 569 007 tys. zł. Oprocentowanie kredytów złotych jest zmienne, co w warunkach zacieśnienia polityki pieniężnej w Polsce przyczyniło się do wzrostu kosztów finansowania Grupy. Jednocześnie część kredytów Grupy w EUR jest na stałą stopę procentową.

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

## Ryzyko kredytowe

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

Na koniec czerwca 2023 roku odpis aktualizujący wartość należności handlowych wyniósł 2 982 tys. zł wobec 5 674 tys. zł na koniec 2022 roku.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

## Ryzyko płynności

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

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

Na koniec czerwca 2023 roku wskaźniki płynności kształtowały się na akceptowalnym przez Spółkę i Grupę Wielton poziomie.

## Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje zarządzanie kapitałem na podstawie następujących miar wg stanu na 30 czerwca 2023 roku:

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

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

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

## Ryzyko operacyjne

### Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości produkcji

Kluczowe znaczenie dla realizacji planów produkcji ma zapewnienie ciągłości procesów produkcyjnych. W działalności Grupy Wielton istnieje ryzyko wystąpienia zakłóceń procesu produkcyjnego na skutek między innymi: awarii kluczowych urządzeń produkcyjnych, braku ciągłości dostaw materiałów i komponentów, czy też powstania szkód w wyniku klęsk żywiołowych (pożarów, powodzi czy też huraganów). Wciąż istnieje ryzyko związane z wybuchem wojny w Ukrainie, a w rezultacie zamknięciem, lub ograniczeniami w dostępie do rynków zbytu. Ryzyko to bezpośrednio i istotnie wpływające na działalność Grupy, dotyczyło m.in. zakłóceń łańcucha dostaw, dostępności pracowników i ogólnie pojętego spowolnienia gospodarczego, kryzysu, recesji a jednocześnie presji inflacyjnej, która miała wpływ na działalność Grupy w 2022 oraz 2023 roku. Grupa wdrożyła szeroko zakrojony pakiet działań ograniczających wpływ negatywnych czynników wywołanych przez wojnę, aktywnie reagując na te czynniki, poprzez dopasowanie polityki rynkowej, zakupowej, strategii produktowej i cenowej, a także wprowadzając programy i inicjatywy oszczędnościowe na wszystkich poziomach działalności Grupy.

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

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

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

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

### Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

#### Ochrona środowiska

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

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

Pośredni wpływ na zmiany klimatu jest związany z takim projektowaniem i konstruowaniem naczep i przyczep tak by przyczyniały się one do redukcji zużycia paliw w transporcie. Wykorzystując własne centrum badawczo-rozwojowe, Grupa dąży do tego, aby wprowadzone na rynek nowe pojazdy charakteryzowały się zredukowaną masą własną, co pozwala nie tylko na zmniejszenie zużycia paliwa i mniejsze zużycie opon, ale także zwiększenie ładowności pojazdów i tym samym ograniczenie liczby przewozów. Na zlecenie klientów, Wielton S.A. wyposaża także swoje pojazdy w urządzenia telematyczne, pozwalające użytkownikom na lepsze zarządzanie posiadaną flotą pojazdów. Grupa zwraca także uwagę na to, aby wprowadzane zmiany poprawiały efektywność samego procesu produkcji, w toku którego zużywa się mniej materiałów, takich jak stal i aluminium.

Wielton S.A. podejmuje także działania dostosowawcze do gospodarki o modelu cyrkularnym. Realizowany program odkupu (buyback), regeneracji oraz sprzedaży używanych naczep i przyczep ma na celu przedłużenie cyklu życia

produktu. Regeneracji (tzw. refurbishment) poddawane są również egzemplarze nieobjęte programem odkupu, których kondycja umożliwia przeprowadzenie niezbędnych napraw i usprawnień. Po ich przeprowadzeniu, przyczepy i naczepy są ponownie wprowadzane do sprzedaży. Regeneracja pozwala na wydłużenie cyklu życia produktu. Cykl życia produktu, zależnie od jego typu, parametrów konstrukcyjnych i funkcjonalnych, wynosi od 8 do 20 lat.

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

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

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

W Wielton S.A. energia wytwarzana jest poprzez spalanie węgla kamiennego oraz gazu ziemnego. W zakładach wykorzystuje się także nagrzewnice elektryczne. W lakierni wykorzystywana jest instalacja rekuperacyjna umożliwiająca odzysk ciepła z procesów produkcyjnych oraz wykorzystywania go w ramach ogrzewania pomieszczeń.

Działalność Grupy Kapitałowej Wielton wiąże się z wykorzystaniem substancji niebezpiecznych (np. w procesach malowania oraz lakierowania), które tymczasowo magazynowane są na terenach zakładów Wielton. Szczególnie w efekcie działań przeprowadzanych w obiektach produkcyjnych istnieje ryzyko zanieczyszczenia powietrza, gruntu, wód podziemnych i powierzchniowych na przykład w wyniku niekontrolowanego uwolnienia się substancji niebezpiecznych. Z tego powodu, Wielton przestrzega wymagań oraz procedur mających na celu zapobieganie zanieczyszczeniom. Procesy związane z ochroną środowiska, w tym gospodarka wodno-ściekowa, emisje, wytwarzanie odpadów w Wielton S.A. regulowane są przez warunki określone w pozwoleniach zintegrowanych.

Obecnie, oprócz aktualizacji obecnych pozwoleń na korzystanie ze środowiska, Wielton S.A. stara się o pozwolenia środowiskowe w zakresie przetwarzania odpadów, co przyczyni się do redukcji emisji, ilości generowanych odpadów końcowych oraz aspektów finansowych związanych z procesem zarządzania odpadami.

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

Gospodarka ściekowa Grupy obejmuje ścieki technologiczne, socjalno-bytowe oraz wody opadowe. Zarządzanie procesami związanymi ze ściekami i wodami opadowymi w zakładach oparte jest o wymagania regulacyjne. Ścieki są oczyszczane we własnych oczyszczalniach lub odprowadzane są do oczyszczalni obsługiwanych przez podmioty trzecie. W zakresie gospodarki wodno-ściekowej ścieki technologiczne stanowią główne zagrożenie dla środowiska, ze względu na obciążenie ładunkiem zanieczyszczeń. Przed odprowadzeniem ścieków do oczyszczalni poddawane są one dodatkowym procesem podczyszczania. W ramach procesów technologicznych wdrożone są również mechanizmy kontrolne mające na celu monitorowanie jakości oraz ilości odprowadzanych ścieków. W spółce Wielton S.A w roku 2022 oddano do użytkowania instalację „wyparki” która poprzez procesy podgrzewania odpadów odzyskuje w 90% substancje które mogą być ponownie użyte do procesu produkcji.

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

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

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



W 2022 roku zostały zmapowane wszystkie procesy produkcyjne, co pozwoliło na pełną inwentaryzację źródeł powstawania odpadów. Wszystkie pojemniki na odpady zostały zinwentaryzowane i dopasowane do miejsc w których powinny się znajdować ze względu na realizowany proces produkcyjny.

Grupa Wielton kładzie duży nacisk na edukację i utrzymywanie wysokich standardów w zakresie ochrony środowiska. Realizuje to przez działania wewnątrz jak i na zewnątrz organizacji. Przejawem tych działań jest między innymi jasny i klarowny proces segregacji odpadów, poparty wizualizacją i dedykowanymi pojemnikami na odpady. Wszyscy pracownicy są przeszkoleni z zasad prawidłowej segregacji odpadów. Proces segregacji odpadów wraz z wizualizacją instrukcji odbywa się zarówno w strefie produkcyjnej jak i biurowej.

W ramach odpowiedzialności społecznej oraz budowania pozytywnego wizerunku spółki Wielton S.A. wśród lokalnej społeczności, pracownicy firmy Wielton zorganizowali akcję „Sprzątanie świata” w której sami uczestniczyli.

Spółka Wielton S.A w celu zapewnienia zdolności operacyjnej do gospodarowania odpadami w przypadku zwiększenia wolumenu produkcyjnego, zainwestowała w dedykowane specjalistyczne miejsca do składowania odpadów niebezpiecznych zgodnych z najnowszymi wymogami prawnymi w tym zakresie.

W miejscach składowania odpadów spółka Wielton S.A. poszukuje możliwości redukcji objętości transportowanych odpadów poprzez instalację pras do odpadów. Przyczynia się to do zmniejszenia ilości realizowanych procesów logistycznych a co za tym idzie pozytywny wpływ na środowisko.

### **Bezpieczeństwo i higiena pracy**

Dzięki zintensyfikowanym działaniom, w 2023 roku udało się znacznie obniżyć poziom wypadkowości. Na potrzeby śledzenia trendu i postępów w zakresie rozwoju Spółki pod kątem bezpieczeństwa, przyjęto wskaźnik *Total Recordable Incident Rate* (TRIR). Wartość wskaźnika bezpośrednio wskazuje liczbę osób, które uległy wypadkom przy pracy na 100 osób w danym okresie czasu. W roku 2022 wskaźnik ten dla Wielton S.A. obniżył się z 1,94 w 2021 roku do 1,60 w 2022 roku i następnie do 0,52 w roku 2023. Do czerwca 2023 odnotowano 6 wypadków przy pracy, w tym samym okresie w roku 2022 zarejestrowanych było już 22 takich wydarzeń.

O skuteczności podejmowanych działań w zakresie bezpieczeństwa świadczy także niższy poziom absencji spowodowanej wypadkami przy pracy.

