

RAPORT KWARTALNY 1-3Q 2025



Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Wielton za 3 kwartały 2025 roku



NAJWAŻNIEJSZE DANE

1-3Q 2025

Wiodący gracz europejski

Nr 3

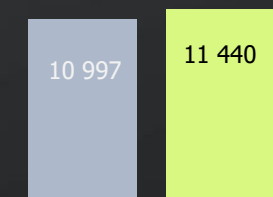
w Europie

Nr 11

na świecie

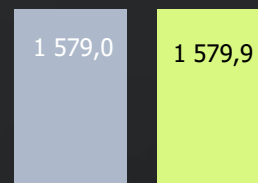


Wolumeny



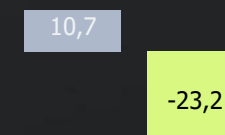
■ 1-3Q2024 ■ 1-3Q2025

Przychody ze sprzedaży



■ 1-3Q2024 ■ 1-3Q2025

EBITDA



■ 1-3Q2024 ■ 1-3Q2025

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Grupy Kapitałowej Wielton na Państwa ręce przekazuję Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy za styczeń-wrzesień 2025 roku.

Branża TSL funkcjonuje w pełnym zmian i wyzwań otoczeniu. Zmieniające się przepisy unijne, presja regulacyjna w zakresie zrównoważonego rozwoju czy ograniczenia w dostępności kierowców wpływają na rentowność firm transportowych. Trzeci kwartał przyniósł wyczekiwaną poprawę efektywności procesów logistycznych, stabilizację stawek frachtowych na niektórych segmentach rynku, a także wzrost cyfryzacji, które przyczyniły się do poprawy wyników finansowych Grupy Wielton w okresie lipiec-wrzesień 2025 roku.

Sytuacja makroekonomiczna

W części krajów strefy euro sektor przemysłowy wciąż mierzy się z wyzwaniami, jednak widać również oznaki stabilizacji i stopniowego ożywienia. We Francji wskaźnik PMI dla sektora produkcyjnego spadł we wrześniu do 48,2, co odzwierciedla ostrożność przedsiębiorstw wobec niepewności politycznej, cel USA czy spowolnienia na rynkach globalnych. Jednocześnie oczekuje się, że poprawa warunków handlowych i stabilizacja cen surowców będą sprzyjać odbudowie popytu eksportowego.

W Niemczech wzrost produkcji – napędzany przez segment dóbr inwestycyjnych – był we wrześniu najwyższy od ponad trzech lat. Choć nowe zamówienia nieco spadły, realizacja zaległych kontraktów oraz utrzymujące się wysokie moce wytwórcze stanowią solidną podstawę dla dalszego wzrostu.

Polska gospodarka kontynuuje stopniowe ożywienie, napędzane głównie rosnącą konsumpcją, co widać we wzrostach sprzedaży towarów i usług. Poprawę sygnalizuje także wskaźnik PMI dla przemysłu, który wzrósł we wrześniu do 48,0 (z 46,6 w sierpniu). Spadek cen nakładów i produkcji sprzyja dalszemu obniżaniu inflacji, co może wzmocnić nastroje konsumenckie i inwestycyjne.

Hiszpania utrzymuje się w gronie najszybciej rozwijających się gospodarek strefy euro, napędzana silnym popytem prywatnym, mimo lekkiego spowolnienia dynamiki wzrostu we wrześniu. Podobne sygnały ostrożności widoczne są we Włoszech, podczas gdy w Wielkiej Brytanii – mimo wyzwań związanych z kosztami i łańcuchami dostaw – inflacja osiągnęła najniższy poziom od dziewięciu miesięcy (CPI: 3,8% we wrześniu 2025 r.), co daje przestrzeń do poprawy warunków gospodarczych.

Rynek transportowy w ciągu 9 miesięcy 2025 roku

W trzecim kwartale na rynku można dostrzec oznaki lekkiego ożywienia oraz wzrost liczby przewożonych ładunków. Według danych ACEA, tempo spadku rejestracji nowych ciężarówek w Unii Europejskiej w okresie styczeń-wrzesień 2025 roku wyhamowało do -9,8% r/r, wobec -15,4% odnotowanych w pierwszym półroczu. W Polsce w samym wrześniu liczba rejestracji nowych samochodów ciężarowych pow. 3,5 tony wzrosła o 32,6% r/r, natomiast w Niemczech we wrześniu rejestracje ciężarówek wzrosły rok do roku o 22,7%.

Rejestracje nowych samochodów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 tony w okresie styczeń-wrzesień w porównaniu do rejestracji za pierwsze półrocze wykazywały znaczną poprawę:

- Polska: +3,4% r/r (-3,3% r/r. w 1H 2025);
- Niemcy: -17,9% r/r (-27,5% r/r. w 1H 2025);
- Francja: -13,4% r/r (-18,8% r/r. w 1H 2025);
- Hiszpania: -7,9% r/r (-13,6% r/r. w 1H 2025);
- Włochy: -8,0% r/r (-13,3% r/r; w 1H 2025);
- Wielka Brytania: -10,1% r/r (-11,2% w 1H 2025).



Na skutek wyzwań i problemów gospodarczych we Francji czy Niemczech w dalszym ciągu odczuwalny był spadek popytu na nowe naczepy i przyczepy. Ożywienie i wzrost zainteresowania na pojazdy tego typu zaobserwowano w Hiszpanii, Polsce, Wielkiej Brytanii czy we Włoszech.

Rynek naczep i przyczep w ujęciu styczeń-wrzesień 2025 roku:

- Wielka Brytania: +23,6% r/r.
- Hiszpania: +12,4% r/r;
- Włochy: +12,3% r/r.;
- Polska: +9,5% r/r.;
- Niemcy: -12,2% r/r.;
- Francja: -9,7% r/r.;

Ożywienie w branży, szereg aktywności sprzedażowych oraz działania optymalizacyjne zaowocowały utrzymaniem pozycji na kluczowych rynkach oraz poprawą wyników Grupy Wielton w trzecim kwartale br.

Wyniki oraz perspektywa

W okresie lipiec-wrzesień Grupa Wielton sprzedała o 24,3% więcej pojazdów w ujęciu rok do roku, co przełożyło się na 23,2% wzrost przychodów w porównaniu do trzeciego kwartału 2024 roku. W tym czasie wypracowaliśmy EBITDA w wysokości 6,5 mln zł. Narastająco, w ciągu dziewięciu miesięcy br., Grupa Wielton roku sprzedała 11 440 sztuk pojazdów wobec 10 997 sztuk rok wcześniej (wzrost o 4,0% r/r). Przychody ze sprzedaży wyniosły 1579,9 mln zł wobec 1579,0 rok wcześniej, EBITDA osiągnął poziom -23,2 mln zł, przy marży EBITDA -1,5%.

Szczególne podziękowania kieruję do naszych klientów, dostawców, akcjonariuszy, instytucji finansujących oraz pracowników za zaufanie, współpracę oraz wsparcie w tym trudnym dla całej branży roku. Jestem przekonany, że wyniki trzeciego kwartału Grupy Wielton są dowodem trafności naszych działań oraz zdolności adaptacyjnych do trudnych warunków.

W nadchodzących miesiącach będziemy kontynuować działania ukierunkowane na wzrost efektywności operacyjnej, dalszą optymalizację kosztów, a także rozwój oferty o nowe produkty i rozwiązania. Wierzę, że oznaki ożywienia branży, ale przede wszystkim konsekwencja, elastyczność działania oraz dbałość o jakość usług i produktów, przyczynią się do dalszego rozwoju i poprawy wyników Grupy Wielton w kolejnych miesiącach.

Zapraszam do lektury raportu.

Z wyrazami szacunku

Paweł Szataniak



SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	6
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	6
WIELTON S.A.	7
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
INFORMACJE O EMITENCIE	8
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	11
AKCJE I AKCJONARIAT	12
GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON	16
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
PORĘCZENIA I GWARANCJE	22
SPRAWY SPORNE	24
ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	24
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	25
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	25
INNE INFORMACJE	25
CZYNNIKI I WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK GRUPY	26
GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY	27
SYTUACJA FINANSOWA	28
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	30
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	31
SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA I CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	33
WYNIKI SPRZEDAŻOWE I REJESTRACJE GRUPY	38
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WIELTON	55
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	56
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	61
ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	63
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	63
KOREKTY BŁĘDÓW	63

SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	64
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	64
EMISJE I WYKUP DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	65
RYZYO KREDYTOWE	65
DYWIDENDY	66

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.82

BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*	83
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*	87
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	89
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	90
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	91
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	100



WYBRANE DANE FINANSOWE

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	1 579 879	1 579 007	372 921	367 023
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-91 364	-53 563	-21 566	-12 450
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-134 218	-81 398	-31 681	-18 920
Zysk (strata) netto	-135 727	-82 936	-32 038	-19 278
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-133 108	-80 023	-31 419	-18 600
Zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,80	-1,33	-0,42	-0,31
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,80	-1,33	-0,42	-0,31
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,2365	4,3022
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-96 503	-88 803	-22 779	-20 641
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 213	-53 779	-6 423	-12 500
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	108 221	113 158	25 545	26 302
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-15 495	-29 424	-3 658	-6 839
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,2365	4,3022

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	2 023 314	1 872 714	473 933	438 267
Zobowiązania długoterminowe	206 130	230 383	48 283	53 916
Zobowiązania krótkoterminowe	1 402 470	1 163 314	328 509	272 248
Kapitał własny	414 714	479 017	97 141	112 103
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	414 964	476 623	97 199	111 543
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2692	4,2730



WIELTON S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	814 235	800 665	192 195	186 106
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-57 229	-41 959	-13 509	-9 753
Zysk (strata) brutto	-87 647	-57 513	-20 689	-13 368
Zysk (strata) netto	-86 397	-53 825	-20 393	-12 511
Liczba akcji w szt.	73 853 261	60 375 000	73 853 261	60 375 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,17	-0,89	-0,28	-0,21
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,17	-0,89	-0,28	-0,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-91 921	-66 671	-21 697	-15 497
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 337	-46 417	-552	-10 789
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	95 574	109 911	22 560	25 548
Przepływy pieniężne netto, razem	1 316	-3 177	311	-738

	w tys. PLN				w tys. EUR			
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa razem	1 511 537	1 464 472	1 391 713	1 457 578	354 056	345 240	325 699	340 627
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 081 525	1 039 076	952 451	965 380	253 332	244 955	222 900	225 604
Zobowiązania długoterminowe	16 408	37 059	39 155	169 123	3 843	8 736	9 163	39 523
Zobowiązania krótkoterminowe	1 030 902	969 378	883 102	764 759	214 474	228 524	206 670	178 720
Kapitał własny	430 012	425 396	439 262	492 198	100 724	100 284	102 799	115 024
Kapitał zakładowy	14 771	12 075	12 075	12 075	3 460	2 847	2 826	2 822
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,82	7,05	7,28	8,15	1,36	1,66	1,7	1,9
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,82	5,76	7,28	8,15	1,36	1,36	1,7	1,9
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- **Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:**
 - 4,2365 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2025 roku,
 - 4,3022 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla trzech kwartałów 2024 roku.
- **Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:**
 - 4,2692 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 września 2025 roku,
 - 4,2419 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 czerwca 2025 roku,
 - 4,2730 – kurs NBP obowiązujący na dzień 31 grudnia 2024 roku,
 - 4,2791 – kurs NBP obowiązujący na dzień 30 września 2024 roku.

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE O EMITENCIE

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

AKCJE I AKCJONARIAT

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PORĘCZENIA I GWARANCJE

SPRAWY SPORNE

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INNE INFORMACJE





Nazwa WIELTON S.A.

Siedziba	98-300 Wieluń, ul. Felicji Rymarkiewicz 6
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000225220
REGON	932842826
NIP	899-24-62-770

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa Wielton („Grupa”, „Grupa Wielton”) składała się z jednostki dominującej Wielton S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Spółka Dominująca”) oraz jej 35 spółek zależnych (w tym ośmiu zależnych pośrednio), które posiadają swoje siedziby: w Polsce, Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Hiszpanii, Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Białorusi, Słowacji, Holandii, Danii, we Włoszech oraz w Afryce.

Oprócz produktów z logo Wielton, obecnie w portfolio Grupy znajdują się następujące marki: Fruehauf, Lawrence David, Langendorf, Viberti, Guillén, Aberg, ReTrailer oraz Defence. W sumie oferta Grupy obejmuje 10 rodzin produktowych. Produkty Grupy Wielton sprzedawane są przede wszystkim na rynkach zagranicznych, a głównymi rynkami zbytu produktów Grupy poza Polską są Francja, Wielka Brytania, Niemcy oraz Włochy. Swoim klientom Grupa Wielton zapewnia również wsparcie serwisowe - kierowcy mogą skorzystać z ponad 425 partnerów serwisowych zlokalizowanych w 30 krajach.

Akcje Wielton S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 2007 roku.

Siedziba jednostki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Czas trwania działalności Spółki Wielton S.A. jest nieoznaczony.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres 3 i 9 miesięcy 2024 roku.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Wielton S.A. posiada najszerszą na polskim rynku ofertę asortymentową nacze i przyczep, zarówno w odniesieniu do producentów krajowych jak również



w porównaniu z zagraniczną konkurencją. Ponadto Spółka elastycznie reaguje na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta. Spółka produkuje przyczepy, naczepy oraz zabudowy samochodowe wykorzystywane w różnych sferach działalności, takich jak transport, przemysł i budownictwo oraz rolnictwo.

NACZEPY

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

- Naczepy wywrotki, które są produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 22 do 70 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 96 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 3 kubaturach 51, 55 i 62 m³. Oferta naczep wywrotek zawiera szeroki wachlarz dostępnych ram. Od ram Super Light zoptymalizowanych pod kątem masy własnej i przeznaczonych dla ładunków do 39 ton DMC, poprzez wzmocnione ramy do pracy w ciężkich kopalnianych warunkach (nawet do 90 ton DMC), 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 kęgów stali,
 - w wersji Intermodal z przystosowaniem do transportu koleją,
 - naczepy *Strong Light* - segment naczep o obniżonej masie własnej,
 - naczepy Cargo Master Multi – segment naczep uniwersalnych 3 w 1.
- 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. Sztwna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym do transportowanego ładunku, chroniąc go przed uszkodzeniem i zniszczeniem. W ofercie dostępna jest linia furgonów w wykonaniu HD (Heavy Duty – Super Wytrzymałe) oraz w wykonaniu City – jedno i dwuosiowe z jedną osią skrętną.
- Naczepy podkontenerowe dla transportu multimodalnego. Wielton oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co

umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową, w tym kontenerów typu TANK.