Kluczowe przedsięwzięcia, które zostały wdrożone w pierwszym półroczu 2023 roku w ramach bezpieczeństwa pracy to:

- Kompleksowa ocena ryzyka zawodowego dla wszystkich zakładów spółki Wielton S.A. obejmująca 19 obszarów oraz ponad 50 rodzajów stanowisk pracy. Jej wynikiem była dogłębna analiza stanu bezpieczeństwa i wyznaczenie kierunku działania w celu redukcji kluczowych rodzajów ryzyka. Wszyscy pracownicy Spółki przeszkolono z wyników oceny, a w strefach produkcyjnych powstały skuteczne wizualizacje obrazujące poziom zagrożeń w postaci tablic i matryc. W 2023 roku ocena ryzyka zawodowego została odświeżona o zasze zmiany w zakresie stanowisk pracy, wszyscy pracownicy zostali ponownie przeszkoleni.
- Organizacja I Dnia Bezpieczeństwa w Wielton S.A, podczas którego ponad 1000 osób mogło wziąć udział w całodniowym wydarzeniu, gdzie w warunkach kontrolowanych pracownicy mogli zapoznać się z ryzykiem i zagrożeniami występującymi na ich stanowiskach pracy.
- Szkolenia świadomościowe dla pracowników stref produkcyjnych. W każdym cyklu szkoleniowym 100% załogi wydziałów produkcyjnych jest szkolona poprzez spotkania w strefach produkcyjnych, gdzie przedstawiciele działu BHP poruszają najbardziej istotne tematy związane z zagrożeniami lub innymi aspektami bezpieczeństwa. Łącznie w roku 2023 w ten sposób przeszkolono kilka tysięcy osób. Tematyka szkoleniowa w pierwszej połowie roku 2023 dotyczyła hałasu, poruszania się po drogach komunikacyjnych i segregacji odpadów.
- Instalacja dwóch inteligentnych lusterek w strefach największego ryzyka kolizji pomiędzy wózkami i/lub pieszymi. Lustro automatycznie wykrywa ruch z kilku kierunków i sygnalizuje zagrożenie za pomocą laserowego wskaźnika na podłodze.
- Regularna komunikacja ze wszystkimi pracownikami, poprzez newsletter mailowy, w którym są wysyłane materiały edukacyjne oraz informacyjne.
- Konkursy BHP aktywizujące pracowników, dzięki którym pracownicy mogą jednocześnie zdobywać cenną wiedzę, w sposób interaktywny za pomocą specjalnej aplikacji na telefonie komórkowym.
- Szkolenia z zakresu ochrony przeciwpożarowej w formie praktycznej z udziałem strażaków i profesjonalnego sprzętu, w tym komór dymowych, trenażerów itp.
- Utworzenie kolejnej grupy ratowniczej, która oprócz tej już działającej na Zakładzie 1, pomaga budować kulturę bezpieczeństwa na Zakładzie 2. Obie grupy ratownicze biorą udział w cyklach szkoleń z zakresu pierwszej pomocy oraz ppoż.
- Dogłębna analiza poziomu hałasu generowanego na zakładzie 1. Pozwoliła ona na uchwycenie kluczowych źródeł generujących hałas, co umożliwiło zbudowanie planu naprawczego dla jego ograniczenia. Analiza

wykonywana była we współpracy z czołową jednostką badawczą w tym zakresie, przy użyciu nowoczesnej aparatury, min. kamery akustycznej 3D.

- Zainstalowano 5 nowych aparatów AED do ratowania życia i zdrowia ludzi w sytuacji zagrożenia. Część z nich dostępna jest na zewnątrz budynków, dając możliwość awaryjnego skorzystania z nich również osobom postronnym.
- Przeprowadzono skutecznie próbą ewakuację zakładu 1, uświadamiając pracowników o jej istocie. Z ewakuacji sporządzono raport z punktami do poprawy, które zostały zrealizowane.
- Opracowano wewnętrzny audyt „Scoring BHP”, który w prosty sposób pozwala porównywać poziom bezpieczeństwa i higieny pracy za pomocą jednego wskaźnika, pomiędzy kilkunastoma wydziałami produkcyjnymi. Wskaźnik ten jest aktualizowany i prezentowany na bazie dziennej.
- Kilkuset pracowników zostało wyposażonych w okulary ochronne-korekcyjne, co przyczyniło się do uniknięcia kilku poważnych wypadków przy pracy.
- Zorganizowano sesję zdjęciową dla dzieci pracowników, z których to zdjęć wykonano wystawę fotograficzną, której towarzyszyły hasła krzepiące pracowników w zakresie prawidłowego postępowania.
- Uruchomiono sharepoint BHP i OŚ, dostępny dla wszystkich pracowników Wielton S.A. Znajdują się w nim wszystkie aktualne informacje.
- Zidentyfikowano i usunięto niezgodności w ponad 20 urządzeniach transportu bliskiego.
- Zapewniono specjalistyczny sprzęt do pracy dla działu utrzymania ruchu, min. przyłbice, ochronniki słuchu z aktywną redukcją hałasu czy okulary do pracy z laserami.
- Dwukrotnie pracownicy działu BHP mieli okazję dokonywać prelekcji na zewnątrz firmy w szkołach, prezentując istotę ochrony życia i zdrowia w zakładach pracy Wielton S.A
- Wykonano specjalistyczne szkolenie dla pracowników działu logistyki z zakresu ewakuacji z kabin wózków wysokiego składowania.
- Zainstalowano nowoczesne obarierowanie z tworzywa sztucznego, absorbujące uderzenia wózka widłowego, przy krytycznych ciągach komunikacyjnych osób pieszych.
- Zorganizowano Dzień Rowerowy, gdzie we współpracy z firmą zewnętrzną dokonano przeglądu firmowych rowerów, a pracownicy mieli okazję wykonać przeglądy swoich rowerów za darmo.

W 2023 roku Wielton S.A. utrzymał zasoby niezbędne do prawidłowego zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy jak i ochroną środowiska.

Wielton S.A. dąży do zachowania wysokich standardów w zakresie ochrony środowiska i bezpieczeństwa pracy. W Spółce obowiązuje Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP spełniającego wymagania norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015 i PN-EN ISO 45001:2018. Certyfikat został nadany Spółce przez akredytowaną polską jednostkę certyfikującą UDT-CERT. Zakres certyfikacji: *Rozwój, projektowanie, produkcja, sprzedaż i serwis naczeł, przyczep, zabudów pojazdów oraz innych wyrobów spawanych. Produkcja części zamiennych i usługi z nimi związane.*

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

Utrzymanie i umacnianie pozycji firmy na rynku zależy od jej innowacyjności, umiejętności wdrażania nowych rozwiązań konstrukcyjnych odpowiadających na potrzeby klientów. Do tego niezbędna jest stała wysoko wykwalifikowana kadra zarządzająca i ekspercka, która jest wymagającą grupą pracowniczą posiadającą bogatą ofertę pracodawców w kraju i za granicą. Grupa monitoruje ryzyko i aktywnie nim zarządza wdrażając działania ograniczające prawdopodobieństwo jego wystąpienia. Podejmowane działania to: stworzenie siatki wynagrodzeń uwzględniając wartości rynkowe jako punkt odniesienia; otwieranie możliwości rozwoju (szkolenia MBO, realizowania doktoratów wdrożeniowych, udział w projektach międzynarodowych w ramach Grupy Wielton, udział w projektach rozwojowych realizowane we współpracy z NCBIr) oraz budowa przyjaznej kultury organizacyjnej i tworzenia dobrej jakości miejsc pracy.

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

W swoich produktach Grupa Wielton wykorzystuje części i podzespoły krajowych i zagranicznych producentów. Grupa stara się w każdym momencie posiadać co najmniej dwóch dostawców określonych części i podzespołów. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zerwanie relacji z któryś z dostawców w ramach Grupy.

Ponadto istnieje ryzyko, że dostawcy nie dostarczą na czas komponentów do produkcji w ilości zamówionej przez daną Spółkę z Grupy. Sytuacja taka mogłaby spowodować niezrealizowanie przez Grupę zakładanego poziomu sprzedaży lub konieczność zakupu potrzebnych komponentów od innych dostawców po wyższych cenach, co mogłoby spowodować przejściowy wzrost kosztów produkcji, a w efekcie mieć negatywny wpływ na działalność grupy i jej wyniki finansowe.

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

Grupa Wielton korzysta z gotowych podzespołów i produktów w łańcuchu wartości, zatrudnia również podwykonawców do wykonywania prac związanych z montażem gotowych produktów lub innymi pracami (np. lakierowaniem). Niedochowanie przez nich jakości może stanowić ryzyko operacyjne i finansowe dla Grupy. Ponadto, usługi serwisowe prowadzi dla Grupy Wielton 380 centrów serwisowych w 29 krajach. Niedostateczna jakość usług obciąża wizerunek, a jednocześnie Grupa ma ograniczoną możliwość operacyjnego wpływania na te podmioty.

## Ryzyko strategiczne

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

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju gospodarczego, w tym zapotrzebowania na środki transportu ze strony przemysłu, górnictwa, czy też przedsiębiorstw logistycznych. Mniejsze zapotrzebowanie na pojazdy może zagrozić realizacji celów strategicznych i doprowadzić do niepełnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i znacznego pogorszenia się wyników finansowych Grupy.
- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy innowacji technologicznych, np. rozwiązań z zakresu telematyki, dronów naczep.
- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów, np. w zakresie korzystania z alternatywnych środków transportu. Przykładowo, z uwagi na aspekty ekologiczne oraz skrócenie czasu transportu, rozważane są w Polsce i innych krajach europejskich projekty prowadzenia na duże odległości transportu naczep z towarami drogą kolejową. Skrócenie czasu transportu ładunków może zwiększyć efektywność ich wykorzystania i w efekcie ograniczyć popyt na produkty Grupy Wielton.
- Nietrafna ocena przyszłych działań konkurencji, np. nieuwzględnienie w swoich planach możliwości wejścia na europejski rynek kolejnych graczy.
- Ryzyko związane z akwizycją nowych spółek. Obejmuje ono przede wszystkim:
  - opóźnienia w procesie integracji przejmowanej spółki w struktury Grupy wynikające m.in. ze specyfiki danego rynku oraz różnic w kulturze organizacyjnej;
  - mniejsze niż zakładano w biznes planie korzyści synergiczne, np. w zakresie obniżki kosztów, rozszerzenia portfolio Grupy o komplementarne produkty, know-how oraz poprawy pozycji konkurencyjnej Grupy;
  - mniejszy niż założono potencjał rozwojowy lokalnego rynku.

## Ryzyko prawne

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

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska. Może to spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie produktów Grupy Wielton do zaostrzonych norm środowiskowych. Ostre normy w zakresie emisji CO<sup>2</sup> i innych substancji mogą też doprowadzić do ograniczenia wydobycia węgla i inwestycji w górnictwie, a tym samym spowodować niższe zapotrzebowanie na wywrotki, które należą do podstawowych produktów Grupy Wielton. Ponadto istotne ograniczenie emisji gazów cieplarnianych będących efektem zużycia paliw mogą zwiększyć oczekiwania klientów Grupy odnośnie wprowadzenie zmian konstrukcyjnych w naczepach i przyczepach, które przyczyniałyby się do redukcji emisji.
- Zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego).
- Zaostrzenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.
- Wprowadzenie przepisów, które mogą potencjalnie wpłynąć na klientów Wielton, ich możliwości rozwoju lub utrzymania się na rynku, a tym samym na popyt na produkty Wielton.

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

# **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

**NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**





## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	Nota	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	151 769	136 469
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	582 048	585 111
Nieruchomości inwestycyjne	S3	1 010	1 010
Należności długoterminowe	S5,S7	560	509
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5	10 125	8 326
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 813	21 800
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>824 312</b>	<b>817 212</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	S4	557 666	556 210
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S7	625 154	606 142
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 040	1 173
Pochodne instrumenty finansowe	S9	10 841	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S5	11 260	7 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		95 626	116 342
<b>Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>1 302 587</b>	<b>1 287 605</b>
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 302 587</b>	<b>1 287 605</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 126 899</b>	<b>2 104 817</b>

**Pasywa**

	Nota	30.06.2023	31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		12 075	12 075
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-27 200	-25 447
Zyski zatrzymane:		525 322	495 282
- zysk (strata) z lat ubiegłych		471 132	381 002
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		54 190	114 280
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>582 565</b>	<b>554 278</b>
Udziały niedające kontroli		9 240	10 657
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>591 805</b>	<b>564 935</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	175 495	216 939
Leasing		50 333	50 211
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S13	35 378	36 346
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34 860	36 114
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	6 517	6 212
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S15	258	50
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>302 841</b>	<b>345 872</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S13	791 654	761 864
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 823	3 920
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	324 594	321 483
Leasing		18 585	18 512
Pochodne instrumenty finansowe	S9	-	805
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	64 477	62 519
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	31 120	24 907
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>1 232 253</b>	<b>1 194 010</b>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 232 253</b>	<b>1 194 010</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 535 094</b>	<b>1 539 882</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>2 126 899</b>	<b>2 104 817</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	S17	1 701 186	1 636 168
Koszt własny sprzedaży		1 485 099	1 454 062
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>216 087</b>	<b>182 106</b>
Koszty sprzedaży		78 975	77 122
Koszty ogólnego zarządu		71 196	74 204
Pozostałe przychody operacyjne	S18	6 363	24 987
Pozostałe koszty operacyjne	S18	2 135	1 324
Zysk na okazyjnym nabyciu jednostki zależnej		-	7 767
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>70 144</b>	<b>62 210</b>
Przychody finansowe	S20	16 175	35 810
Koszty finansowe	S20	17 463	15 544
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>68 856</b>	<b>82 476</b>
Podatek dochodowy		15 396	-3 316
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>53 460</b>	<b>85 792</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>53 460</b>	<b>85 792</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		54 190	83 978
- akcjonariuszom niekontrolującym		-730	1 814

	Nota	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>53 460</b>	<b>85 792</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>		<b>-99</b>	<b>11 367</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		12 320	<b>-882</b>
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		14 125	-1 687
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-1 805	805
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		<b>-12 419</b>	12 249
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-12 419	12 249
- 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		<b>-99</b>	<b>11 367</b>
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		-2 341	168
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-2 440	11 535
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>51 020</b>	<b>97 327</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		52 437	95 594
- akcjonariuszom niekontrolującym		-1 417	1 733

## Zysk na akcję w zł

	Nota	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Podstawowy zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		0,90	1,39
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,90	1,39
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>			
Rozwodniony zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		0,90	1,39
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,90	1,39
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>			

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30 czerwca 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-25 447</b>	<b>495 282</b>	<b>554 278</b>	<b>10 657</b>	<b>564 935</b>
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:								
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-24 150	-24 150	-	-24 150
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	54 190	54 190	-730	53 460
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-1 753	-	-1 753	-687	-2 440
Razem całkowite dochody	-	-	-	-1 753	54 190	52 437	-1 417	51 020
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-1 753	30 040	28 287	-1 417	26 870
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-27 200</b>	<b>525 322</b>	<b>582 565</b>	<b>9 240</b>	<b>591 805</b>



**Stan na 30 czerwca 2022 roku**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-29 550</b>	<b>385 414</b>	<b>440 307</b>	<b>25 642</b>	<b>465 949</b>
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-16 354	-	-16 354	-	-16 354
Inne korekty	-	-	-	-947	-	-947	6 370	5 423
Dywidendy	-	-	-	-	-12 075	-12 075	-	-12 075
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	83 978	83 978	1 814	85 792
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	11 616	-	11 616	-81	11 535
Razem całkowite dochody	-	-	-	11 616	83 978	95 594	1 733	97 327
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-5 685	71 903	66 218	8 103	74 321
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>12 075</b>	-	<b>72 368</b>	<b>-35 235</b>	<b>457 318</b>	<b>506 526</b>	<b>33 745</b>	<b>540 271</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>68 856</b>	<b>82 476</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	38 389	35 410
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych	-12 689	-34 704
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-1 806	697
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-287	-325
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 281	537
Koszty odsetek	13 055	8 309
Przychody z odsetek	89	-115
Inne korekty	-6 431	-9 703
Zmiana stanu zapasów	-15 030	-124 636
Zmiana stanu należności	-14 888	-132 449
Zmiana stanu zobowiązań	18 750	68 161
Zmiana stanu rezerw	10 638	11 011
<b>Korekty razem</b>	<b>33 071</b>	<b>-177 807</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>	<b>101 927</b>	<b>-95 331</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	4 277	-1 764
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-739	-3 835
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>105 465</b>	<b>-100 930</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-27 116	-6 473
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-50 083	-47 491
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 141	4 202
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	6
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-12 319
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	921	-632
Wpływy z otrzymanych dotacji	4 692	3 869
Otrzymane odsetki	-	45

<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-69 445</b>	<b>-58 793</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	60 748	168 830
Splaty kredytów i pożyczek	-85 853	-40 836
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-12 780	-9 108
Odsetki zapłacone	-14 673	-8 086
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy (wydatki)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-52 558</b>	<b>110 800</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>-16 538</b>	<b>-48 923</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-4 178	1 453
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-20 716	-47 470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	116 342	123 611
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>95 626</b>	<b>76 141</b>

# Noty i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie sześciu miesięcy 2023 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku opublikowanym w dniu 20 kwietnia 2023 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 2022 roku opublikowane 20 kwietnia 2023 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 2022 do 30 czerwca 2022 roku opublikowane 15 września 2022 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 2022, opublikowanym 20 kwietnia 2023 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 poddał pod rozwagę wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na ocenę zdolności kontynuacji działalności. Na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## Zasady rachunkowości

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

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

### Sytuacja w Ukrainie i Rosji

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

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.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku na podstawie analizy potencjalnego wpływu zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowanych przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych, ani też konieczności modyfikacji istotnych założeń i szacunków dokonywanych przez Grupę. W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, w razie konieczności, Grupa sukcesywnie zredukuje zaangażowanie kapitałowo – majątkowe i będzie dokonywać aktualizacji szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży oraz nieistotne saldo należności od podmiotów mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Grupa nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niespłacalności należności wykazanych na dzień 30 czerwca 2023 roku.

W raportowanym okresie od 24 lutego 2022 roku 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.

W kwietniu 2022 roku przywrócono działalność spółki ukraińskiej i ponownie rozpoczęto sprzedaż produktów będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których mogą być transferowane zagranicę środki.

Z powyższych względów oceniając aktualnie prawdopodobieństwo trwałej utraty wartości aktywów wschodnich jako małe nie znaleziono przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących ich wartość w okresie pierwszego półrocza 2023 roku.