ZESTAWY KUBATUROWE

Zabudowy pojazdów ciężarowych produkowane są w kilku wersjach nadwozia, głównie: kurtynowa oraz skrzyniowa lub furgonowa. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.

Portfolio wzbogacają systemy wymienne:

- Trzy wersje nadwozi wymiennych: Swap Curtain Master – nadwozie kurtynowe, Swap Dry Master – nadwozie w wersji furgon oraz Swap Curtain Volume Master – nadwozie w wersji kurtynowej z najniższą na rynku ramą podłogową. Wszystkie trzy typy nadwozi wymiennych posiadają mechanizm zabezpieczania nóg z ryglowaniem zewnętrznym, ocynkowaną konstrukcję ramy podłogowej i relatywnie najniższą masę własną dostępną na rynku.
- Uzbrojenie (adaptacja) pod system BDF podwozi samochodów ciężarowych (dowolnej marki) w wersjach Swap Frame Volume Master, Swap Frame Courier Master oraz Swap Frame Multi Master. Główna różnica między nimi to zakresy wysokości odstawienia kontenerów jakie obsługują. Cechą wspólną jest ocynkowana ogniowo rama BDF.
- Przyczepy do przewozu nadwozi wymiennych z serii Swap Trailer Master. Dzielą się na przyczepy tandem oraz przyczepy na obrotnicy – linie posiadają dedykowane modele (Volume/Courier/Multi) dla wymaganej wysokości odstawienia nadwozia wymiennego.

ZABUDOWY WYWROTKI

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

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

NOWE PRODUKTY

W trzecim kwartale 2025 roku spółka Wielton S.A. nie wprowadziła do oferty nowych produktów.

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.
- rozrzutnik obornika służący do równomiernego rozprawdzania nawozu po powierzchni uprawnej i polach.

W sumie, w ofercie Wielton Agro znajduje się 37 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 wielońskiej spółki, a jej produkty sprzedawane są globalnie.

Za sprzedaż produktów Agro odpowiada spółka Wielton Agro Sp. z o.o.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2025 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu Wielton S.A. prezentuje się następująco:



Zmiany w składzie Zarządu Wielton S.A. w okresie trzech kwartałów 2025 roku

Na dzień 1 stycznia 2025 roku w skład Zarządu Wielton S.A. wchodził: Paweł Szataniak - Prezes Zarządu i CEO Grupy Wielton, Mariusz Golec - Wiceprezes Zarządu i Deputy CEO Grupy Wielton, 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 oraz Maciej Grzelazka - Członek Zarządu i Dyrektor Operacyjny Oddziału w Wieluniu.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 5 oraz § 11 ust. 2 lit. e) Statutu Spółki podjęła uchwałę, zgodnie z którą ustaliła liczbę Członków Zarządu Spółki VII Wspólnej Kadencji na 3 osoby. Ponadto w tym samym dniu, Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Wielton S.A. nowej kadencji:

- Pana Pawła Szataniaka powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Pana Mariusza Golca powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Pana Bartosza Bielaka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2025 roku Radę Nadzorczą Wielton S.A. stanowili:

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej Wielton S.A. prezentuje się następująco:



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Wielton S.A. w okresie trzech kwartałów 2025 roku

W okresie trzech kwartałów 2025 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Wielton S.A.

W dniu 2 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) akcjonariusz Spółki Pan Paweł Szataniak skorzystał z osobistego uprawnienia do powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki wynikającego z §10 pkt 3 Statutu Spółki i złożył oświadczenie o bezpośrednim powołaniu od dnia 1 listopada 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Dariusza Krawczyka. Raport o powołaniu członka Rady Nadzorczej Spółki nr 47/2025 został opublikowany w dniu 2 października 2025 roku.

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.

AKCJE I AKCJONARIAT

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 6 listopada 2025 roku, kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosi 14 770 652,20 zł i dzieli się na 73 853 261 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- a) 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 21 850 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 18 525 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 3 478 261 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii E

W dniu 25 lipca 2025 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12 075 000,00 zł do kwoty 14 075 000,00 zł wskutek emisji 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii E została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”) z dnia 11 czerwca 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii E, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii E, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. Akcje serii E zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i objęte w dniu 11 czerwca 2025 roku przez MP Inwestors S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, po cenie emisyjnej równej 5,75 zł za jedną akcję. Pełny wkład pieniężny na pokrycie akcji serii E został wniesiony przez akcjonariusza w dniu 12 czerwca 2025 roku. Łączna wartość emisyjna akcji serii E wyniosła 57,5 mln zł. Emisja akcji serii E stanowiła wypełnienie przez Spółkę zobowiązania następczego do pozyskania finansowania w kwocie nie niższej niż 50 mln zł w terminie do dnia 30 czerwca 2025 roku, wynikającego z konsorcjalnej umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2018 roku w zakresie finansowania Grupy Kapitałowej Wielton.

W dniu 9 września 2025 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLWELTN00012, 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. Warunkiem rejestracji akcji serii E było ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

W dniu 23 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd GPW podjął uchwałę nr 1352/2025 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW (ryнку podstawowym) ww. akcji serii E. Uchwała GPW weszła w życie z dniem podjęcia. Ponadto, Zarząd GPW postanowił wprowadzić ww. akcje Spółki z dniem 28 października 2025 roku do obrotu giełdowego, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 28 października 2025 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLWELTN00012.

W dniu 24 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) ukazał się komunikat operacyjny KDPW nr ONP/2025/077, zgodnie z którym w dniu 28 października 2025 roku nastąpiła rejestracja 10 000 000 akcji serii E Spółki w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLWELTN00012.

O emisji akcji serii E Spółka informowała w raportach bieżących nr 22/2025 z dnia 11 czerwca 2025 roku oraz nr 23/2025 z dnia 12 czerwca 2025 roku, natomiast o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w raporcie bieżącym nr 35/2025 z dnia 28 lipca 2025 roku. O rejestracji akcji serii E w KDPW oraz wprowadzeniu ich do obrotu giełdowego Spółka informowała w raportach bieżących nr 41/2025 z dnia 9 września 2025 roku, nr 51/2025 z dnia 23 października 2025 roku oraz nr 52/2025 z dnia 24 października 2025 roku.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F

W dniu 9 września 2025 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14 075 000,00 zł do kwoty 14 770 652,20 zł wskutek emisji 3 478 261 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii F została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 11 czerwca



2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii F, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii F, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. Akcje serii F zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i objęte w dniu 18 czerwca 2025 roku przez MPSz sp. z o.o., po cenie emisyjnej równej 5,75 zł za jedną akcję. Łączna wartość emisyjna akcji serii F wyniosła 20 000 000,75 zł. Część łącznej ceny emisyjnej akcji serii F w kwocie 20 mln zł została pokryta w drodze potrącenia z wierzytelnością MPSz sp. z o.o. z tytułu 10 000 obligacji serii A i 10 000 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 24 września 2024 roku i przedterminowo wykupionych w dniu 11 czerwca 2025 roku, a pozostała część w kwocie 0,75 zł została pokryta wkładem pieniężnym.

W dniu 17 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) KDPW wydał oświadczenie o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLWELTN00012, 3 478 261 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki. Warunkiem rejestracji akcji serii F było ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW.

W dniu 23 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd GPW podjął uchwałę nr 1352/2025 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW (ryнку podstawowym) ww. akcji serii F. Uchwała GPW weszła w życie z dniem podjęcia. Ponadto, Zarząd GPW postanowił wprowadzić ww. akcje Spółki z dniem 28 października 2025 roku do obrotu giełdowego, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 28 października 2025 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLWELTN00012.

W dniu 24 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) ukazał się komunikat operacyjny KDPW nr ONP/2025/077, zgodnie z którym w dniu 28 października 2025 roku nastąpiła rejestracja 3 478 261 akcji serii F Spółki w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLWELTN00012.

O emisji akcji serii F Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2025 z dnia 18 czerwca 2025 roku, natomiast o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w raporcie bieżącym nr 40/2025 z dnia 9 września 2025 roku. O rejestracji akcji serii F w KDPW oraz wprowadzeniu ich do obrotu giełdowego Spółka informowała w raportach bieżących nr 49/2025 z dnia 17 października 2025 roku, nr 51/2025 z dnia 23 października 2025 roku oraz nr 52/2025 z dnia 24 października 2025 roku.

Program motywacyjny

W dniu 25 lipca 2025 roku zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki dokonana uchwałą nr 5 NWZ Spółki z dnia 11 czerwca 2025 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w

odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Na podstawie ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 500 000 zł poprzez emisję nie więcej niż 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Warunkowo podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu realizacji nowo ustanowionego programu motywacyjnego w Spółce, który polega na przyznaniu określonym osobom (tj. Prezes Zarządu Spółki Paweł Szataniak oraz osoby z grona kluczowych pracowników, współpracowników i członków organów zarządzających Grupy Kapitałowej Spółki ustalone na zasadach przewidzianych w uchwale NWZ) uprawnienia do objęcia łącznie nie więcej niż 2 500 000 akcji serii G, po cenie emisyjnej wynoszącej 5,75 zł za jedną akcję, w drodze przyznania tym osobom łącznie nie więcej niż 2 500 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii G. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie. Wniosek do Rady Nadzorczej o przyznanie warrantów subskrypcyjnych w liczbie ustalonej zgodnie z uchwałą NWZ może zostać złożony przez Prezesa Zarządu Spółki Pawła Szataniaka nie wcześniej niż 2 lata i nie później niż 5 lat od dnia podjęcia uchwały NWZ. Osoby posiadające warianty subskrypcyjne będą mogły obejmować akcje do upływu 5 lat od dnia podjęcia uchwały NWZ. Szczegółowe zasady nabywania i realizacji uprawnień w ramach programu motywacyjnego zostały określone w uchwale NWZ, którą Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 20/2025 z dnia 11 czerwca 2025 roku. O rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w KRS Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 35/2025 z dnia 28 lipca 2025 roku.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW W SPÓŁCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. **na dzień 6 listopada 2025 roku**, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
MP Inwestors S.à r.l. łącznie bezpośrednio i pośrednio*, w tym:	33 665 760	45,58%
- bezpośrednio	22 129 199	29,96%
- pośrednio poprzez podmiot zależny MPSz sp. z o.o.	11 536 561	15,62%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. łącznie:	10 166 742	13,77%
- w tym Subfundusz 1 wydzielony w ramach Value FIZ	10 004 242	13,55%



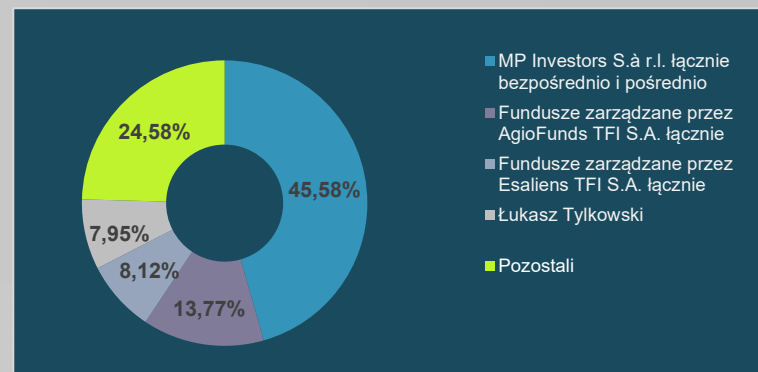
Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A. łącznie:	6 000 000	8,12%
- w tym Esaliens Parasol FIO	4 087 800	5,54%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	7,95%
Pozostali	18 150 741	24,58%
Razem	73 853 261	100,00%

* Wszystkie udziały w kapitale zakładowym MP Inwestors S.à r.l. posiadają: M.Szataniak Fundacja Rodzinna oraz P.Szataniak Fundacja Rodzinna. Żadna z ww. fundacji rodzinnych nie posiada wymaganej większości głosów do podjęcia samodzielnie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników MP Inwestors S.à r.l. M.Szataniak Fundacja Rodzinna jest podmiotem zależnym Mariusza Szataniaka. P.Szataniak Fundacja Rodzinna jest podmiotem zależnym Pawła Szataniaka. M.Szataniak Fundacja Rodzinna oraz P.Szataniak Fundacja Rodzinna posiadają ponadto po 50% udziałów w spółce MPSz sp. z o.o., w której Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak stanowią cały skład zarządu.

M.Szataniak Fundacja Rodzinna, P.Szataniak Fundacja Rodzinna, MP Inwestors S.à r.l. oraz 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. 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 MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem dominującym spółki MPSz sp. z o.o. w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (...), a 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.

W związku z powyższym Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak łącznie posiadają pośrednio poprzez odpowiednio M.Szataniak Fundacja Rodzinna i P.Szataniak Fundacja Rodzinna oraz dalej spółki MP Inwestors S.à r.l. i MPSz sp. z o.o. 33 665 760 akcji Spółki, stanowiących 45,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 33 665 760 głosów, stanowiących 45,58% ogólnej liczby głosów w Spółce. Ani Mariusz Szataniak, ani Paweł Szataniak nie są samodzielnie (poprzez ww. fundacje rodzinne) podmiotami dominującymi MP Inwestors S.à r.l. i MPSz sp. z o.o. Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak są objęci, jako rodzeństwo, domniemaniem działania w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej (...), przez co łącznie (poprzez odpowiednio M.Szataniak Fundacja Rodzinna i P.Szataniak Fundacja Rodzinna) posiadają status podmiotu dominującego MP Inwestors S.à r.l. oraz MPSz sp. z o.o.

Struktura akcjonariatu (stan na dzień przekazania raportu) [w %]



STRUKTURA WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za pierwsze półrocze 2025 roku, opublikowanego w dniu **30 września 2025 roku** przedstawiała się następująco*:

	Liczba akcji/liczba głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
MP Inwestors S.à r.l. łącznie bezpośrednio i pośrednio**, w tym:	33 665 760	45,58%
- bezpośrednio	22 129 199	29,96%
- pośrednio poprzez podmiot zależny MPSz sp. z o.o.	11 536 561	15,62%
Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A. łącznie:	6 000 000	8,12%
- w tym Esaliens Parasol FIO	4 087 800	5,54%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	7,95%
Pozostali	28 317 483	38,34%
Razem***	73 853 261	100,00%

* Niniejsza struktura akcjonariuszy została przygotowana przez Spółkę na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy w trybie określonym przepisami prawa, po uwzględnieniu następnie zmian wynikających z faktu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii E i F.