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



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

Powyżej przywołane szacunki zostały zweryfikowane i zbadane na dzień 30 czerwca 2023 roku i wykazały brak zmian w stosunku do 2022 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 30 czerwca 2023 roku Grupa przeprowadziła analizę w celu oceny potencjalnego wpływu działań wojennych na Ukrainie 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 pierwszym półroczu 2023 roku wskazuje, że na chwilę obecną nie istnieją przesłanki uzasadniające konieczność modyfikacji wskaźnika ECL a tym samym nie przełożyło się to na zmianę metodologii ryzyka kredytowego.

## **Przychody z tytułu umów z prawem odkupu**

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa nie dokonywała 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, FX Swap oraz w szczególnych przypadkach także poprzez inne instrumenty finansowe takie jak np. kredyty. Skutkiem ekonomicznym stosowania tych instrumentów jest zabezpieczenie ryzyka zmienności kursów walutowych. Grupa zawiązuje relacje zabezpieczające (zabezpieczenie przepływów pieniężnych), aby zredukować wpływ zmienności wyceny instrumentów finansowych na wynik finansowy, wynikający ze zmian kursów walut.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 19 142,0 tys. EUR (wycena w zł: +6 780,06 tys. zł) o okresie zapadalności: od lipca 2023 roku do grudnia 2023 roku;
- 13 250,7 tys. GBP (wycena w zł: +4 061,03 tys. zł) o okresie zapadalności: od lipca 2023 roku do grudnia 2023 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 instrumentu ograniczającego ekspozycję na ryzyko walutowe, Grupa pozyskuje również finansowanie w walucie odpowiadającej długiej pozycji walutowej z działalności operacyjnej.

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

W okresie objętym sprawozdaniem instrumentem zabezpieczającym są przyszłe przepływy pieniężne z tytułu spłat rat kapitałowych od zobowiązań kredytowych w EUR i zabezpieczające przyszłe przychody denominowane w EUR w kwocie 37 632 tys. EUR.

W ramach ustanowionego powiązania planowane transakcje będą miały miejsce i będą miały wpływ na wynik netto w okresach spłaty poszczególnych rat kredytu i zobowiązania tj. od sierpnia 2023 roku do grudnia 2025 roku. Skumulowane różnice kursowe z wyceny w/w instrumentu zabezpieczającego w kwocie 29 760 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 24 106 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 zmniejszenie wyniku netto w kwocie 1 805 tys. zł (po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 462 tys. zł).

## Korekty błędów

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za sześć miesięcy 2023 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

## Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku nie miały miejsca przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

## Sezonowość działalności

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

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

### Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 993	6 914
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	313	-
Pozostałe świadczenia	21	22
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>	<b>4 327</b>	<b>6 936</b>

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Kluczowy personel kierowniczy	45	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 045	460
<b>Razem</b>	<b>1 090</b>	<b>460</b>

### Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2023	31.12.2022
Pozostałych podmiotów powiązanych	896	167
<b>Razem</b>	<b>896</b>	<b>167</b>

## Zakup od podmiotów powiązanych

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Pozostałych podmiotów powiązanych	13 224	14 573
<b>Razem</b>	<b>13 224</b>	<b>14 573</b>

## Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	30.06.2023	31.12.2022
Pozostałych podmiotów powiązanych	358	729
<b>Razem</b>	<b>358</b>	<b>729</b>

# Emisje i wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Wielton S.A. nie emitował papierów wartościowych. W okresie tym Spółka nie dokonywała również wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## Ryzyko kredytowe

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 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 2022.

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

	MSSF 9 30.06.2023				MSSF 9 31.12.2022			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	10 555	-	-	10 555	8 792	-	-	8 792
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 626	-	-	95 626	116 342	-	-	116 342
<b>Wartość bilansowa - MSSF 9</b>	<b>106 181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106 181</b>	<b>125 134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125 134</b>

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

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według 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	114 009	22 828	13	663	7 392	144 905
	%ECL	-0,01%	0,00%	0,00%	0,06%	3,53%	
UE	Wartość	162 162	83 607	68 066	9 273	1 434	324 542
	%ECL	-0,18%	0,01%	0,63%	2,91%	11,33%	
Europa Wschodnia	Wartość	2 686	419	204	69	1 323	4 701
	%ECL	0,01%	0,08%	0,00%	0,00%	78,07%	
Pozostałe	Wartość	11 871	1 731	2 988	0	2 561	19 151
	%ECL	1,91%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

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

## Dywidendy

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Wielton S.A., działając zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Zgodnie z podjętą Uchwałą postanowiono, zysk netto w kwocie 72 689 689,42 zł osiągnięty przez Spółkę Wielton S.A. w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2022 roku, podzielić w następujący sposób:

- 1) kwota 24 150 000,00 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki (tj. 0,40 zł na jedną akcję),
- 2) kwota 30 000 000,00 zł zostanie przeznaczona na zwiększenie kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych,
- 3) kwota 18 539 689,42 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

*Dzień dywidendy został ustalony na dzień 2 sierpnia 2023 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpi w transzach w terminach jak poniżej:*

- pierwsza transza została wypłacona w dniu 7 sierpnia 2023 roku w kwocie 6 037 500,00 zł. Wysokość dywidendy na 1 akcję w pierwszej transzy wynosi 0,10 zł,
- druga transza zostanie wypłacona w dniu 2 listopada 2023 roku w kwocie 18 112 500,00 zł. Wysokość dywidendy na 1 akcję w drugiej transzy wynosi 0,30 zł.

Dywidendą objętych zostało 60 375 000 akcji Spółki.



## Wartość firmy

Wartość firmy na 30 czerwca 2023 roku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	63 987	63 987
Połączenie jednostek	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość firmy – wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>63 987</b>	<b>63 987</b>

## S1: Wartości niematerialne i prawne

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

### Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>50 377</b>	<b>740</b>	<b>15 138</b>	<b>10 208</b>	<b>32 005</b>	<b>28 001</b>	<b>136 469</b>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	31	172	3 076	27	25 510	28 816
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-53	-	-	-	-53
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-288	-	-3 307	-3 595
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-65	-1 558	-2 837	-1 600	-	-6 060
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-1 926	-37	-597	-34	-991	-223	-3 808
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>48 451</b>	<b>669</b>	<b>13 102</b>	<b>10 125</b>	<b>29 441</b>	<b>49 981</b>	<b>151 769</b>

**Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku**

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>48 254</b>	<b>897</b>	<b>3 783</b>	<b>11 940</b>	<b>29 100</b>	<b>17 425</b>	<b>111 399</b>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	2 121	-	1 427	1 183	6 281	-	11 013
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	19	12 160	2 664	100	25 468	40 412
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	50	-	-6	-	-	-14 943	-14 899
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-194	-2 276	-5 620	-3 327	-	-11 417
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-48	17	51	40	-148	51	-38
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>50 377</b>	<b>740</b>	<b>15 138</b>	<b>10 208</b>	<b>32 005</b>	<b>28 001</b>	<b>136 469</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 roku główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David, Guillén) o łącznej wartości 48 451 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 50 377 tys. zł).

Inne istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych według stanu na 30 czerwca 2023 roku to m.in.:

- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych – 12 329 tys. zł (8 742 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2022 roku) oraz prace rozwojowe w zakresie opracowania nowej linii technologicznej do produkcji naczep typu furgon-chłodnia w kwocie 6 819 tys. zł (6 161 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2022 roku),
- prace rozwojowe w zakresie opracowania technologii hydroformowania wybranych elementów naczepy celem stworzenia innowacyjnej naczepy INNFLXTRAILER 3 634 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 2 137 tys. zł),

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa nie stwierdziła utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania.

## S2: Rzeczowe aktywa trwałe

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

### Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>88 212</b>	<b>168 965</b>	<b>138 838</b>	<b>32 179</b>	<b>12 310</b>	<b>144 606</b>	<b>585 111</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>9 445</i>	<i>26 397</i>	<i>38</i>	<i>11 507</i>	<i>145</i>	-	<i>47 532</i>
<b>Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16</b>	<b>88 212</b>	<b>168 965</b>	<b>138 838</b>	<b>32 179</b>	<b>12 310</b>	<b>144 606</b>	<b>585 111</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	148	20 499	23 190	3 289	2 346	47 191	96 663
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-45</i>	<i>-486</i>	-	<i>1 797</i>	-	-	<i>1 262</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-780	-1 684	-90	-56	-2 610
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	259	736	328	-62	-54 666	-53 405
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-1 141	-6 281	-17 022	-5 788	-2 099	2	-32 329
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-916</i>	<i>-2 845</i>	<i>-38</i>	<i>-3 453</i>	<i>-54</i>	-	<i>-7 310</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-1	-	-	-	-	-1
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	34	-	-	-	-	34
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-3 492	-2 725	-3 116	-409	-194	-1 478	-11 414
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>- 1 735</i>	<i>76</i>	-	<i>240</i>	-	-	<i>- 1 419</i>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>83 727</b>	<b>180 750</b>	<b>141 846</b>	<b>27 915</b>	<b>12 211</b>	<b>135 599</b>	<b>582 048</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>6 745</i>	<i>23 138</i>	-	<i>10 091</i>	<i>91</i>	-	<i>40 065</i>

**Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>89 610</b>	<b>158 930</b>	<b>128 491</b>	<b>35 052</b>	<b>10 709</b>	<b>102 783</b>	<b>525 575</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>10 520</i>	<i>13 115</i>	<i>225</i>	<i>14 511</i>	<i>-</i>	<i>286</i>	<i>38 665</i>
<b>Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16</b>	<b>89 610</b>	<b>158 930</b>	<b>128 491</b>	<b>35 052</b>	<b>10 709</b>	<b>102 783</b>	<b>525 575</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 224	26 557	27 840	15 414	5 371	120 190	199 597
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>330</i>	<i>21 105</i>	<i>-</i>	<i>2 965</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>24 405</i>
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	11 775	208	3 088	-	15 070
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-2 733	-1 527	-2 043	-6 388	-2 748	-	-15 439
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	5	2 385	-1 201	-446	-79 407	-78 664
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	3	132	668	5	-	809
Amortyzacja (-)	-2 209	-13 308	-30 155	-11 353	-3 675	-3	-60 703
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>-1 910</i>	<i>-6 131</i>	<i>-155</i>	<i>-5 403</i>	<i>-109</i>	<i>-</i>	<i>-13 708</i>
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-13	-8	-	-	-	-21
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	50	-	-	-	-	50
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-680	-1 732	501	-229	-67	1 044	-1 164
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>505</i>	<i>-1 700</i>	<i>-37</i>	<i>-570</i>	<i>255</i>	<i>-286</i>	<i>-1 833</i>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>88 212</b>	<b>168 965</b>	<b>138 838</b>	<b>32 179</b>	<b>12 310</b>	<b>144 606</b>	<b>585 111</b>
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>9 445</i>	<i>26 397</i>	<i>38</i>	<i>11 507</i>	<i>146</i>	<i>-</i>	<i>47 532</i>



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

	30.06.2023	31.12.2022
Prasa membranowa	-	2 780
System produkcji paneli chłodniczych	3 932	4 144
Prasa krawędziowa	11 567	12 190
Budowa hali oraz utwardzenie placu	1 303	6 047
Budowa hali magazynowej	3 738	3 738
Oprządkowanie linii HP	370	1 401
Instalacja PV o mocy 3 319,77 kWp	9 608	-
<b>Razem</b>	<b>30 518</b>	<b>30 300</b>

### S3: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2023	31.12.2022
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 (+/-)	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>1 010</b>	<b>1 010</b>

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 884 tys. zł co do których Grupa nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 126 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W okresie pierwszego półrocza 2023 nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

## S4: Zapasy

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

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Materiały	275 440	271 003
Wyroby gotowe, w tym:	185 697	185 263
- <i>produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi</i>	14 150	13 919
Półprodukty i produkcja w toku	85 261	98 099
Towary	11 268	1 845
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>557 666</b>	<b>556 210</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<b>od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 30.06.2022</b>
Stan na początek okresu	9 402	9 093
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	362	207
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 103	-974
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-354	199
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 307</b>	<b>8 525</b>

## S5: Aktywa i zobowiązania finansowe

### Kategorie aktywów oraz zobowiązań

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

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

**Stan na 30 czerwca 2023 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>10 519</b>	-	-	-	<b>166</b>	<b>10 685</b>
Należności	394	-	-	-	166	560
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	10 125	-	-	-	-	10 125
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>598 860</b>	-	-	<b>10 841</b>	<b>133 180</b>	<b>742 881</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	491 974	-	-	-	133 180	625 154
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	10 841	-	10 841
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	11 260	-	-	-	-	11 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 626	-	-	-	-	95 626
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>609 379</b>	-	-	<b>10 841</b>	<b>133 346</b>	<b>753 566</b>

**Stan na 31 grudnia 2022 roku**

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>8 524</b>	-	-	-	<b>311</b>	<b>8 835</b>
Należności	198	-	-	-	311	509
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	8 326	-	-	-	-	8 326
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>615 476</b>	-	-	-	<b>114 746</b>	<b>730 222</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	491 396	-	-	-	114 746	606 142
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	7 738	-	-	-	-	7 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 342	-	-	-	-	116 342
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>624 000</b>	-	-	-	<b>115 057</b>	<b>739 057</b>

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

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

**Stan na 30 czerwca 2023 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>203 947</b>	-	<b>57 259</b>	<b>261 206</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	175 495	-	-	175 495
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	50 333	50 333
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	28 452	-	6 926	35 378
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>997 055</b>	-	<b>137 778</b>	<b>1 134 833</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	672 461	-	119 193	791 654
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	324 594	-	-	324 594
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	18 585	18 585
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>1 201 002</b>	-	<b>195 037</b>	<b>1 396 039</b>

**Stan na 31 grudnia 2022 roku**

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	246 232	-	57 264	303 496
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	216 939	-	-	216 939
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	50 211	50 211
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	29 293	-	7 053	36 346
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	974 962	805	126 897	1 102 664
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	653 479	-	108 385	761 864
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	321 483	-	-	321 483
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	18 512	18 512
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	805	-	805
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>1 221 194</b>	<b>805</b>	<b>184 160</b>	<b>1 406 159</b>

## S6: Należności i pożyczki

Od roku 2020 Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje odrębnie należności od pożyczek. Ujawnienia w zakresie należności zostały zaprezentowane w nocie S7.

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

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

### Stan na 30 czerwca 2023 roku

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	798	WIBOR3M	31.12.2023
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	238	WIBOR3M + marża	31.12.2023
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	1 509	8 939	EURIBOR1Y + marża	01.06.2025
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	580	WIBOR1M + marża	31.12.2023
<b>Pożyczki wg stanu na koniec okresu</b>			<b>10 555</b>		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

## S7: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### Należności długoterminowe

	30.06.2023	31.12.2022
Kaucje wpłacone	101	102
Pozostałe należności	293	182
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-86
<b>Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>394</b>	<b>198</b>
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	166	311
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>560</b>	<b>509</b>



**Należności krótkoterminowe**

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktywa finansowe (MSSF 9):</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	493 297	484 248
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-2 982	-5 674
Należności z tytułu dostaw i usług netto	490 315	478 574
Inne należności	397	1 613
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	1 262	11 209
Pozostałe należności finansowe netto	1 659	12 822
<b>Należności finansowe</b>	<b>491 974</b>	<b>491 396</b>
<b>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</b>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	48 263	46 523
Przedpłaty i zaliczki	67 557	55 405
Pozostałe należności niefinansowe	1 941	573
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>117 761</b>	<b>102 501</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>609 735</b>	<b>593 897</b>
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	15 419	12 245
<b>Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	<b>625 154</b>	<b>606 142</b>

**Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek**

	<b>od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 30.06.2022</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 674</b>	<b>7 934</b>
Wpływ wdrożenia MSFF9	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	468	798
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-2 732	-2 944
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	-428	500
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 982</b>	<b>6 288</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek długoterminowych wynosiły 27 tys. zł.

## S8: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 czerwca 2023 roku najistotniejszymi pozycjami były:

- ubezpieczenia, których wartość wyniosła 3 399 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 4 271 tys. zł),
- podatek od nieruchomości w kwocie 2 796 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 389 tys. zł),
- asysta techniczna oprogramowania w kwocie 2 770 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 3 025 tys. zł)
- czynsze najmu w kwocie 1 514 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 1 727 tys. zł).

## S9: Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

#### Stan na 30 czerwca 2023 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	10 841	-	10 841
<b>Aktywa razem</b>	-	<b>10 841</b>	-	<b>10 841</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	-	-	-
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała otwarte pochodne instrumenty finansowe.

### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

## S10: Instrumenty zabezpieczające

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

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

Na 30 czerwca 2023 roku wartość instrumentów pochodnych zabezpieczających wynosi 10 841 tys. zł.

## S11: Kapitał podstawowy

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

	30.06.2023	31.12.2022
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	12 075	12 075
<b>Kapitał podstawowy (w tys. zł)</b>	<b>12 075</b>	<b>12 075</b>

## S12: Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała następujące kredyty:

	30.06.2023		31.12.2022	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym, obrotowe odnawialne	22 360	-	22 550	7 444
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	31 818	134 756	25 573	120 699
Kredyty w rachunku bieżącym	152 340	-	144 372	-
Kredyty w rachunku kredytowym PLN	-	-	8 076	37 943
Faktoring z regresem	40 232	-	59 216	-
Kredyty Grupy Langendorf	16 054	1 813	11 885	4 170
Kredyty Fruehauf	49 626	23 233	38 035	28 160
Kredyty Grupy Lawrence David	4 058	8 137	3 816	9 908
Kredyty Guillén	8 106	7 556	7 960	8 615
<b>Razem</b>	<b>324 594</b>	<b>175 495</b>	<b>321 483</b>	<b>216 939</b>

W styczniu 2023 roku Langendorf Polska sp. z o.o. zawarł z De Lage Landen Leasing Polska S.A. umowę pożyczki na okres 84 miesięcy, w wysokości 0,95 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

W dniu 23 lutego 2023 roku Wielton S.A. podpisał aneks do umowy kredytów z dnia 14 grudnia 2018 roku ze zmianami zawartej z konsorcjum banków, w którego skład wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (raport bieżący 23/2018 z dnia 14 grudnia 2018 roku) na mocy, którego dotychczasowe tranze kredytu w PLN zostały przewalutowane na EUR.

W dniu 27 lutego 2023 roku Wielton S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 29 kwietnia 2019 roku ze zmianami (Kredyt RCF B) z limitem 21,4 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy na sfinansowanie ich kapitału obrotowego, który umożliwił wykorzystanie kredytu w PLN i EUR (dotychczas tylko PLN).