*** Wszystkie udziały w kapitale zakładowym MP Inwestors S.à r.l. posiadają: M.Szataniak Fundacja Rodzinna oraz P.Szataniak Fundacja Rodzinna. Żadna z ww. fundacji rodzinnych nie posiada wymaganej większości głosów do podjęcia samodzielnie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników MP Inwestors S.à r.l. M.Szataniak Fundacja Rodzinna jest podmiotem zależnym Mariusza Szataniaka. P.Szataniak Fundacja Rodzinna jest podmiotem zależnym Pawła Szataniaka. M.Szataniak Fundacja Rodzinna oraz P.Szataniak Fundacja Rodzinna posiadają ponadto po 50% udziałów w spółce MPSz sp. z o.o., w której Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak stanowią cały skład zarządu.*

M.Szataniak Fundacja Rodzinna, P.Szataniak Fundacja Rodzinna, MP Inwestors S.à r.l. oraz 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. 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 MP Inwestors S.à r.l. jest podmiotem dominującym spółki MPSz sp. z o.o. w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (...), a 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.

W związku z powyższym Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak łącznie posiadają pośrednio poprzez odpowiednio M.Szataniak Fundacja Rodzinna i P.Szataniak Fundacja Rodzinna oraz dalej spółki MP Inwestors S.à r.l. i MPSz sp. z o.o. 33 665 760 akcji Spółki, stanowiących 45,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 33 665 760 głosów, stanowiących 45,58% ogólnej liczby głosów w Spółce. Ani Mariusz Szataniak, ani Paweł Szataniak nie są samodzielnie (poprzez ww. fundacje rodzinne) podmiotami dominującymi MP Inwestors S.à r.l. i MPSz sp. z o.o. Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak są objęci, jako rodzeństwo, domniemaniem działania w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej (...), przez co łącznie (poprzez odpowiednio M.Szataniak Fundacja Rodzinna i P.Szataniak Fundacja Rodzinna) posiadają status podmiotu dominującego MP Inwestors S.à r.l. oraz MPSz sp. z o.o.

**** W dniu 4 czerwca 2025 roku Spółka otrzymała od AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej (...), zgodnie z którym zarządzane fundusze posiadały na dzień 4 czerwca 2025 roku (a więc przed rejestracją emisji akcji serii E i F) łącznie 3 244 423 akcji Spółki co stanowiło 5,37% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisjami akcji serii E oraz akcji serii F Wielton S.A. odpowiednio w dniu 25 lipca 2025 roku i 9 września 2025 roku AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie przekazywało Spółce zawiadomień o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej progu 5%, w związku z czym w ocenie Spółki fundusze zarządzane przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce tj. nie mniej niż 3 692 664 akcji Spółki.*

WYKAZ ZMIAN 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 pierwsze półrocze 2025 roku, opublikowanego w dniu 30 września 2025 roku, do dnia przekazania

niniejszego raportu okresowego, Spółka otrzymała następujące zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Wielton S.A.:

- W dniu 22 października 2025 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zwiększeniu udziału posiadanego łącznie przez zarządzane fundusze do poziomu 13,77% w ogólnej liczbie głosów w Spółce (tj. 10 166 742 akcji Spółki). Zawiadomienie zostało opublikowane przez Spółkę raportem bieżącym nr 50/2025 z dnia 22 października 2025 roku.

INFORMACJA O USTANOWIONYCH ZASTAWACH NA AKCJACH SPÓŁKI

Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem, akcje posiadane bezpośrednio przez MP Inwestors S.à r.l. w łącznej liczbie 22 129 199 są przedmiotem zastawów na podstawie umów zastawu rejestrowego i zastawu finansowego zawartych pomiędzy MP Inwestors S.à r.l., jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, jako zastawnikiem. 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.

Akcje posiadane bezpośrednio przez MPSz sp. z o.o. w liczbie 3 478 261 są przedmiotem zastawów na podstawie umowy zastawu finansowego i rejestrowego zawartej pomiędzy MPSz sp. z o.o., jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, jako zastawnikiem. Zastawcy nadal przysługuje prawo głosu z ww. akcji Spółki, zastawnik ma natomiast prawo wykonywania prawa głosu na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez MPSz sp. z o.o. 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.

STAN POSIADANIA AKCJI WIELTON S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

- Mariusz Golec, Wiceprezes Zarządu – na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. 30 września 2025 roku): 82 318 akcji o łącznej wartości nominalnej 16 463,60 zł;
- Piotr Kamiński, Członek Rady Nadzorczej – na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. 30 września 2025 roku): 84 akcji o łącznej wartości nominalnej 16,8 zł.

Informacje dotyczące stanów posiadania akcji Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki Pawła Szataniaka oraz Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Mariusza Szataniaka na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego oraz na dzień przekazania poprzedniego



raportu okresowego 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. i nie posiadały akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 30 września 2025 roku.

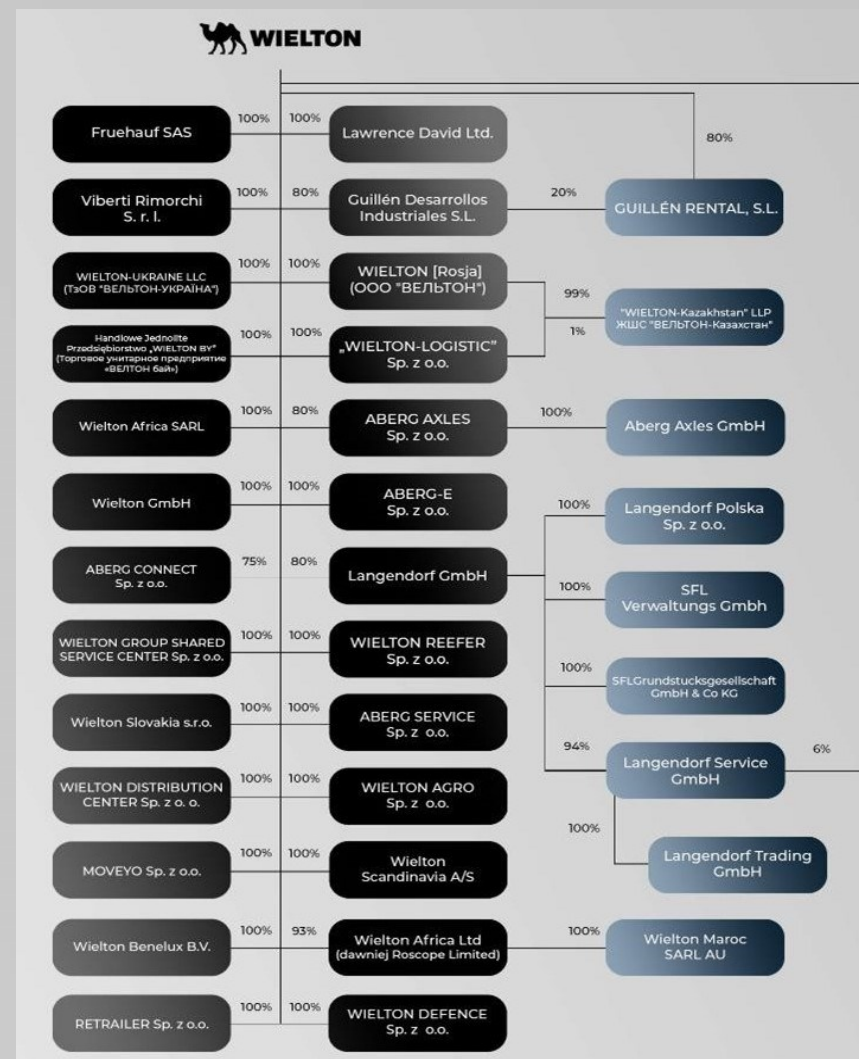
Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta, poza ewentualnymi uprawnieniami Członków Zarządu mogącymi wynikać z programu motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2025 roku, o której szerzej mowa w punkcie „Kapitał zakładowy” powyżej.

GRUPA KAPITAŁOWA WIELTON

Wszystkie spółki zależne Grupy Kapitałowej Wielton podlegały konsolidacji metodą pełną.

W ciągu trzech kwartałów 2025 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Wielton.

Na dzień 30 września 2025 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego struktura Grupy Wielton przedstawiała się następująco:





OPIS DZIAŁALNOŚCI WYBRANYCH POD KĄTEM ISTOTNOŚCI SPÓŁEK ZALEŻNYCH Z GRUPY WIELTON

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.

Zajmuje się produkcją i sprzedażą szerokiej gamy naczep kurtynowych, furgonowych oraz platform (np.: modele CITY oraz URBAN) czy podkontenerowych. W swojej ofercie posiada również wachlarz stalowych i aluminiowych wywrotek. Wywrotki do robót publicznych są dostosowane do wszelkich potrzeb transportowych: od standardowych materiałów budowlanych, surowców, materiałów budowlanych i asfaltu, aż po najtrudniejsze prace, takie jak rozbiórki i zasypywanie kamieniem. Aluminiowe wywrotki o dużej pojemności zaspokajają potrzeby transportu produktów spożywczych, chemikaliów, materiałów nadających się do recyklingu lub sypkich produktów o niskiej gęstości.

Langendorf GmbH

Wielton S.A. zawarł umowę nabycia 80% udziałów w spółce Langendorf GmbH w 2017 roku.

Langendorf GmbH z siedzibą w Waltrop posiada ponad 70-letnie doświadczenie w produkcji naczep. Firma należy do czołowych europejskich producentów pojazdów oferujących szeroką gamę produktów: naczep, wywrotek, transporterów prefabrykatów budowlanych, naczep niskopodwoziowych, dwupoziomowych, transporterów szkła technicznego oraz pojazdów specjalnych. W segmencie pojazdów do przewozu szkła Langendorf GmbH jest niekwestionowanym liderem. W ramach Grupy Wielton, Grupa Langendorf przejęła pełną opiekę nad rozwojem produktowym naczep niskopodwoziowych. Są one oferowane pod niemiecką marką.

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 Grundstucksgesellschaft mbH & Co KG. Spółka Langendorf Service GmbH (spółka zależna od Langendorf GmbH) posiada 100% udziałów w spółce Langendorf Trading GmbH.

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.

Wielton GmbH

Wielton S.A. zarejestrował spółkę Wielton GmbH w 2016 roku. Od 2021 roku spółka ma swoją siedzibę w Trebbin w Brandenburgii.

Spółka Wielton GmbH prowadzi na rynku niemieckim działalność niezależną od spółki Langendorf, koncentrując się na oferowaniu uniwersalnych naczep kurtynowych i furgonowych, naczep podkontenerowych, naczep platformowych, naczep wywrotek oraz zestawów przestrzennych, zabudów furgonowych oraz plandekowo-skrzniowych na pojazdach lekkich ciężarowych, a także przyczep pod kontenery rolkowe oraz wymiennych podwozi tandemowych.

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

Viberti Rimorchi S.r.l.

Wielton S.A. jest obecny na włoskim rynku od 2014 roku, kiedy została zarejestrowana spółka Wielton Italia S.r.l., której nazwę zmieniono następnie na Italiana Rimorchi S.r.l. W związku z przejściem włoskiej marki, od 2017 roku spółka prowadzi działalność pod nazwą Viberti Rimorchi S.r.l. Produkty marki Viberti są znane na włoskim rynku od prawie 100 lat.

Spółka Viberti jest zlokalizowana w Tocco da Casauria, gdzie znajduje się hala montażu naczep marki Viberti.



Viberti Rimorchi S.r.l. wytwarza przede wszystkim naczepy kurtynowe, naczepy podkontenerowe i naczepy wywrotki.

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, zabudowy kurtynowe, zabudowy furgonowe, izotermy na lekkie samochody dostawcze.

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

W skład Grupy Wielton, spółka Lawrence David Ltd. weszła w 2018 roku, kiedy to Wielton S.A. nabył 75% udziałów w spółce. W 2022 roku w ramach drugiego etapu transakcji Wielton S.A. nabył pozostałe 25% udziałów i aktualnie posiada 100% udziałów w Lawrence David Limited.

W wyniku integracji operacyjnej Wielton S.A. z Lawrence David, 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 objęły takie obszary jak: działy handlowe, działy planowania produkcji, zespoły konstrukcyjne oraz działy homologacyjne. Integracja operacyjna w ramach Grupy objęła również działalność prowadzoną przez spółkę Lagendorf Polska Sp. z o.o., w której finalnie ulokowano produkcję podwozi typu „step frame”. Prowadzone są prace nad integracją łańcucha dostaw z Wielton Reefer Sp. z o.o. pod kątem dostaw paneli furgonowych wykorzystywanych do zabudów izoterm.

Guillén Desarrollos Industriales S.L.

Nabycie 80% udziałów spółki przez Wielton S.A. nastąpiło w 2022 roku, w wyniku realizacji pierwszego etapu transakcji przewidującej ponadto opcję nabycia pozostałych 20% udziałów spółki w 2026 roku w modelu earn-out uzależnionym od wyników finansowych tej spółki.

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, podkontenerowych oraz drogowych wózków dolly. Firma dysponuje zaawansowanym technologicznie i dobrze zautomatyzowanym parkiem maszynowym w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w trójkącie Walencja-Saragossa-Barcelona.

Lokalizacja zakładu Guillén sprzyja optymalizacji kosztów transportu produktów Grupy do południowej Francji oraz krajów północnej Afryki. Nabycie udziałów w Guillén przyczynia się również do pogłębienia relacji z dotychczasowymi klientami Grupy Wielton dzięki nowym możliwościom współpracy. Rozwiązania Guillén zostały wprowadzone do brytyjskiej spółki Grupy – Lawrence David, a także Wielton S.A. i Viberti Rimorchi S.r.l. Aktualnie trwają prace nad wdrożeniem produktów Wielton do portfolio hiszpańskiej spółki i optymalizacją komponentów oraz procesów produkcyjnych.

W 2024 roku została zarejestrowana spółka Guillén Rental S.L. z siedzibą w Hiszpanii, w której 80% udziałów objęła bezpośrednio Wielton S.A. a pozostałe 20% posiada Guillén Desarrollos Industriales. Celem powołania spółki Guillén Rental S.L. jest wynajem naczep, co stanowi uzupełnienie podstawowej działalności spółki Guillén Desarrollos Industriales.

Wielton Africa SARL

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

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.

Wielton Africa Ltd

W 2023 roku Wielton S.A. nabył od spółki Lawrence David Limited - 100% udziałów w spółce Roscope Limited. Następnie zmianie uległa nazwa spółki na Wielton Africa Ltd.

W 2023 roku nastąpiło również podwyższenie kapitału zakładowego spółki i objęcie części nowo ustanowionych udziałów przez udziałowca mniejszościowego, wskutek czego Wielton S.A. posiada obecnie 93% udziałów w spółce.

Transakcja nabycia udziałów w Wielton Africa Ltd. miała na celu zbudowanie struktury formalno-organizacyjnej, która jest bazą do rozwoju sieci sprzedaży w krajach rejonu Afryki, poprzez stworzenie sieci podległych podmiotów, działających na rynkach lokalnych w krajach



afrykańskich. Intencją Grupy Wielton jest zintegrowanie obecnie istniejących spółek Wielton Africa SARL i Wielton Africa Ltd. tak aby stworzyć jednolitą organizację biznesową na tym rynku.