W dniu 17 marca 2023 roku Wielton S.A. zawarł z BNP Paribas Bank Polska Spółką Akcyjną aneks do umowy kredytu odnawialnego z dnia 23 listopada 2021 roku (Kredyt RCF B) z limitem 21,4 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy na sfinansowanie ich kapitału obrotowego, który umożliwił wykorzystanie kredytu w PLN i EUR (dotychczas tylko w PLN).

W dniu 20 marca 2023 roku Wielton S.A. zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 29 kwietnia 2019 roku ze zmianami (Kredyt RCF B) z limitem 21,4 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Grupy, w tym w drodze udzielenia pożyczek podmiotom z Grupy na sfinansowanie ich kapitału obrotowego, na mocy którego dotychczasowy limit w PLN został przewalutowany na EUR.

W czerwcu 2023 roku spółka Guillén Desarrollos Industriales S.L. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Caixabank o wartości 0,13 mln EUR. Termin spłaty przypada na lipiec 2028 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.

## S13: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2023	31.12.2022
Inne zobowiązania finansowe	28 452	29 293
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów</b>	<b>28 452</b>	<b>29 293</b>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 926	7 052
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>35 378</b>	<b>36 345</b>

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

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	669 016	651 330
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1	-
Inne zobowiązania finansowe	3 444	2 149
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>672 461</b>	<b>653 479</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	66 535	52 286
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	21 458	30 855
Inne zobowiązania niefinansowe	15	22
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	14 526	15 151
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	16 659	10 071
<b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>	<b>119 193</b>	<b>108 385</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania</b>	<b>791 654</b>	<b>761 864</b>

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

## S14: Rezerwy oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

#### Stan na 30 czerwca 2023 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>64 477</b>	-	<b>64 477</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	19 407	-	19 407
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	21 311	-	21 311
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	23 759	-	23 759
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	-	<b>6 517</b>	<b>6 517</b>
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 517	6 517
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>64 477</b>	<b>6 517</b>	<b>70 994</b>

#### Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>62 519</b>	-	<b>62 519</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 503	-	14 503
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	26 560	-	26 560
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	21 456	-	21 456
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	-	<b>6 212</b>	<b>6 212</b>
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	6 212	6 212
<b>Razem świadczenia pracownicze</b>	<b>62 519</b>	<b>6 212</b>	<b>68 731</b>

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

### Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze:

#### Stan na 30 czerwca 2023 roku

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>6 212</b>	-	-	<b>6 212</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku:</b>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	436	-	-	436
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	148	-	-	148
<b>Zmiany bez wpływu na wynik:</b>	-			
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-279	-	-	-279
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>6 517</b>	-	-	<b>6 517</b>

**Stan na 31 grudnia 2022 roku**

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>6 969</b>	-	-	<b>6 969</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku:</b>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	2 162	-	-	2 162
Koszty odsetek	-1 998	-	-	-1 998
Ponowna wycena zobowiązania	-93	-	-	-93
Wyplacone świadczenia (-)	-939	-	-	-939
<b>Zmiany bez wpływu na wynik:</b>				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		-	-	
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	111	-	-	111
<b>Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu</b>	<b>6 212</b>	-	-	<b>6 212</b>

## S15: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>24 957</b>	<b>32 987</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	8 461	15 164
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-825	-13 065
Wykorzystanie rezerw (-)	-469	-3 354
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	143
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	404
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-746	-1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 378</b>	<b>32 278</b>

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2023 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 9 640 tys. zł.

## S16: Krótkoterminowe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe były ujęte środki, jakie Grupa otrzymała w ramach dotacji w kwocie 6 927 tys. zł (w tym dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 4 621 tys. zł).

Natomiast w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujęte były m.in. następujące środki:

- dotacja dla Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 413 tys. zł,
- projekt Chłodnia w kwocie 5 270 tys. zł,
- projekt Hydroformowanie w wysokości 8 559 tys. zł.



## S17: Segmenty operacyjne

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

### Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych

#### Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 555 475	72 639	49 234	1 743	22 095	<b>1 701 186</b>
Przychody ogółem, w tym:	1 555 475	72 639	49 234	1 743	22 095	<b>1 701 186</b>
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 555 475	72 639	49 234	1 743	22 095	<b>1 701 186</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>57 507</b>	<b>2 001</b>	<b>2 864</b>	<b>906</b>	<b>2 638</b>	<b>65 916</b>

#### Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku

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

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:

	<b>od 01.01.20 do 30.06.20</b>	<b>od 01.01.2022 do 30.06.2022</b>
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 701 186	1 636 168
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 701 186</b>	<b>1 636 168</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	<b>65 916</b>	<b>30 781</b>
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	6 363	24 987
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-2 135	-1 324
Zysk na okazym nabyciu jednostki zależnej	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	7 767
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>70 144</b>	<b>62 210</b>
Przychody finansowe	16 175	35 810
Koszty finansowe (-)	-17 463	-15 544
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>68 856</b>	<b>82 476</b>

## S18: Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to m.in. odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 2 264 tys. zł oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów równe 741 tys. zł.

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

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 444 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 najistotniejszymi pozycjami w pozostałych kosztach operacyjnych były kary i odszkodowania w kwocie 314 tys. zł.

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

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

	<b>od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>
Koszty odsetek	857
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	3 352
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	47
<b>Koszty leasingu razem</b>	<b>4 256</b>

## S20: Przychody i koszty finansowe

W pierwszym półroczu 2023 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych były zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik w kwocie 14 495 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 17 130 tys. zł.

Dla porównania, w pierwszym półroczu 2022 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych była aktualizacja na podstawie przyjętego modelu earn out szacunku zobowiązania do przejęcia pełnej kontroli nad Lawrence David w wysokości 33 942 tys. zł, dokonana przez Zarząd. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycję stanowiły koszty odsetek w wysokości 10 425 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 4 742 tys. zł.

## S21: Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	54 190	83 978
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,90	1,39
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,90	1,39
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	54 190	83 978
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,90	1,39
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,90	1,39

# **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.**

**BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE**

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE  
JEDNOSTKOWE**

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE  
JEDNOSTKOWE**

**NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



## Bilans – sprawozdanie jednostkowe

### Aktywa

	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>774 895</b>	<b>724 222</b>	<b>707 907</b>
I. Wartości niematerialne i prawne		38 216	32 413	30 965
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		10 813	10 377	10 541
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		27 403	22 036	20 424
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	391 096	357 674	343 954
1. Środki trwałe		227 542	200 610	209 471
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		25 488	25 488	25 238
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		112 583	95 044	96 528
c) urządzenia techniczne i maszyny		75 244	63 697	66 788
d) środki transportu		6 625	8 805	13 897
e) inne środki trwałe		7 602	7 576	7 020
2. Środki trwałe w budowie		102 815	112 435	89 205
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		60 739	44 629	45 278
III. Należności długoterminowe		101	102	100
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		101	102	100
IV. Inwestycje długoterminowe		341 305	324 144	314 773
1. Nieruchomości	J2	5 694	5 694	5 694
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		335 611	318 450	309 079
a) w jednostkach powiązanych		326 672	311 375	303 265
- udziały lub akcje		279 702	279 064	277 003
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		46 970	32 311	26 262
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		8 939	7 075	5 814
- udzielone pożyczki		8 939	7 075	5 814
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 177	9 889	18 115
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	4 177	9 889	18 115
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-

	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>684 586</b>	<b>688 886</b>	<b>762 575</b>
I. Zapasy	J3	264 842	213 919	306 194
1. Materiały		119 050	103 591	153 400
2. Półprodukty i produkty w toku		37 411	32 204	49 510
3. Produkty gotowe		97 039	76 264	101 649
4. Towary		10 548	1 316	1 145
5. Zaliczki na dostawy i usługi		794	544	490
II. Należności krótkoterminowe	J4	368 990	407 201	420 220
1. Należności od jednostek powiązanych		188 289	254 553	226 313
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		188 090	254 467	226 313
- do 12 miesięcy		188 090	254 467	226 313
b) inne		199	86	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		180 701	152 648	193 907
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		145 885	116 686	150 461
- do 12 miesięcy		145 885	116 686	148 944
- powyżej 12 miesięcy		-	-	1 517
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		34 651	35 396	33 087
c) inne		165	566	10 359
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		41 796	59 103	28 798
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		41 796	59 103	28 798
a) w jednostkach powiązanych		22 488	24 173	10 008
- udzielone pożyczki		22 488	24 173	10 008
b) w pozostałych jednostkach		12 457	1 717	2 037
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		1 616	1 717	1 666
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		10 841	-	371
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 851	33 213	16 753
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		6 759	33 213	16 708
- inne środki pieniężne		92	-	45
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 958	8 663	7 363
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 459 481</b>	<b>1 413 108</b>	<b>1 470 482</b>