Realizując powyższy cel w lutym 2024 roku spółka Wielton Africa Ltd. zarejestrowała spółkę Wielton Maroc SARL AU z siedzibą w Casablanca w Maroku, w której objęła 100% udziałów. Celem Wielton Maroc SARL AU jest budowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Maroka, jak również prowadzenie działalności sprzedażowej i komercyjnej przez tę spółkę.

Wielton Ukraina

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

Wielton Ukraina prowadzi 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. W 2022 roku przez kilka tygodni spółka nie prowadziła sprzedaży, ponieważ dostęp do posiadanych zapasów naczep był niemożliwy. Nie była prowadzona również wysyłka żadnych nowych wyrobów do Ukrainy. W kwietniu 2022 roku udało się przywrócić działalność spółki i ponownie rozpocząć sprzedaż produktów Wielton, będących na liście produktów niezbędnych, za sprzedaż których środki mogą być transferowane zagranicę.

Wielton Slovakia s.r.o.

Spółka została zarejestrowana w 2023 roku. Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

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

Wielton Benelux B.V.

Spółka została zarejestrowana w styczniu 2024 roku. Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Celem spółki Wielton Benelux B.V. jest budowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton na terenie krajów Beneluksu, jak również prowadzenie działalności sprzedażowej i komercyjnej. Spółka oferuje poza marką Wielton również wybrane produkty z pozostałych spółek produkcyjnych Grupy Wielton.

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 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dokonując zmiany jej nazwy na obecną.

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.

Aberg Connect Sp. z o.o.

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

Aberg Axles Sp. z o.o.

W 2022 roku Wielton S.A. utworzył spółkę Aberg Axles Sp. z o.o. w celu rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton. Wielton S.A. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym spółki.

W 2022 roku Aberg Axles Sp. z o.o. założyła następnie w Niemczech spółkę Aberg Axles GmbH celem rozwoju osi mechanicznych oraz osi elektrycznych dla Grupy Wielton w Niemczech.

Aberg-E Sp. z o.o.

W 2022 roku została wpisana do KRS spółka Aberg-E Sp. z o.o., utworzona w celu tworzenia zaawansowanych rozwiązań dla rynku e-mobility. 100% udziałów w spółce należy do Wielton S.A.



Wielton Group Shared Service Center Sp. z o.o.

W 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. 100% udziałów w spółce należy do Wielton S.A.

Spółka zajmuje się świadczeniem usług wspólnych w ramach Grupy Wielton.

Wielton Reefer Sp. z o.o.

Spółka została utworzona w 2023 roku. Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Celem 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 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 zabudów 3,5 t. Nowa inwestycja jest realizowana w wynajętych nieruchomościach położonych w Bełchatowie o łącznej powierzchni 10,9 ha. Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu prace budowlane z punktu widzenia konstrukcji budynku w części produkcyjnej i biurowej zostały zakończone i budynek jest już po odbiorach technicznych. Więcej informacji w Raporcie rocznym za 2024 rok Sprawozdanie Zarządu z działalności Wielton S.A. i Grupy Kapitałowej w punkcie: Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych.

W dniu 12 maja 2025 roku Wielton Reefer Sp. z o.o. zawarła ze Skarbem Państwa – Ministrem Aktywów Państwowych (instytucja realizująca inwestycję) umowę o objęcie wsparciem bezzwrotnym projektu pn. „Optymalizacja procesu produkcji w kierunku chłodni 2.0 w Wielton Reefer poprzez wdrożenie kluczowych technologii Przemysłu 4.0: robotyzacji i cyfryzacji”, w ramach inwestycji A.2.1.1. Inwestycje wspierające robotyzację i cyfryzację w przedsiębiorstwach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). Planowana całkowita wartość realizacji projektu wynosi 19,3 mln zł netto (23,7 mln zł brutto). Maksymalna kwota kosztów kwalifikowalnych wynosi 19,3 mln zł. Wysokość udzielonego wsparcia wynosi 50%, co stanowi kwotę nie większą niż 9,6 mln zł. Zgodnie z zaktualizowanymi planami Spółki, projekt zostanie zrealizowany w Bełchatowie w terminie do końca czerwca 2026 roku, co zostało potwierdzone z instytucją realizującą inwestycję (pierwotnie realizacja projektu miała odbyć się w Wieluniu do końca 2025 roku).

Aberg Service Sp. z o.o.

Spółka została utworzona w 2023 roku. Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Celem 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.

Wielton Agro Sp. z o.o.

Spółka została utworzona w 2023 roku. Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Celem spółki Wielton Agro Sp. z o.o. jest zbudowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton dedykowanych dla branży rolniczej 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 w tym:

- 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.
- rozrzutnik obornika służący do równomiernego rozprowadzania nawozu po powierzchni uprawnej i polach.

Wielton Distribution Center Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w 2023 roku w celu prowadzenia przedsiębiorstwa zarobkowego opartego na optymalizacji zakupów oraz dystrybucji materiałów.

Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

MOVEYO Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w 2023 roku w celu sprzedaży oraz dystrybucji wystandaryzowanej naczepy kurtynowej na terenie całej Europy.

Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

RETRAILER Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w kwietniu 2024 roku. Wielton S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Celem powołania spółki RETRAILER Sp. z o.o. jest tworzenie nowych kanałów przychodów poprzez odkup, renowację, wynajem i recykling naczep, co wspiera zrównoważony rozwój i wzmacniać pozycję rynkową Grupy w branży transportowej.

WIELTON SCANDINAVIA A/S

W kwietniu 2024 roku została zarejestrowana spółka WIELTON SCANDINAVIA A/S z siedzibą w Danii. Celem spółki jest budowanie oraz rozwój sieci handlowej dla zwiększenia sprzedaży produktów marki Wielton na terenie Danii, Norwegii, Szwecji i Finlandii, jak również prowadzenie działalności sprzedażowej i komercyjnej. 100% udziałów w spółce objęła Wielton S.A.

WIELTON DEFENCE Sp. z o.o.

W czerwcu 2024 roku została zarejestrowana spółka WIELTON DEFENCE Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu. 100% udziałów w spółce posiada Wielton S.A. Celem spółki jest wytwarzanie produktów na potrzeby wojska oraz policji. Grupa Wielton poprzez spółkę Wielton Defence rozwinęła swoje portfolio produktowe o:

- naczepy i przyczepy wojskowe w tym naczepy niskopodwoziowe czy podkontenerowe zaprojektowane tak, aby wytrzymać najtrudniejsze warunki terenowe. Zapewniają one elastyczność w przewożeniu różnorodnych ładunków, od sprzętu ciężkiego po zaopatrzenie medyczne,
- kontenery mobilne, łatwe w konfiguracji, które mogą być używane jako mobilne centra dowodzenia, magazyny, warsztaty czy jednostki medyczne. Umożliwiają szybkie dostosowanie do specyficznych potrzeb misji, zapewniając wszechstronne zastosowanie w terenie,
- zabudowy specjalne Wielton Defence na pojazdach ciężarowych, które mogą pełnić funkcje transportowe, logistyczne czy nawet bojowe, natomiast systemy

załadunkowe umożliwiają szybki i bezpieczny załadunek oraz rozładunek sprzętu wojskowego,

- naczepy platformy i kurtynowo-burtowe, które sprawdzą się w przewozie ładunków na paletach, a także gabarytowych.

Spółka w marcu 2025 roku nawiązała współpracę z Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Urządzeń Mechanicznych w Gliwicach. Przedmiotem umowy z OBRUM Sp. z o.o. (o wartości około 10 mln zł) jest wykonanie i dostawa kompletów stalowych konstrukcji spawanych ram naczepy MPT20, która jest częścią zestawu mostu towarzyszącego na podwoziu kołowym MS-Daglezja. Dostarczenie produktów ma następować sukcesywnie do końca maja 2027 roku.

W maju 2025 roku spółka uzyskała koncesję Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania określonych rodzajów wyrobów oraz obrotu określonymi rodzajami wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Koncesja jest ważna przez okres 50-ciu lat. Uzyskanie koncesji pozwala na udział w przetargach i postępowaniach zakupowych realizowanych przez Agencję Uzbrojenia lub inne jednostki Ministerstwa Obrony Narodowej (MON) oraz umożliwia legalne uczestnictwo w międzynarodowym obrocie (eksport/import) sprzętem wojskowym i specjalnym, zgodnie z przepisami UE i NATO, co jest kluczowe przy współpracy z zagranicznymi partnerami wojskowymi. Ponadto posiadanie koncesji może być wymagane przy realizacji projektów badawczo-rozwojowych (B+R) finansowanych przez MON lub instytucje NATO/EUROPEAN DEFENCE FUND, w których przewidziane są komponenty uzbrojenia lub technologii o znaczeniu strategicznym.

W lipcu 2025 roku spółka zawarła z Jelcz Sp. z o.o. umowę o współpracy, której przedmiotem jest ustanowienie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie produkcji, dostaw elementów składowych (komponentów), a także świadczenia usług montażowo-produkcyjnych dotyczących pojazdów ciężarowych marki JELCZ, na potrzeby realizacji przez zamawiającego posiadanych kontraktów na dostawy tych pojazdów dla Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia („Umowa ramowa”), o czym szerzej mowa w niniejszym rozdziale w punkcie *Istotne umowy i zdarzenia*.

We wrześniu 2025 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 1 005 000,00 zł wskutek wniesienia przez Wielton S.A. do spółki wkładu niepieniężnego w postaci efektów prac rozwojowych.

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 za 3 kwartały 2025 roku.*

POREČZENIA I GWARANCJE

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Wielton S.A. ani spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzieliły ani nie otrzymały innych gwarancji z wyjątkiem gwarancji o których mowa poniżej.

Na dzień 30 września 2025 roku obowiązywały:

- udzielona w dniu 2 września 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., w ramach umowy generalnej, gwarancja do kwoty 0,4 mln zł, na zabezpieczenie umowy zawartej przez Wielton Defence sp. z o.o. Okres ważności gwarancji upływa w pierwszym kwartale 2029 roku;
- udzielona w dniu 11 czerwca 2025 roku, przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., w ramach umowy generalnej, gwarancja do kwoty 0,5 mln zł, na zabezpieczenie umowy zawartej przez Wielton Defence sp. z o.o. Okres ważności gwarancji upływa w drugim kwartale 2027 roku;
- udzielona w dniu 10 czerwca 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., w ramach umowy generalnej, gwarancja do kwoty 0,7 mln zł, na zabezpieczenie umowy zawartej przez Wielton Defence sp. z o.o. Okres ważności gwarancji upływa w czwartym kwartale 2025 roku;
- udzielona, w dniu 11 grudnia 2024 roku a następnie zmieniona aneksem z dnia 29 września 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., na zlecenie Wielton S.A., w ramach umowy ramowej:
 - 1) gwarancja do kwoty 26,7 mln zł na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.,
 - 2) gwarancja do kwoty 26,7 mln zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A.,
 - 3) gwarancja do kwoty 26,7 mln zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego

na zabezpieczenie kredytu RCF A w łącznej kwocie 100 mln zł udzielonego na podstawie umów bilateralnych zawartych pomiędzy Wielton S.A. a PKO BP S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BGK w oparciu o Umowę Kredytów z dnia 14 grudnia 2018 roku wraz z późniejszym zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. a konsorcjum banków PKO BP S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BGK. Okres ważności gwarancji upływa w czwartym kwartale 2026 roku;

- udzielona, w dniu 11 grudnia 2024 roku a następnie zmieniona aneksem z dnia 29 września 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., na zlecenie Wielton S.A., w ramach umowy ramowej:

1) gwarancja do kwoty 17,1 mln zł na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.,

2) gwarancja do kwoty 17,1 mln zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A.,

3) gwarancja do kwoty 3,7 mln euro na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego

na zabezpieczenie kredytu RCF B w łącznej kwocie 64,2 mln zł udzielonego na podstawie umów bilateralnych zawartych pomiędzy Wielton S.A. a PKO BP S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BGK w oparciu o Umowę Kredytów z dnia 14 grudnia 2018 roku wraz z późniejszym zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. a konsorcjum banków PKO BP S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BGK. Okres ważności gwarancji upływa w czwartym kwartale 2026 roku;

- udzielona, w dniu 29 kwietnia 2024 roku a następnie zmieniona aneksem z dnia 11 grudnia 2024 roku oraz aneksem z dnia 29 września 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., na zlecenie Wielton S.A., w ramach umowy ramowej:

1) gwarancja do kwoty 21,3 mln zł na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.,

2) gwarancja do kwoty 21,3 mln zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A.,

3) gwarancja do kwoty 21,3 mln zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego

na zabezpieczenie kredytu RCF C w kwocie 80 mln zł udzielonego na podstawie Umowy Kredytów z dnia 14 grudnia 2018 roku wraz z późniejszym zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. a konsorcjum banków PKO BP S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BGK. Okres ważności gwarancji upływa w czwartym kwartale 2026 roku;

- udzielona, w dniu 12 listopada 2024 roku a następnie zmieniona aneksem z dnia 29 września 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., na zlecenie Wielton S.A., w ramach umowy ramowej:
 - 1) gwarancja do kwoty 25,3 mln zł na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.,
 - 2) gwarancja do kwoty 25,3 mln zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A.,
 - 3) gwarancja do kwoty 25,3 mln zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego
 na zabezpieczenie kredytu RCF D w kwocie 95 mln zł udzielonego na podstawie Umowy Kredytów z dnia 14.12.2018 roku wraz z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy Wielton S.A. a konsorcjum banków PKO BP S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., BGK. Okres ważności gwarancji upływa w czwartym kwartale 2026 roku;
- udzielona w dniu 21 lutego 2024 roku przez BNP Paribas Bank Polska S.A., na zlecenie Wielton S.A., gwarancja do kwoty 15,0 mln zł, na zabezpieczenie umowy pożyczki zawartej pomiędzy Wielton S.A. a Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi. Okres ważności gwarancji upływa w pierwszym kwartale 2030 roku;
- udzielona na wniosek Wielton S.A., gwarancja w wysokości 40,0 mln zł (tj. 80% kwoty kredytu) na okres do dnia 12 marca 2026 roku, przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych na zabezpieczenie spłaty umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 9 października 2023 roku, udzielonego przez Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna w wysokości 50,0 mln zł z ostateczną datą spłaty kredytu przypadającą 12 grudnia 2025 roku;
- udzielona w dniu 17 stycznia 2023 roku przez Wielton S.A. 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, 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 30 kwietnia 2026 roku na zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej pomiędzy Wielton S.A. a KUKE Finance S.A. w dniu 21 kwietnia 2022 roku z późniejszymi zmianami. W dniu 7 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) na wniosek Wielton S.A. została podwyższona kwota gwarancji do wysokości 68,0 mln zł oraz wydłużony do dnia 30 kwietnia 2027 roku okres obowiązywania gwarancji w związku z podwyższeniem kwoty umowy faktoringu

zawartej pomiędzy Wielton S.A. a KUKE Finance S.A. z dnia 21 kwietnia 2022 roku z późniejszymi zmianami;

- 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 mbH oraz Langendorf Service GmbH. Gwarancja wygaśnie wraz z wygaśnięciem umowy, którą zabezpiecza.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Wielton S.A. a także spółki z Grupy Kapitałowej Wielton nie udzieliły ani nie otrzymały innych poręczeń z wyjątkiem poręczeń, o których mowa poniżej.

Na dzień 30 września 2025 roku obowiązywały:

- udzielone przez Langendorf GmbH w dniu 22 listopada 2023 roku poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy handlowej z Arcelormittal Distribution sp. z o.o. do kwoty 500 tys. euro. Poręczenie jest skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2025 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 2025 roku;
- udzielone przez Langendorf GmbH poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy handlowej z SSAB Poland do kwoty 500 tys. euro. Poręczenie jest skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2025 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 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, w dniu 17 stycznia 2023 roku przez Lawrence David

Limited oraz w dniu 22 marca 2024 roku przez Aberg Service sp. z o.o. i Wielton Agro sp. z o.o. (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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Spółki te zobowiązały się wobec Kredytodawców, że dokonają zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie w przypadku, gdy którykolwiek kredytobiorca (inny niż ten Poręczyciel) nie zapłaci w terminie jakiegokolwiek kwoty należnej na podstawie Umowy kredytów. Łączna odpowiedzialność Poręczycieli z tytułu udzielonych poręczeń ograniczona jest, w stosunku do każdego Kredytodawcy, do kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowań poszczególnych Kredytodawców. Na dzień przekazania niniejszego raportu jedynym kredytobiorcą jest Wielton S.A. Poręczenia obejmują także odpowiedzialność Poręczycieli za wszelkie długi przyszłe kredytobiorców, jakie mogą powstać na podstawie lub w związku z Umową kredytów. Jednakże w zakresie długów przyszłych każde poręczenie jest terminowe i obejmuje jedynie długi przyszłe kredytobiorców, które powstaną do dnia 14 grudnia 2028 roku.

Przy czym:

- obowiązki i zobowiązania Fruehauf SAS z tytułu poręczenia stosuje się jedynie w zakresie wymaganym do wysokości zobowiązań płatniczych oraz maksymalnie do kwoty równej łącznej wysokości wszystkich kwot pożyczonych na mocy Umowy kredytów bezpośrednio (jako kredytobiorca) lub pośrednio (w drodze pożyczek wewnątrzgrupowych bezpośrednio lub pośrednio od innego kredytobiorcy), a następnie bezpośrednio lub pośrednio pożyczonych Fruehauf SAS oraz niespłaconych w dniu egzekucji poręczenia wobec Fruehauf SAS;
- zobowiązania Viberti Rimorchi, w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek kredytobiorcy i Poręczyciela, który nie jest jednostką zależną Viberti Rimorchi, nie mogą w żadnym czasie przekraczać kwoty równej łącznej maksymalnej kwocie wszelkich pożyczek wewnątrzgrupowych (lub innych form wsparcia finansowego w jakiegokolwiek formie) udzielonych lub udostępnionych Viberti Rimorchi przez któregośkolwiek kredytobiorcę i Poręczyciela jak wynika z ostatnich sprawozdań finansowych należycie zatwierdzonych przez zgromadzenie wspólników Viberti Rimorchi. W każdym przypadku, zgodnie z Artykułem 1938 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, maksymalna kwota, co do

której Viberti Rimorchi może być zobowiązany do zapłaty w związku z jego zobowiązaniami jako Poręczyciela na podstawie Umowy kredytów, nie może przekroczyć kwoty 618 mln zł (lub jej równowartości w jakiegokolwiek innej walucie);

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

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

SPRAWY SPORNE

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

ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA

Zawarcie przez spółkę zależną umowy o współpracy z Jelcz Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2025 roku Wielton Defence Sp. z o.o. („Wykonawca”) zawarła z Jelcz Sp. z o.o. („Zamawiający”) umowę o współpracy, której przedmiotem jest ustanowienie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie produkcji, dostaw elementów składowych (komponentów), a także świadczenia usług montażowo-produkcyjnych dotyczących pojazdów ciężarowych marki JELCZ przez Wykonawcę, na potrzeby realizacji przez Zamawiającego posiadanych kontraktów na dostawy tych pojazdów dla Skarbu Państwa -

Agencji Uzbrojenia („Umowa ramowa”). Jelcz Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Zbrojeniowej (PGZ).

Umowa ramowa reguluje zasady współpracy stron i świadczenia przez Wykonawcę usług na rzecz Zamawiającego na podstawie składanych każdorazowo w jej ramach pojedynczych zamówień, określających m.in. zakres, wymagania jakościowe, termin oraz wynagrodzenie za realizację danego zamówienia. Umowa ramowa nie określa minimalnej wartości zamówień, które Zamawiający jest zobowiązany złożyć. Zamawiający jest uprawniony do rozwiązania Umowy ramowej z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Każda ze Stron jest uprawniona do odstąpienia od Umowy ramowej w części lub całości w przypadkach w niej określonych. Umowa ramowa zawiera standardowe zapisy dotyczące kar umownych, a Zamawiający jest uprawniony do dochodzenia na zasadach ogólnych odszkodowania przekraczającego ich wysokość.

Strony Umowy ramowej szacują, że łączna wartość zamówień złożonych w ramach Umowy ramowej przez Zamawiającego na rzecz Wykonawcy z terminem realizacji do końca 2025 roku osiągnie wartość ok. 50 mln zł. Zamiarem stron jest rozszerzenie współpracy w kolejnych latach, przy czym będzie to przedmiotem uzgodnień dotyczących potencjalnych kolejnych zamówień. Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony.

Realizacja Umowy ramowej wymaga posiadania przez Wielton Defence Sp. z o.o. koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobów i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, która została uzyskana przez tę spółkę w maju 2025 roku.

O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2025 z dnia 31 lipca 2025 roku.

Podpisanie aneksu do umowy kredytowej w zakresie finansowania Grupy Wielton

W dniu 29 września 2025 roku Spółka zawarła z konsorcjum banków, w skład którego wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego („Kredytodawcy”) aneks do umowy kredytowej z grudnia 2018 roku w zakresie finansowania Grupy Kapitałowej Wielton („Umowa”), przedłużający okres udostępnionego w ramach Umowy finansowania o rok, tj. do września 2026 roku („Aneks”).

Na mocy Aneksu ostateczna data spłaty w odniesieniu do zdefiniowanych w Umowie kredytów: Kredytu RCF A, Kredytu RCF B, Kredytu RCF C oraz Kredytu RCF D przypada obecnie na koniec września 2026 roku (dotychczas koniec września 2025 roku). W związku z

zawarciem Aneksu zostały przeprowadzone odpowiednie zmiany w zakresie zabezpieczeń ustanowionych w Umowie na rzecz Kredytodawców.

O podpisaniu Aneksu do Umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2025 z dnia 29 września 2025 roku.

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wielton S.A. nie publikowała prognoz skonsolidowanych oraz jednostkowych wyników finansowych na 2025 rok.

ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne niż ujęte w pozostałych punktach niniejszego raportu istotne zdarzenia.

INNE INFORMACJE

Nie występują inne niż ujęte w pozostałych punktach niniejszego raportu informacje, które w ocenie Spółki byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Wielton.

CZYNNIKI I WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK GRUPY

GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY
GRUPY

SYTUACJA FINANSOWA

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

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

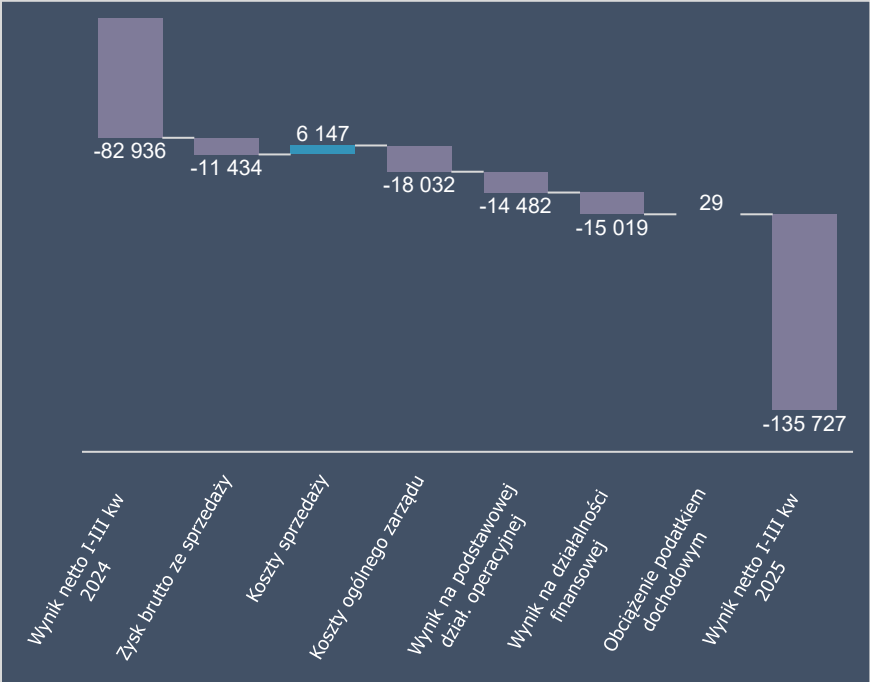
WYNIKI SPRZEDAŻOWE I REJESTRACJE GRUPY





GLÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY

Źródła kreacji zysku netto Grupy Wielton w ostatnich 12 miesiącach
[w tys. zł]



W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa Kapitałowa Wielton poniosła stratę netto w wysokości 135 727 tys. zł wobec straty netto na poziomie 82 936 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (pogorszenie o 63,7%). Wielton S.A. uzyskał jednostkową stratę netto na poziomie 86 397 tys. zł w porównaniu z 53 825 tys. zł straty netto w analogicznym okresie 2024 roku (pogorszenie o 60,5%).

Glównie czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy w trzech kwartałach 2025 roku to:

- Przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie, w okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku wyniosły one 1 579 879 tys. zł wobec 1 579 007 tys. zł w analogicznym okresie 2024 roku (wzrost o 0,1%).
- Spadek marży brutto na sprzedaży. Ukształtowała się ona na poziomie 8,8% wobec 9,5% w okresie dziewięciu miesięcy 2024 roku. Wynikało to głównie z niekorzystnego kursu Euro, utrzymującej się presji cenowej.
- Niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o 122,1% w porównaniu do okresu styczeń - wrzesień 2024 roku, strata na poziomie 2 620 tys. zł w roku 2025 wobec zysku 11 862 tys. zł w 2024 roku. Odchylenie wynika z rozwiązanego w roku 2024 odpisu na należności.
- Spadek wyniku na działalności finansowej w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. W okresie styczeń - wrzesień 2025 roku wyniósł -42 854 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2024 roku kształtował się na poziomie -27 835 tys. zł. Zmiana wynika głównie ze wzrostu odsetek po stronie kosztowej, które w ciągu dziewięciu miesięcy 2025 roku wyniosły 41 697 tys. zł, w odniesieniu do poziomu 27 599 tys. zł w analogicznym okresie rozliczeniowym roku poprzedniego. Nastąpił wzrost kosztu odsetek o 51,1%.

Glównie pozycje rachunku wyników Grupy Wielton [w tys. zł]

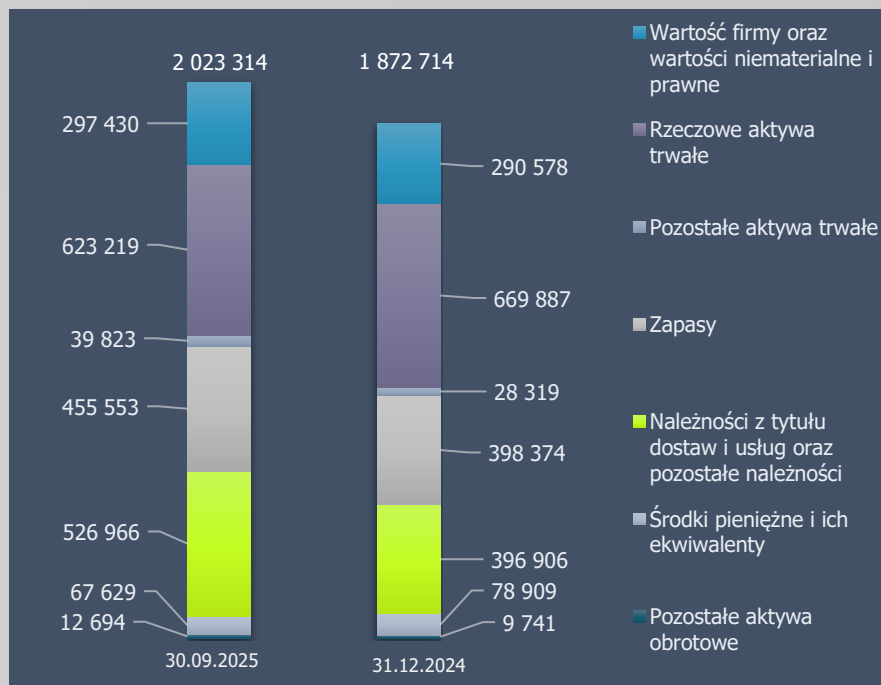
	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	1 579 879	1 579 007	0,1%
Koszt własny sprzedaży	1 440 982	1 428 676	0,9%
Koszty sprzedaży	109 831	115 978	-5,3%
Koszty ogólnego zarządu	117 810	99 778	18,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 620	11 862	-122,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-91 364	-53 563	70,6%
Wynik na działalności finansowej	-42 854	-27 835	54,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-134 218	-81 398	64,9%
Podatek dochodowy	1 509	1 538	-1,9%
Zysk (strata) netto, w tym	-135 727	-82 936	63,7%
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-133 108	-80 023	66,3%



SYTUACJA FINANSOWA

Aktywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Na dzień 30 września 2025 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Wielton wynosiły 2 023 314 tys. zł wobec 1 872 714 tys. zł na koniec 2024 roku (wzrost o 8,0%).