## Pasywa

	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>495 080</b>	<b>445 713</b>	<b>408 711</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		369 674	351 134	339 059
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-207	-10 186	-10 809
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		50 000	20 000	20 000
- na udziały (akcje) własne		50 000	20 000	20 000
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	-
VI. Zysk (strata) netto		63 538	72 690	48 386
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>964 401</b>	<b>967 395</b>	<b>1 061 771</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	16 146	12 746	14 090
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 171	2 490	4 556
- długoterminowa	J5	1 088	939	1 032
- krótkoterminowa	J5	4 083	1 551	3 524
3. Pozostałe rezerwy		10 975	10 256	9 534
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe	J5	10 975	10 256	9 534
II. Zobowiązania długoterminowe		163 414	195 176	235 649
1. Wobec jednostek powiązanych		20 026	28 139	37 445
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
b) z tytułu pożyczek		20 026	28 139	37 445
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		143 388	167 037	198 204
a) kredyty i pożyczki		134 756	166 086	197 132
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		8 632	951	1 072
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		765 977	744 892	797 292
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		10 042	26 846	27 990
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		10 019	26 768	16 648
- do 12 miesięcy		10 019	26 768	16 648
b) inne		-	-	-
c) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-	1 981
d) z tytułu pożyczek		23	78	9 361
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		755 100	717 963	768 678

a) kredyty i pożyczki	206 519	200 571	180 834
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	41 882	61 670	47 320
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	429 492	417 392	483 931
- do 12 miesięcy	429 492	417 392	483 931
e) zaliczki otrzymane na dostawy	11 260	11 412	13 905
f) zobowiązania wekslowe	3 445	2 148	-
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	24 504	11 792	16 161
h) z tytułu wynagrodzeń	11 706	9 587	10 048
i) inne	26 292	3 391	16 479
4. Fundusze specjalne	835	83	624
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 864	14 581	14 740
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 864	14 581	14 740
- długoterminowe	4 622	4 792	5 035
- krótkoterminowe	14 242	9 789	9 705
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 459 481</b>	<b>1 413 108</b>	<b>1 470 482</b>

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Wartość księgowa	495 080	445 713	408 711
Liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,20	7,38	6,77
Rozwodniona liczba akcji	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,20	7,38	6,77

## Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>939 784</b>	<b>912 880</b>
- od jednostek powiązanych	293 130	326 912
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	905 491	872 286
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34 293	40 594
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>798 129</b>	<b>809 922</b>
- jednostkom powiązany	249 393	292 455
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	775 171	785 188
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 958	24 734
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>141 655</b>	<b>102 958</b>
D. Koszty sprzedaży	39 898	39 289
E. Koszty ogólnego zarządu	35 851	27 188
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>65 906</b>	<b>36 481</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 160	8 463
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	183
II. Dotacje	243	285
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	253	45
IV. Inne przychody operacyjne	664	7 950
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 283	1 555
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	111	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	242	948
III. Inne koszty operacyjne	930	607
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>65 783</b>	<b>43 389</b>
J. Przychody finansowe	23 234	10 136
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 767	9 188
- od jednostek powiązanych	3 767	9 188
II. Odsetki, w tym:	1 657	757
- od jednostek powiązanych	1 565	637
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1 473	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	13 022	191
V. Inne	3 315	-
K. Koszty finansowe	13 129	12 849
I. Odsetki, w tym:	12 158	7 773
- dla jednostek powiązanych	151	248
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	111
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	971	4 965
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>75 888</b>	<b>40 676</b>
M. Podatek dochodowy	12 350	-7 710
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>63 538</b>	<b>48 386</b>
	<b>01.01.2023- 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022- 30.06.2022</b>
Zysk (strata) netto zanalizowany	87 842	56 721
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,45	0,94
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 375 000	60 375 000
Zanalizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,45	0,94

## Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	63 538	48 386
II. Korekty razem	-4 534	-68 600
1. Amortyzacja	15 396	15 276
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 079	542
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 693	-2 544
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14 384	-253
5. Zmiana stanu rezerw	4 111	7 116
6. Zmiana stanu zapasów	-50 923	-63 237
7. Zmiana stanu należności	38 994	-132 309
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 750	116 474
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 833	-10 548
10. Inne korekty	417	883
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>59 004</b>	<b>-20 214</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	15 055	27 742
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 018	3 750
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 440	8 520
a. w jednostkach powiązanych	3 410	8 382
- odsetki	44	112
- dywidendy i udziały w zyskach	3 366	8 270
b. w pozostałych jednostkach	30	138
- odsetki	30	138
4. Inne wpływy inwestycyjne	10 597	15 472
II. Wydatki	-68 073	-58 015
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-27 564	-16 360
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-18 629	-16 805
a. w jednostkach powiązanych	-18 629	-15 704
- nabycie aktywów finansowych	-23	-13 976
- udzielone pożyczki długoterminowe	-18 606	-1 728
b. w pozostałych jednostkach	-	-1 101
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-1 101
4. Inne wydatki inwestycyjne	-21 880	-24 850
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-53 018</b>	<b>-30 273</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	12 606	61 767
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	8 080	57 898
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	4 526	3 869
II. Wydatki	-44 976	-33 725
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	-31 151	-25 689
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 530	-1 129
8. Odsetki	-10 295	-6 907
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-32 370</b>	<b>28 042</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-26 384</b>	<b>-22 445</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-26 342</b>	<b>-22 380</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	42	65
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>33 193</b>	<b>39 423</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>6 809</b>	<b>16 978</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 013	2 169

## Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.06.2022
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>445 713</b>	<b>372 898</b>	<b>372 898</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	445 713	372 898	372 898
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	351 134	334 426	334 426
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 540	16 708	4 633
a. zwiększenie z tytułu:	18 540	16 708	4 633
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	18 540	16 708	4 633
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	369 674	351 134	339 059
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-10 186	-10 311	-10 311
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	9 979	125	-498
a. zwiększenie z tytułu:	9 979	125	-
- instrumentów zabezpieczających	9 979	125	-
b. zmniejszenie z tytułu	-	-	498
- instrumentów zabezpieczających	-	-	498
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-207	-10 186	-10 809
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	20 000	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	30 000	20 000	20 000
a. zwiększenie z tytułu:	30 000	20 000	20 000
- podział zysku	30 000	20 000	20 000
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	50 000	20 000	20 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	72 690	36 708	36 708
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	72 690	36 708	36 708
- korekty błędów	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	72 690	36 708	36 708
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-



b. zmniejszenie (z tytułu)	72 690	36 708	36 708
- wypłata dywidendy	24 150	-	12 075
- przekazanie na kapitał zapasowy	18 540	16 708	4 633
- przekazanie na kapitał rezerwowy	30 000	20 000	20 000
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	63 538	72 690	48 386
a. zysk netto	63 538	72 690	48 386
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>495 080</b>	<b>445 713</b>	<b>408 711</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>495 080</b>	<b>445 713</b>	<b>408 711</b>

# Noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości. W okresie pierwszego półrocza 2023 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku opublikowanym 20 kwietnia 2023 roku.

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

## J1: Rzeczowe aktywa trwałe

### Stan rzeczowych aktywów trwałych

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
1. Środki trwałe, w tym:	227 542	200 610	209 471
a) grunty	25 488	25 488	25 238
b) budynki i budowle	112 583	95 044	96 528
c) maszyny i urządzenia	75 244	63 697	66 788
d) środki transportu	6 625	8 805	13 897
e) inne środki trwałe	7 602	7 576	7 020
2. Środki trwałe w budowie	102 815	112 435	89 205
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	60 739	44 629	45 278
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem:</b>	<b>391 096</b>	<b>357 674</b>	<b>343 954</b>

## Nabycia i zbycia rzeczowych aktywów trwałych

### Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 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 01.01.2023	25 488	95 044	63 697	8 805	7 576	112 435	313 045
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	19 550	19 601	37	973	30 799	70 960
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-244	-865	-19	-40 419	-41 547
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-2 045	-7 810	-1 352	-928	-	-12 135
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	34	-	-	-	-	34
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>25 488</b>	<b>112 583</b>	<b>75 244</b>	<b>6 625</b>	<b>7 602</b>	<b>102 815</b>	<b>330 357</b>

### Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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)	250	3 709	10 652	4 875	2 554	50 369	72 409
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-1 484	-154	-5 621	-141	-	-7 400
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-25 508	-25 508
Amortyzacja (-)	-	-4 047	-14 987	-4 097	-1 449	-	-24 580
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-34	-	-	-	-	-34
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	84	-	-	-	-	84
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>25 488</b>	<b>95 044</b>	<b>63 697</b>	<b>8 805</b>	<b>7 576</b>	<b>112 435</b>	<b>313 045</b>

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022	25 238	96 816	68 186	13 648	6 612	87 574	298 074
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 671	6 055	3 687	1 189	16 562	29 164
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-116	-1 342	-112	-	-1 570
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-14 931	-14 931
Amortyzacja (-)	-	-2 004	-7 337	-2 096	-669	-	-12 106
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	45	-	-	-	-	45
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>25 238</b>	<b>96 528</b>	<b>66 788</b>	<b>13 897</b>	<b>7 020</b>	<b>89 205</b>	<b>298 676</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe**

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	568	618	618
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	34	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-34	-84	-45
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>534</b>	<b>568</b>	<b>573</b>

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

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zakup robota spawalniczego	-	-	669
System produkcji paneli chłodniczych	3 931	4 144	4 135
Prasa membranowa	-	2 780	2 774
Prasa krawędziowa	11 568	12 190	12 166
Utwardzenie działek	567	567	592
Budowa hali magazynowej	3 738	3 738	4 688
Budowa hali produkcyjnej	736	5 480	6 230
Instalacja PV o mocy 3 319,77 kWp	9 608	-	-
Zakup pras i laserów	-	-	16 790
Zakup suwnic oraz systemów zasilania	-	-	1 397
Zakup oprzyrządowania linii HP	370	1 401	2 521
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>30 518</b>	<b>30 300</b>	<b>51 962</b>

## J2: Nieruchomości inwestycyjne

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

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Wartość na początek okresu	5 694	5 694	5 694
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>5 694</b>	<b>5 694</b>	<b>5 694</b>

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 882 tys. zł co do których Spółka nie ma jednoznacznie sprecyzowanego celu wykorzystania oraz nieruchomości o wartości 4 812 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W okresie pierwszego półrocza 2023 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

## J3: Zapasy

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	1 091	1 346	1 346
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	263	2 015	1 015
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-202	-2 270	-207
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 152</b>	<b>1 091</b>	<b>2 154</b>

## J4: Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

### Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	291	1 713	1 713
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	115	548	615
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-154	-1 970	-475
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>252</b>	<b>291</b>	<b>1 853</b>

## J5: Zmiana stanu rezerw

### Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	1 551	2 129	2 129
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	2 532	-	1 395
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-578	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 083</b>	<b>1 551</b>	<b>3 524</b>

### Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	10 256	4 524	4 524
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	6 662	6 967	5 836
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-5 943	-1 235	-826
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 975</b>	<b>10 256</b>	<b>9 534</b>

### Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	939	1 032	1 032
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	149	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-93	-
Reklasyfikacja	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 088</b>	<b>939</b>	<b>1 032</b>



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

### Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>12 392</b>	<b>13 976</b>	<b>13 976</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	10 003	11 557	11 557
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	153	613	613
- rezerwy	2 423	1 326	1 326
- odsetki	322	111	111
- odpis aktualizujący należności	57	102	102
- niewypłacone wynagrodzenia	63	47	47
- niezapłacone składki ZUS	881	879	879
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	156	42	42
- odpis aktualizujący zapasy	207	255	255
- odpis aktualizujący środki trwałe	108	118	118
- strata podatkowa	5 633	6 444	6 444
- korekta ubiegłego okresu	-	-605	-605
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	2 218	2 218
- rozliczenie podatku	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	7	7
- 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	2 389	2 419	2 419
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>3 472</b>	<b>20 425</b>	<b>21 578</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 472	18 036	19 043
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	153	322
- rezerwy	1 416	1 324	1 509
- odsetki	182	322	159
- odpis aktualizujący należności	66	80	81
- niewypłacone wynagrodzenia	488	63	289
- niezapłacone składki ZUS	1 026	881	1 318
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	231	156	-
- odpis aktualizujący zapasy	50	383	154
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	6	-
- strata podatkowa	7	-	-
- korekta ubiegłego okresu	-	605	-
- otrzymane bonusy	-	-	36
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	14 063	15 109
- rozliczenie podatku	-	-	-
- z tytułu leasingu	6	-	4
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	62
- 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	-	2 389	2 535
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>8 349</b>	<b>22 009</b>	<b>14 176</b>

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 008	19 590	11 757
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	153	613	613
- rezerwy	885	227	158
- odsetki	322	111	111
- odpis aktualizujący należności	75	125	-
- niewypłacone wynagrodzenia	63	47	47
- niezapłacone składki ZUS	881	879	879
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	156	42	42
- odpis aktualizujący zapasy	38	431	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	6	16	9
- strata podatkowa	3 429	811	590
- korekta ubiegłego okresu	-	-	-605
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	16 281	9 906
- rozliczenie podatku	-	-	-
- z tytułu leasingu	-	7	7
- 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	2 341	2 419	2 419
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>7 515</b>	<b>12 392</b>	<b>21 378</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	7 467	10 003	18 843
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	153	322
- rezerwy	2 954	2 423	2 677
- odsetki	182	322	159
- odpis aktualizujący należności	48	57	183
- niewypłacone wynagrodzenia	488	63	289
- niezapłacone składki ZUS	1 026	881	1 318
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	231	156	-
- odpis aktualizujący zapasy	219	207	409
- odpis aktualizujący środki trwałe	102	108	109
- strata podatkowa	2 211	5 633	5 854
- korekta ubiegłego okresu	-	-	-
- otrzymane bonusy	-	-	36
- niezrealizowana marża od sprzedaży do spółek zależnych	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	-	7 421
- rozliczenie podatku	-	-	-
- z tytułu leasingu	6	-	4
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	-	-	62
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	48	2 389	2 535

## Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 500</b>	<b>4 608</b>	<b>4 608</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	2 500	4 608	4 608
- z tytułu leasingu	1	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	47	67	67
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	252	276	276
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	3	3
- nieotrzymane odsetki	962	707	707
- nieotrzymane odszkodowania	35	2 286	2 286
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-
- otrzymane bonusy	930	1 076	1 076
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	80	-	-
- pozostałe rezerwy	193	193	193
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 228</b>	<b>1 849</b>	<b>2 410</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 228	1 849	2 410
- z tytułu leasingu	-	1	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	30	47	70
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	132	252	111
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 649	-	55
- nieotrzymane odsetki	309	311	130
- nieotrzymane odszkodowania	47	35	1 971
- otrzymane bonusy	-	930	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	61	80	-
- pozostałe rezerwy	-	193	73
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 389</b>	<b>3 957</b>	<b>3 754</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 389	3 957	3 754
- z tytułu leasingu	1	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	47	67	67
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	252	276	276
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	3	3
- nieotrzymane odsetki	44	56	46
- nieotrzymane odszkodowania	35	2 286	2 286
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-
- otrzymane bonusy	930	1 076	1 076
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	80	-	-
- 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)	-	-	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>3 339</b>	<b>2 500</b>	<b>3 264</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	3 339	2 500	3 264
- z tytułu leasingu	-	1	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	30	47	70
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	132	252	111
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 649	-	55
- nieotrzymane odsetki	1 227	962	791
- nieotrzymane odszkodowania	47	35	1 971
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-
- otrzymane bonusy	-	930	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	61	80	-
- pozostałe rezerwy	193	193	266
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Ważnym czynnikiem w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych Wielton S.A. jest możliwość skorzystania z premii inwestycyjnej w ramach zezwoleń na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej jak i środków unijnych otrzymanych na wprowadzenie do produkcji chłodni oraz technologii hydroformowania.

W grudniu 2018 roku Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. wydała decyzję o udzieleniu Spółce wsparcia zgodnie z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o wspieraniu nowych inwestycji na realizację inwestycji na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W ramach udzielonego wsparcia Spółka realizuje kolejny projekt inwestycyjny na terenie Strefy związany z rozbudową posiadanej infrastruktury produkcyjnej, montażowej i serwisowej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. W maju 2023 roku Spółka otrzymała decyzję, na mocy której na wniosek Spółki, termin na poniesienie wydatków inwestycyjnych o łącznej wysokości co najmniej 48 mln zł, uległ przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2024 roku (poprzedni termin: 31 grudnia 2022 roku), a termin zakończenia inwestycji do dnia 9 grudnia 2025 roku (poprzedni termin: 31 grudnia 2023 roku). Wnioskowanie o powyższą zmianę wynikało m. in. z nagłego wzrostu cen energii, surowców i komponentów wykorzystywanych do produkcji wyrobów Spółki oraz ograniczeń wynikających z inwazji Rosji na Ukrainę i związanych z nią sankcji, które przełożyły się na znaczące zawirowania w łańcuchach dostaw, utrudniających realizację prac w ramach inwestycji.

W sierpniu 2022 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 polegający na rozbudowie i modernizacji parku maszynowego i technologicznego, przeprowadzeniu reorganizacji realizowanych obecnie procesów produkcyjnych, przebudowie istniejących oraz wybudowaniu nowych obiektów wspierających funkcje produkcyjne, a także rozbudowie niezbędnej infrastruktury wspomagającej, w celu zwiększenia zdolności produkcyjnej istniejącego zakładu w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz w gminie Wieluń. Zgodnie z warunkami wsparcia Spółka poniesie na terenie realizacji inwestycji koszty kwalifikowane o łącznej wartości 50 mln zł, przy czym nakłady w wysokości 45 mln zł zostaną poniesione w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku, a nakłady w wysokości 5 mln zł związane z najmem nieruchomości – do dnia 31 grudnia 2032 roku. Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2027 roku. W terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku Wielton S.A. powinien utrzymać na terenie realizacji inwestycji łączne zatrudnienie na poziomie co najmniej 1 930 etatów, po utworzeniu na terenie realizacji inwestycji co najmniej 1 nowego miejsca pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Ze względu na wielkość Spółki i lokalizację inwestycji maksymalna intensywność pomocy regionalnej udzielonej przedsiębiorcy wynosi 40%, zatem maksymalna możliwa wysokość pomocy publicznej przysługującej Spółce wyniesie 20 mln zł.

## Zobowiązania warunkowe

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

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Poreczenie słaatv zobowiazai	13 607	-	9 289
Gwarancje udzielone	4 443	9 586	60 228
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe -umowy buy back	45 283	54 437	58 379
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>63 333</b>	<b>64 023</b>	<b>127 896</b>

## Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 13 września 2023 roku.

## Oświadczenie Zarządu Wielton S.A.

### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Wielton S.A. półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Wielton oraz jej wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Wielton w pierwszym półroczu 2023 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13 września 2023	Paweł Szataniak	Prezes Zarządu	
13 września 2023	Mariusz Golec	I Wiceprezes Zarządu	
13 września 2023	Piotr Kuś	Wiceprezes Zarządu	
13 września 2023	Tomasz Śniatała	Członek Zarządu	



13 września 2023      Włodzimierz Masłowski      Członek Zarządu

---

13 września 2023      Andrzej Mowczan      Członek Zarządu

---

13 września 2023      Maciej Grzelązka      Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13 września 2023	Monika Hojan	Kierownik działu konsolidacji	

---

Podpis Głównej księgowej jednostki dominującej

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13 września 2023	Aneta Piekarek	Główna księgowa	

---

Wieluń, dnia 13 września 2023