Na dzień 30 września 2025 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 960 472 tys. zł (47,5% aktywów ogółem). Były o 2,9% niższe niż na koniec 2024 roku.

Główne składniki aktywów trwałych Grupy to:

- Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 623 219 tys. zł (30,8 % aktywów ogółem). Wartość ich była o 7,0% niższa niż na koniec 2024 roku.
- Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenione na 297 430 tys. zł (14,7% aktywów ogółem). Wartość ich była o 2,4% wyższa niż na koniec 2024 roku.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 20 097 tys. zł wobec 13 038 tys. zł na koniec 2024 roku (wzrost o 54,1% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku).

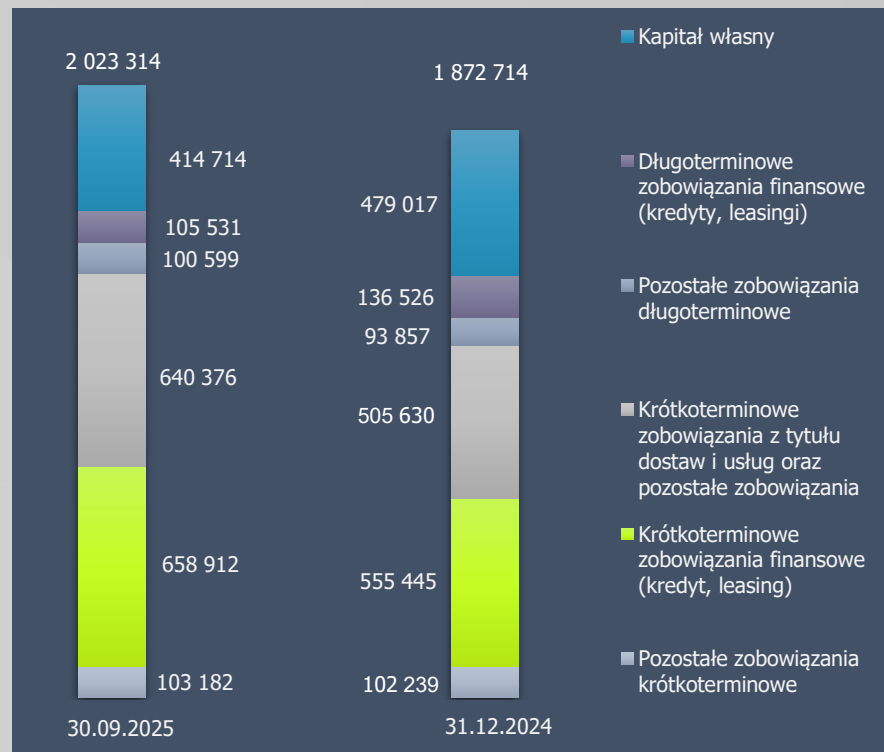
Na dzień 30 września 2025 roku aktywa obrotowe Grupy Wielton ukształtowały się na poziomie 1 062 842 tys. zł, co oznacza, że ich stan był o 20,2% wyższy niż na koniec 2024 roku.

Struktura aktywów obrotowych kształtowała się następująco:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opiewały na łączną kwotę 526 966 tys. zł (26,0% aktywów ogółem). W stosunku do stanu na koniec 2024 roku wzrosły one o 32,8%.
- Zapasy – wycenione na 455 553 tys. zł (22,5% aktywów ogółem). Wartość ich wzrosła o 14,4% w relacji do stanu na koniec 2024 roku. Główną ich część stanowiły materiały, o wartości 245 359 tys. zł (wzrost o 21,0% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku).
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 67 629 tys. zł. Wartość ich była o 14,3% niższa niż na koniec grudnia 2024 roku.

Pasywa Grupy Wielton

[w tys. zł]



Na dzień 30 września 2025 roku kapitały własne wynosiły 414 714 tys. zł (20,5% sumy bilansowej) wobec 479 017 tys. zł na koniec 2024 roku (spadek o 13,4%).

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

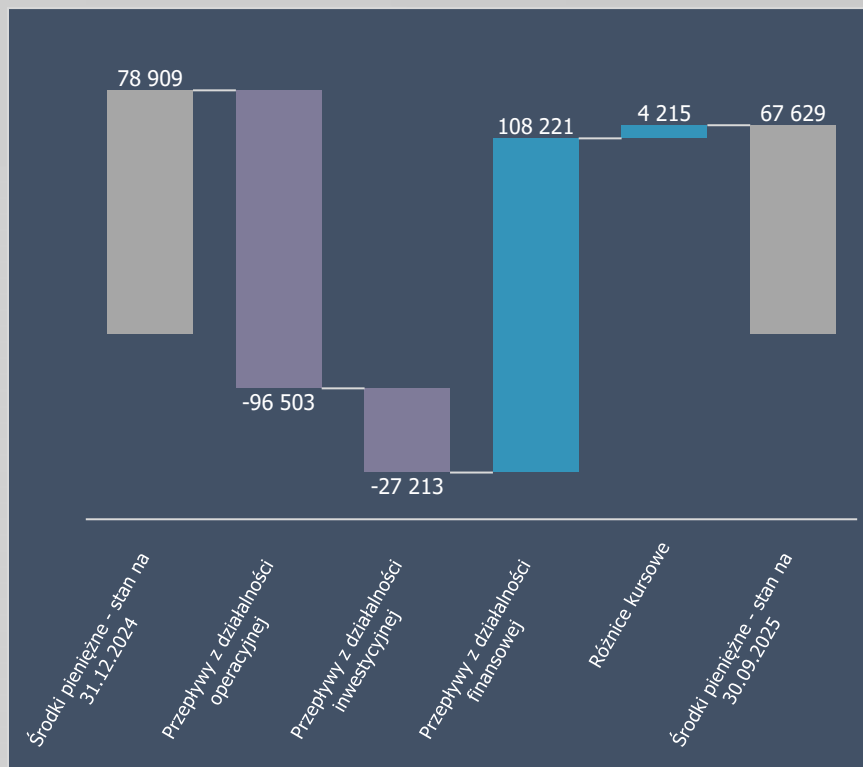
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 640 376 tys. zł (31,6% sumy bilansowej). Wartość ich była o 26,6% wyższa niż w dniu 31 grudnia 2024 roku.
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu wyniosły 658 912 tys. zł (32,6% pasywów) i były o 18,6% wyższe niż na koniec poprzedniego roku 2024.
- Długoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu) ukształtowały się na poziomie 105 531 tys. zł (5,2% pasywów ogółem). W ciągu dziewięciu miesięcy 2025 roku wartość ich spadła o 22,7%.



PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Przepływy pieniężne Grupy Wielton w okresie 9 miesięcy 2025 roku

[w tys. zł]



W ciągu trzech kwartałów 2025 roku Grupa Wielton zanotowała przepływy pieniężne na poziomie 67 629 tys. zł (wobec 61 134 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -96 503 tys. zł. Wpływ na nie miała przede wszystkim poniesiona w okresie strata.
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej na poziomie -27 213 tys. zł wynikające głównie z niezbędnych inwestycji związanych z projektami badawczo-rozwojowymi.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej na poziomie 108 221 tys. zł. Grupa wyemitowała akcje na kwotę 57 500 tys. zł, zaciągnęła 102 264 tys. zł kredytów i pożyczek spłacając jednocześnie: kredyty i pożyczki na kwotę 1 389 tys. zł, zobowiązania leasingowe w wysokości 15 303 tys. zł oraz odsetki w kwocie 34 851 tys. zł.

Na stan bilansowy środków pieniężnych na koniec września 2025 roku, dodatni wpływ miały także różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 4 215 tys. zł.



PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiaru Wyników (APM – Alternative Performance Measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników¹.

W okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku Grupa Wielton odnotowała zmienność w analizowanych wskaźnikach rentowności w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku. Marża brutto ze sprzedaży wyniosła 8,8%, co oznacza spadek w stosunku do poziomu 9,5% z analogicznego okresu roku poprzedniego. Marża EBIT wyniosła -5,8%, co oznacza spadek w porównaniu do -3,4% w analogicznym okresie roku poprzedniego, a marża EBITDA spadła do -1,5% z poziomu 0,7% osiągniętego w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku. Spadek poziomu rentowności widoczny jest również w przypadku marży zysku netto, która wyniosła -8,6% w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku, w porównaniu do -5,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na pogorszenie wskaźników miał wpływ m.in. niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz pogorszenie wyniku finansowego.

Wskaźniki rentowności Grupy Wielton	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024
Marża brutto ze sprzedaży w % (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	8,8%	9,5%
Marża EBITDA w % (Zysk z działalności operacyjnej + Amortyzacja) /Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	-1,5%	0,7%
Marża EBIT w % (Zysk z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	-5,8%	-3,4%
Marża zysku/straty netto w % (Zysk/strata netto/Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) x 100%	-8,6%	-5,3%

¹ 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

Na dzień 30 września 2025 roku odnotowano stabilność poziomów wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,80, co oznacza brak zmian w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku. Podobny trend zaobserwowano w przypadku wskaźnika płynności przyspieszonej, który wyniósł 0,4, również pozostając na niezmienionym poziomie względem końca 2024 roku.

W zakresie wskaźnika zadłużenia ogólnego odnotowano wzrost do 79,5%, z poziomu 74,4% co oznacza wzrost o 5,1 p.p. względem końca 2024 roku. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym obniżył się do 43,2% (spadek o 5,2 p.p.), a wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł do 30,7% (spadek o 7,2 p.p.).

Wskaźnik długu netto/EBITDA znacznie polepszył się względem końca 2024 roku, odnotowując na koniec września 2025 poziom -13,08. Świadczy to o stabilizacji finansowania po dokapitalizowaniu oraz poprawie struktury długu.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Wielton

	30.09.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,8	0,8
Wskaźnik płynności przyspieszonej ((Aktywa obrotowe - Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe)	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	79,5%	74,4%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	43,2%	48,4%
Wskaźnik trwałości struktury finansowania (Kapitały własne + Rezerwy długoterminowe + Zobowiązania długoterminowe + Bierne RMK długoterminowe) /Pasywa ogółem) x 100%	30,7%	37,9%
Wskaźnik długu netto/EBITDA ((Dług odsetkowy - Środki pieniężne) /EBITDA)	-13,08	-31,63

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.



W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa Wielton nieznacznie skróciła cykl zapasów do 86 dni, wobec 88 dni w analogicznym okresie 2024 roku, co wskazuje na poprawę w zakresie zarządzania stanami magazynowymi i efektywniejsze dopasowanie poziomu zapasów do bieżącej sprzedaży oraz produkcji. Cykl należności wydłużył się natomiast do 60 dni z 54 dni, co może oznaczać dłuższy okres oczekiwania na spływ należności od odbiorców. Cykl zobowiązań bieżących wydłużył się do 93 dni z 86 dni. W efekcie powyższych zmian cykl konwersji gotówki skrócił się do 53 dni, wobec 56 dni w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że Grupa w 2025 roku szybciej przekształca środki zaangażowane w działalność operacyjną w gotówkę, co stanowi pozytywny sygnał dla utrzymania płynności i efektywności zarządzania kapitałem obrotowym.

Wskaźniki rotacji Grupy Wielton

	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024
Cykl zapasów (Zapasy * ilość dni/ (Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	86	88
Cykl należności (Należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/Przychody ze sprzedaży produktów i towarów) w dniach	60	54
Cykl zobowiązań bieżących (Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni/(Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszt wytworzenia sprzedanych produktów) w dniach	93	86
Cykl środków pieniężnych (Cykl zapasów + Cykl należności - Cykl zobowiązań) w dniach	53	56

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

W trzecim kwartale 2025 roku globalne otoczenie makroekonomiczne pozostawało zróżnicowane, a gospodarka europejska – mimo oznak stabilizacji – wciąż mierzyła się z ograniczonym tempem wzrostu. W strefie euro utrzymywało się umiarkowane ożywienie po okresie stagnacji, przy inflacji zbliżającej się do celu Europejskiego Banku Centralnego i stopniowym luzowaniu polityki pieniężnej. Działania EBC, obejmujące redukcję stóp procentowych w pierwszej połowie roku i utrzymanie ich bez zmian w trzecim kwartale, sprzyjały poprawie warunków finansowania przedsiębiorstw, jednak nie doprowadziły do istotnego wzrostu aktywności inwestycyjnej.

Wskaźnik HCOB Eurozone Manufacturing PMI, będący miarą koniunktury przemysłowej, oscylował w trzecim kwartale wokół poziomu 49,6–50,2 pkt, sygnalizując przejście od fazy spadkowej do stabilizacji. Sektor usług utrzymywał się w lekkiej ekspansji, a wzrost zaufania przedsiębiorstw wskazuje na powolne odbudowywanie optymizmu po trudnym 2024 roku. Wciąż jednak ograniczeniem dla przemysłu pozostaje słaby popyt zewnętrzny, wysokie koszty pracy oraz ostrożność inwestorów w obliczu niestabilnej sytuacji geopolitycznej.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 roku inflacja w strefie euro stopniowo się obniżała – z poziomu około 4% na początku roku do 2,4% we wrześniu. Zmniejszenie presji inflacyjnej było wynikiem stabilizacji cen energii i surowców oraz stopniowego wygasania efektów wysokiej bazy kosztowej z lat 2022–2023. W konsekwencji poprawiły się warunki kosztowe dla przedsiębiorstw produkcyjnych, choć nadal obserwuje się różnice w tempie dezinflacji pomiędzy krajami Europy Zachodniej, a Środkowej.

Otoczenie branżowe i czynniki wpływające na działalność Grupy

W trzecim kwartale 2025 roku rynek pojazdów użytkowych w Unii Europejskiej utrzymywał się na relatywnie niskim poziomie – rejestracje nowych pojazdów ciężarowych spadły o około 6–8% r/r. Przyczyną pozostaje ograniczona dostępność kierowców, ostrożność inwestycyjna przewoźników oraz wydłużone cykle odnowień flot. Jednocześnie rośnie udział zamówień w segmencie pojazdów specjalistycznych i niskoemisyjnych, co wpisuje się w długoterminowy kierunek transformacji branży.

Czynniki zewnętrzne o największym znaczeniu dla Grupy w kolejnych kwartałach to:

- Postępujące ożywienie gospodarcze w Europie – z potencjałem przełożenia na wzrost zamówień w segmencie transportowym i budowlanym.
- Stabilizacja kosztów materiałowych i energii, poprawiająca przewidywalność marż.
- Kontynuacja trendów ESG i wymogów środowiskowych, zwiększająca potrzebę inwestycji w technologie ograniczające ślad węglowy.
- Deficyt kierowców i wysokie koszty pracy, wpływające na strukturę popytu i preferencje klientów w kierunku bardziej efektywnych rozwiązań transportowych.
- Zmienność geopolityczna, obejmująca sytuację w Europie Wschodniej i na Bliskim Wschodzie, która może wpływać na ceny paliw i logistykę łańcucha dostaw.
- Polityka monetarna i dostępność finansowania, które będą determinować możliwości inwestycyjne przedsiębiorstw transportowych w 2026 roku.

POLSKA



W trzecim kwartale 2025 roku gospodarka polska utrzymywała stabilne tempo wzrostu, kontynuując trend obserwowany w pierwszej połowie roku. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, PKB Polski wzrósł o około 3,3% r/r oraz o 0,7% k/k po korekcie sezonowej. Wzrost gospodarczy miał zrównoważony charakter, wspierany przez konsumpcję prywatną, inwestycje publiczne oraz odbudowę eksportu netto. Znaczący wkład we wzrost gospodarczy wniosły projekty infrastrukturalne i energetyczne realizowane w ramach Krajowego Planu Odbudowy (KPO) oraz funduszy polityki spójności. Zwiększyły się również nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw w obszarach automatyzacji, cyfryzacji i poprawy efektywności energetycznej.



Inflacja CPI w trzecim kwartale 2025 roku kontynuowała trend dezinflacyjny, osiągając średnio 3,8% r/r, wobec 4,1% w drugim kwartale. Spadek inflacji był efektem stabilizacji cen energii i paliw oraz ograniczenia presji kosztowej w przemyśle. Jednocześnie inflacja bazowa utrzymywała się w granicach 3,3–3,4% r/r, co wskazuje na umiarkowaną presję popytową.

EUROPA



W trzecim kwartale 2025 roku gospodarka europejska kontynuowała proces stopniowego ożywienia, choć tempo wzrostu pozostawało ograniczone. Według szacunków Eurostatu, PKB strefy euro wzrósł o 1,3% r/r oraz o 0,2% r/r. Ożywienie gospodarcze wspierały kraje południowej Europy (Hiszpania, Portugalia, Włochy), natomiast największe gospodarki regionu – Niemcy i Francja – wciąż mierzyły się z

ograniczonym popytem zewnętrznym i spowolnieniem w przemyśle motoryzacyjnym.



Inflacja w strefie euro stopniowo obniżała się, osiągając we wrześniu 2,4% r/r, a inflacja bazowa spadła do 2,7% r/r. Proces dezinflacji wspierany był spadkiem cen energii i żywności oraz stabilizacją kosztów transportu i surowców przemysłowych. Europejski Bank Centralny w trzecim kwartale utrzymał stopy procentowe na niezmiennym poziomie (stopa depozytowa 2,00%), sygnalizując podejście „data-dependent” i obserwacyjne wobec dalszej ścieżki inflacji.

Cena ropy Brent



[w USD za baryłkę]

Źródło: www.money.pl

W 2025 roku rynek ropy Brent pozostawał pod wyraźnym wpływem zmiennych czynników makroekonomicznych i geopolitycznych, a jego przebieg w pierwszych trzech kwartałach odzwierciedlał globalne napięcia gospodarcze, wahania popytu oraz rosnącą podaż surowca ze strony producentów OPEC+ i USA.

Pierwszy kwartał 2025 upłynął pod znakiem utrzymującego się relatywnie wysokiego poziomu cen. Średnia cena ropy Brent wynosiła około 75 USD za baryłkę, przy ograniczonych obawach o podaż i umiarkowanym wzroście globalnego popytu. W marcu pojawiły się jednak pierwsze sygnały spowolnienia gospodarczego w Azji i Europie, co zapoczątkowało korektę notowań.

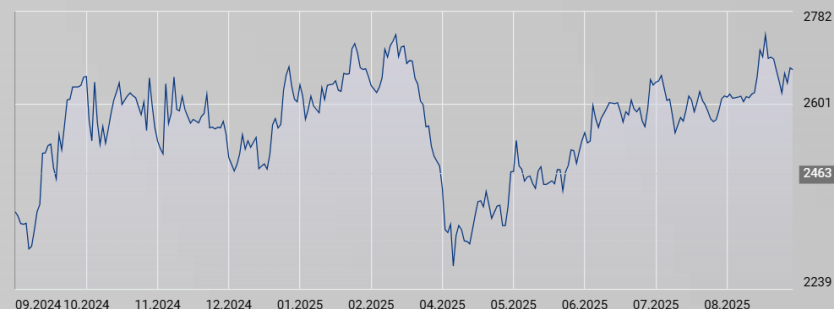
W drugim kwartale 2025 roku nastąpiło wyraźne osłabienie cen. W kwietniu baryłka Brent kosztowała około 63 USD, co stanowiło najniższy poziom od 2021 roku. Spadek ten wynikał

głównie z obaw o słabnący popyt oraz napięć handlowych pomiędzy kluczowymi gospodarkami. W czerwcu sytuacja na rynku uległa chwilowemu odwróceniu – eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie (m.in. ataki Izraela na cele w Iranie) spowodowała wzrost cen do poziomu 79 USD za baryłkę. Interwencje dyplomatyczne USA ograniczyły jednak dalszy wzrost, a ceny zakończyły półrocze w rejonie 68 USD za baryłkę.

Trzeci kwartał 2025 roku przyniósł stabilizację i łagodny trend spadkowy. Pomimo okresowych impulsów geopolitycznych, przeważały czynniki podażowe – zwiększona produkcja OPEC+, wzrost wydobycia w Stanach Zjednoczonych oraz rosnące zapasy ropy na świecie. Średnia cena ropy Brent w kwartale oscylowała w przedziale 66–70 USD za baryłkę, z chwilowymi spadkami do około 65 USD w sierpniu i wrześniu. Rynek pozostawał pod presją słabszych prognoz wzrostu globalnej gospodarki oraz utrzymującej się nadpodaży surowca.

W ujęciu kwartalnym, po wysokim początku roku, notowania Brent obniżyły się o ok. 12–13% w stosunku do pierwszego kwartału, stabilizując się w trzecim kwartale na poziomach zbliżonych do długoterminowej średniej z lat 2022–2024.

Cena aluminium



[w USD za tonę]

Źródło: www.money.pl

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2025 roku rynek aluminium charakteryzował się umiarkowaną zmiennością, wynikającą z równoczesnego oddziaływania czynników popytowych i podażowych.

W pierwszym kwartale 2025 roku ceny aluminium utrzymywały się na relatywnie wysokim poziomie – średnio około 2 600 USD za tonę (LME Cash). Wzrost notowań wspierały

ograniczenia produkcyjne w Chinach oraz oczekiwania na odbudowę popytu w sektorze motoryzacyjnym i budowlanym.

W drugim kwartale nastąpiła korekta cen do poziomu około 2 450 USD za tonę, spowodowana słabszym globalnym popytem, wzrostem zapasów na giełdach metali oraz umocnieniem dolara amerykańskiego.

W trzecim kwartale 2025 roku rynek pozostawał pod wpływem nadpodaży i niepewności gospodarczej, co przełożyło się na dalsze spadki notowań – ceny aluminium kształtowały się w przedziale 2 000–2 400 USD za tonę. Pomimo okresowych napięć handlowych między USA, a Chinami, brak zakłóceń w dostawach oraz wysokie poziomy produkcji w Azji sprzyjały utrzymaniu presji podażowej.

W ujęciu rocznym, po wysokim początku roku, rynek aluminium stopniowo tracił na wartości, odzwierciedlając pogorszenie perspektyw przemysłowych i umiarkowany poziom aktywności inwestycyjnej na świecie.

W trzech kwartałach 2025 roku, sytuacja gospodarcza w poszczególnych krajach Europy, w których Grupa Wielton posiada swoje spółki, przedstawiała się następująco:

FRANCJA



Produkt krajowy brutto Francji wzrósł w trzech kwartałach 2025 roku o 1,2% r/r, wobec wzrostu o 0,9% w analogicznym okresie 2024 roku (dane INSEE). W ujęciu kwartalnym PKB zwiększył się o 0,2% w trzecim kwartale, co potwierdza stabilizację tempa wzrostu po słabszym 2024 roku. Wzrost gospodarczy był wspierany przez odbicie w konsumpcji prywatnej oraz utrzymane inwestycje publiczne w sektorze infrastruktury i energetyki odnawialnej. Sektor przemysłowy wciąż pozostawał pod presją ograniczonego eksportu, jednak poprawa nastrojów w przemyśle oraz wzrost zamówień w budownictwie infrastrukturalnym pozwalały na umiarkowany optymizm co do końcówki roku.



Na dzień 30 września 2025 roku inflacja CPI we Francji wyniosła 2,9% r/r, wobec 3,4% r/r na koniec 2024 roku i 4,7% r/r w analogicznym okresie 2024 roku (INSEE). Spadek inflacji wynikał głównie z obniżek cen energii, paliw i transportu, przy stabilnych kosztach żywności. Inflacja bazowa utrzymywała się w granicach 3,0% r/r, co wskazuje na stabilny, zrównoważony charakter dezinflacji. Tempo spadku cen w sektorze przemysłowym i usługowym sprzyjało poprawie nastrojów konsumenckich i wzrostowi siły nabywczej gospodarstw domowych.

WIELKA BRYTANIA



Wielka Brytania w trzech kwartałach 2025 roku odnotowała wzrost PKB o 1,0% r/r, wobec spadku o 0,1% w analogicznym okresie 2024 roku (ONS). Wzrost napędzany był przez sektor usług finansowych, IT oraz inwestycje infrastrukturalne. Poprawa sytuacji na rynku pracy oraz stabilizacja inflacji wspierały popyt konsumpcyjny. Ożywienie pozostaje jednak umiarkowane, przemysł i budownictwo wciąż odczuwają skutki wcześniejszego spowolnienia, a niepewność w zakresie relacji handlowych z UE ogranicza skalę inwestycji prywatnych.



Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku inflacja HICP w Niemczech wyniosła 3,2% r/r, wobec 3,8% r/r na 31 grudnia 2024 roku i 6,0% r/r na 30 września 2024 roku (Destatis, Bundesbank). Najsilniejszy spadek odnotowano w cenach energii (–9,8% r/r) i paliw, natomiast koszty usług pozostają pod presją rosnących wynagrodzeń. Inflacja bazowa utrzymywała się na poziomie 3,0% r/r, co wskazuje na dalsze wygaszanie presji kosztowej. Dezinflacja przyczyniła się do poprawy warunków kosztowych dla sektora przemysłowego, w tym branży transportowej i maszynowej.

NIEMCY



W trzech kwartałach 2025 roku gospodarka Niemiec odnotowała wzrost PKB o 0,7% r/r, po stagnacji w analogicznym okresie 2024 roku (Bundesbank, Destatis). W ujęciu kwartalnym wzrost wyniósł 0,2% w trzecim kwartale, co wskazuje na stopniową poprawę aktywności gospodarczej, zwłaszcza w sektorze eksportowym i usługowym. Główne czynniki wspierające wzrost to ożywienie handlu międzynarodowego oraz rosnący popyt w USA i Azji. Jednocześnie przemysł motoryzacyjny i maszynowy pozostawał pod presją transformacji energetycznej i restrukturyzacji łańcuchów dostaw, co ograniczało kontrybucję sektora przemysłowego do PKB.



Inflacja HICP w trzech kwartałach 2025 roku wyniosła średnio 3,2% r/r, wobec 3,8% w pierwszym półroczu. Spadek dynamiki cen wynikał głównie z obniżenia kosztów energii, paliw i żywności, przy utrzymującej się wysokiej inflacji usługowej.

WŁOCHY



Produkt krajowy brutto Włoch wzrósł w trzech kwartałach 2025 roku o 1,1% r/r, wobec 0,6% w analogicznym okresie 2024 roku (ISTAT). Wzrost gospodarczy wspierany był przez inwestycje publiczne finansowane ze środków unijnych (NextGenerationEU) oraz silny sektor usług, w tym turystykę i gastronomię. Eksport pozostawał stabilny, jednak ograniczony popyt wewnętrzny i wysokie koszty finansowania ograniczały pełne wykorzystanie potencjału wzrostu.



Na dzień 30 września 2025 roku inflacja CPI we Włoszech wyniosła 3,5% r/r, wobec 4,1% r/r na koniec 2024 roku i 6,2% r/r na 30 września 2024 roku (ISTAT). Spadek inflacji wynikał głównie z obniżek cen paliw i energii, przy utrzymującej się umiarkowanej dynamice cen usług, zwłaszcza w sektorze turystycznym i gastronomicznym. Inflacja bazowa kształtowała się na poziomie 3,4% r/r, co wskazuje na wolniejsze tempo dezinflacji w porównaniu z krajami północnej Europy.

HISZPANIA



Hiszpania utrzymała pozycję jednej z najszybciej rosnących gospodarek strefy euro. PKB wzrósł o 2,1% r/r w trzech kwartałach 2025 roku, wobec 1,8% w analogicznym okresie 2024 roku (INE). Wzrost gospodarczy napędzały inwestycje publiczne, silny sektor budownictwa, eksport produktów rolnych i przemysłowych oraz rekordowe wpływy z turystyki. Aktywność gospodarcza w trzecim kwartale pozostała wysoka mimo spowolnienia w części krajów UE, co potwierdza odporność hiszpańskiej gospodarki na zewnętrzne wstrząsy.



Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku inflacja CPI w Hiszpanii wyniosła 2,8% r/r, wobec 3,3% r/r na koniec 2024 roku i 4,7% r/r we wrześniu 2024 roku (INE). Hiszpania utrzymuje najniższy poziom inflacji wśród analizowanych gospodarek, co wynika ze spadków cen energii elektrycznej (-12% r/r) i paliw oraz stabilizacji cen żywności. Inflacja bazowa osiągnęła poziom 2,6% r/r, co zbliża kraj do celu inflacyjnego Europejskiego Banku Centralnego (2%).

ZMIANY PRAWNE

Istotne zmiany w polskim prawie z perspektywy przedsiębiorców:

Wzrost minimalnego wynagrodzenia i stawki godzinowej

Od 1 stycznia 2025 roku minimalne wynagrodzenie za pracę wzrosło do **4 666 zł brutto**, a minimalna stawka godzinowa do **30,50 zł**. Zmiany te wpływają na koszty zatrudnienia oraz wysokość świadczeń pracowniczych, takich jak dodatki za pracę w nocy czy odprawy.

Zmiany w składkach ZUS i zdrowotnych

Dla przedsiębiorców podstawa wymiaru składek wynosi 60% prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia, co przekłada się na miesięczną składkę w wysokości 1 773,96 zł.

Kasowy PIT

Od 1 stycznia 2025 roku przedsiębiorcy mogą stosować metodę kasową w rozliczaniu podatku dochodowego. Oznacza to, że przychód jest rozpoznawany w momencie otrzymania zapłaty, a nie wystawienia faktury. Z tej formy rozliczenia mogą skorzystać przedsiębiorcy, których przychody w poprzednim roku nie przekroczyły 1 000 000 zł.

Obowiązek korzystania z e-Doręczeń

Od 1 stycznia 2025 roku wprowadzono obowiązek korzystania z systemu e-Doręczeń dla wielu grup, w tym spółek rejestrowanych po tej dacie. Spółki założone przed 1 stycznia 2025 roku miały czas na założenie skrzynki do e-Doręczeń do 1 kwietnia 2025 roku.

Nowe kody PKD

Od 1 stycznia 2025 roku obowiązują nowe kody Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025). Przedsiębiorcy mają 2 lata na aktualizację kodów, a automatyczna zmiana nastąpi 1 stycznia 2027 roku, jeśli nie dokonają jej wcześniej sami.

Zwolnienie z VAT dla małych firm z UE

Od 1 stycznia 2025 roku małe przedsiębiorstwa z siedzibą w innym państwie UE mogą korzystać ze zwolnienia z VAT w Polsce, jeśli spełniają określone warunki.

Deregulacja prawa gospodarczego

W 2025 roku wprowadzono szereg zmian upraszczających prowadzenie działalności gospodarczej, m.in. ułatwienia w działalności nierejestrowanej, uproszczenia w CEIDG, zmiany w kontroli działalności gospodarczej, poprawę relacji z administracją i nowe bodźce do mediacji w sprawach gospodarczych.

Zmiany w zatrudnianiu cudzoziemców

Nowe zasady zatrudniania cudzoziemców oraz zmiany w systemie ubezpieczeń społecznych.

Zmiany w prawie pracy i świadczeniach społecznych

Wprowadzono zmiany w zakresie prawa pracy, w tym dotyczące jawności wynagrodzeń i nowych rozwiązań w świadczeniach społecznych.

Zmiany wymogów środowiskowych

W 2025 roku przewidziano dalsze zmiany przepisów dotyczących ochrony środowiska, szczególnie w zakresie raportowania ESG i innych obowiązków środowiskowych.

Zmiany w zakresie przepisów dla branży transportowej:

Rozszerzenie obowiązku zgłoszeń w systemie SENT

Od 1 stycznia 2025 roku obowiązek rejestracji przewozów w systemie SENT został rozszerzony na przewoźników z państw UE, Szwajcarii i EFTA, którzy wykonują międzynarodowy przewóz rzeczy do lub z państw trzecich, jeśli wymagane jest zezwolenie lub umowa międzynarodowa przewiduje zwolnienie z takiego zezwolenia.

Obowiązkowa wymiana tachografów na II generację

- Do 18 sierpnia 2025 roku wszystkie pojazdy o DMC powyżej 3,5 tony, zarejestrowane między 15 czerwca 2019 roku a 20 sierpnia 2023 roku, wykonujące przewozy międzynarodowe, musiały zostać wyposażone w inteligentne tachografy II generacji (tzw. smart tachografy G2V2). Za brak wymiany grożą wysokie kary pieniężne.
- Od 1 stycznia do 28 lutego 2025 roku obowiązuje okres przejściowy, w którym za brak wymiany tachografu nie będą nakładane kary, a służby skupią się na edukacji.

Wydłużenie okresu kontroli danych z tachografu

Od 2025 roku kierowcy i przewoźnicy muszą przechowywać i okazywać dane z tachografu z ostatnich 56 dni (zamiast dotychczasowych 28 dni). Dotyczy to zarówno transportu towarowego, jak i publicznego (autobusowego).

Wzrost opłat drogowych

W 2025 roku wzrosły stawki opłat drogowych dla pojazdów ciężarowych i autobusów. W niektórych krajach UE (np. Dania, Holandia, Luksemburg, Szwecja) zmienił się sposób naliczania opłat, a w Polsce opłaty są coraz częściej powiązane z emisją CO₂.

Nowe obowiązki przy imporcie do Wielkiej Brytanii

Od 2025 roku przedsiębiorcy importujący towary do Wielkiej Brytanii muszą składać Entry Summary Declaration (ENS) przed przekroczeniem granicy. To element nowych wymogów bezpieczeństwa i ochrony.

Nowy taryfikator kar i zaostrzenie kontroli

Wprowadzono nowy taryfikator kar za naruszenia przepisów transportowych, w tym za brak wymiany tachografu, nieprzestrzeganie obowiązku SENT czy naruszenia czasu pracy kierowców.

Zmiany dotyczące czasu pracy i odpoczynku kierowców

Doprecyzowano zasady dotyczące pracy w załogach kilkuosobowych oraz korzystania z przerw podczas jazdy.



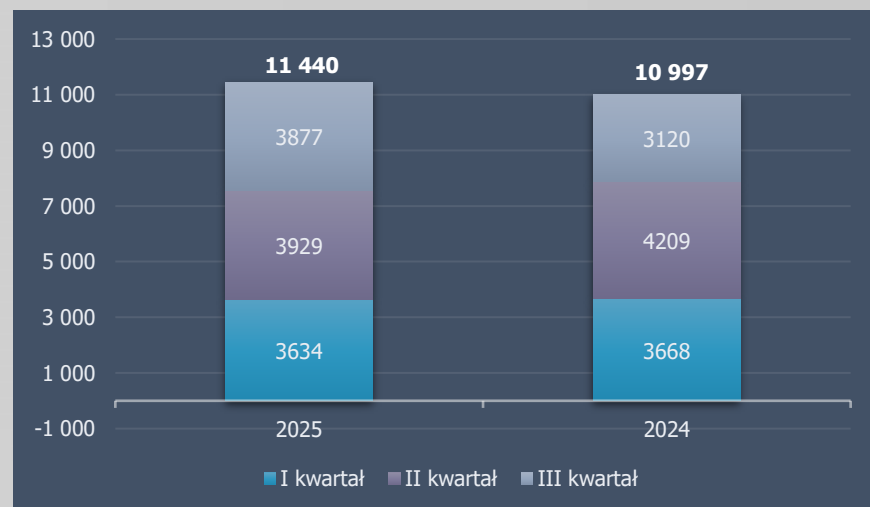
WYNIKI SPRZEDAŻOWE I REJESTRACJE GRUPY

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku wyniki sprzedażowe Grupy Wielton odnotowały niewielki wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Pomimo licznych wyzwań, Grupa konsekwentnie realizuje swoją strategię, koncentrując się na innowacyjności i podnoszeniu jakości swoich produktów.

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton w okresie styczeń-wrzesień 2025 roku

[w szt.]

	I-III kwartał 2025		I-III kwartał 2024		zmiana r/r %
	liczba w szt.	udział w %	liczba w szt.	udział w %	
Polska	3 031	26,5%	2 404	21,9%	+26,1%
Rynki zagraniczne	8 409	73,5%	8 593	78,1%	-2,1%
Razem	11 440	100,0%	10 997	100,0%	+4,0%

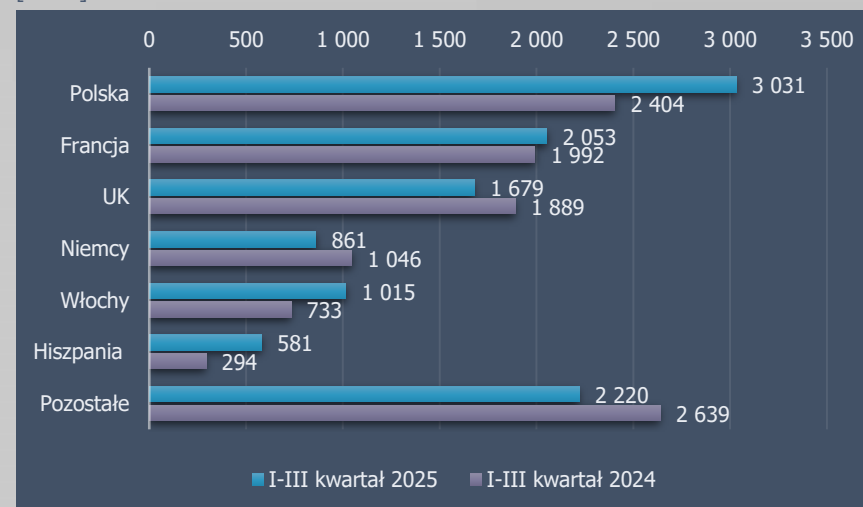


Źródło: Dane własne Grupy Wielton

Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton w Polsce oraz na rynkach zagranicznych zwiększyła się o 4,0% w okresie od stycznia do września 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Spadki odnotowano na rynku niemieckim (spadek o 17,7%), brytyjskim (spadek o 11,1%) oraz w pozostałych rynkach (spadek o 15,9%). Wzrosty sprzedaży pojazdów Grupy Wielton odnotowano we Włoszech (wzrost o 38,5%), Hiszpanii (wzrost o 97,4%) oraz w Polsce (wzrost o 26,1%) w porównaniu do dziewięciu miesięcy 2024 roku. Na podobnym rok do roku poziomie utrzymano sprzedaż na rynku francuskim (+3,1%).

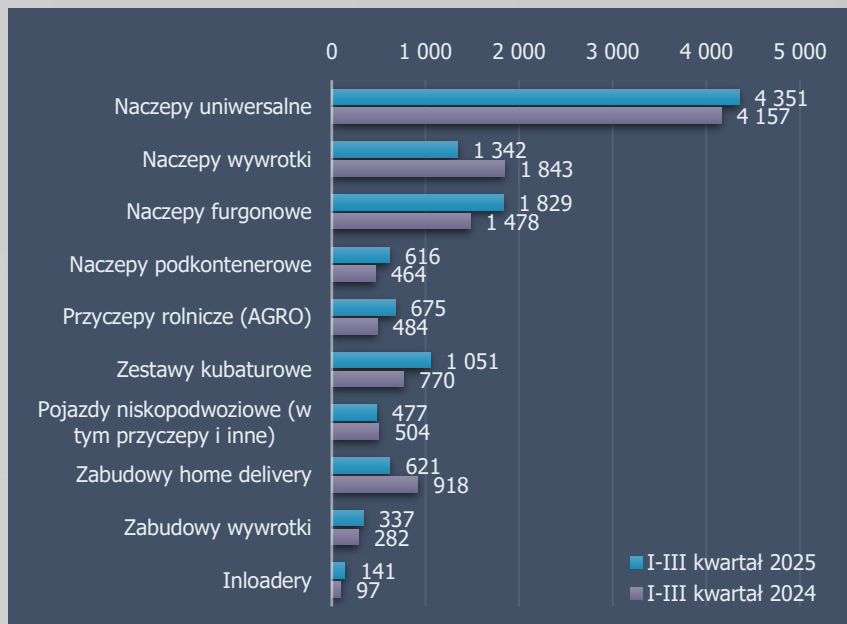
Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton [struktura po rynkach]

[w szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton.

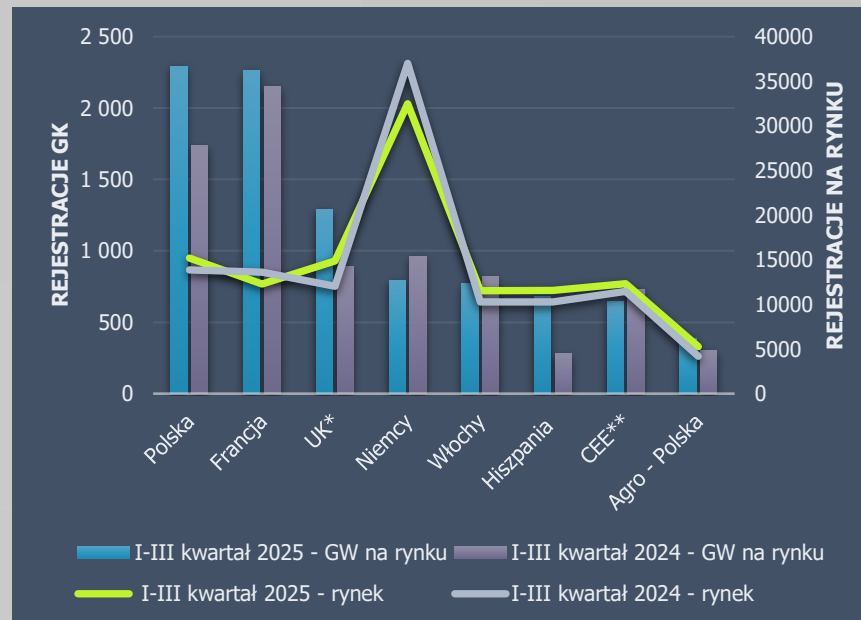
Sprzedaż naczep, przyczep i zabudów przez Grupę Wielton [struktura asortymentowa] [w szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton. W przypadku zestawów, zabudowa i przyczepa liczone były oddzielnie.

W okresie styczeń-wrzesień 2025 roku, w strukturze asortymentowej sprzedaży, pierwsze miejsce z udziałem 38% zajmowały naczepy uniwersalne, ze wzrostem sprzedaży o 4,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. W ciągu dziewięciu miesięcy 2025 roku nastąpił znaczny wzrost sprzedaży w kategorii zestawów przestrzennych o 36,5% (czwarte miejsce w strukturze asortymentowej), przyczep rolniczych o 39,5% (piąte miejsce w strukturze asortymentowej) oraz naczep furgonowych o 23,8% (drugie miejsce w strukturze asortymentowej) w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Największy spadek odnotowano w naczepach wywrotkach (o 27,2%), które zajęły trzecie miejsce w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy Wielton.

Rejestracje przyczep i naczep Grupy Kapitałowej Wielton względem rynku



Źródło: Dane własne Grupy Wielton

W okresie styczeń-wrzesień 2025 roku lekki wzrost popytu oraz rynku pod względem rejestracji przyczep i naczep o ponad 2% w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku. Wzrosty rynku odnotowano w Wielkiej Brytanii (o 23,6% rdr.), Polsce (o 9,5% rdr.) czy w Hiszpanii oraz we Włoszech o ponad 12% rdr. Obniżenie rynku naczep i przyczep w porównaniu do dziewięciu miesięcy 2024 roku odnotowano w Niemczech (o ponad 12%) oraz we Francji (o 9,7%). Poziom rejestracji spółek z Grupy Wielton wzrósł o około 15% rok do roku.

Po dziewięciu miesiącach 2025 roku Grupa Wielton zajmowała pierwsze miejsce na rynku francuskim z udziałem wynoszącym 18,5%, drugie miejsce na rynku polskim z udziałem 15,1% oraz trzecie miejsce na rynku brytyjskim z udziałem 8,7%.

Największe wzrosty rejestracji produktów marek Grupy Wielton odnotowano w Wielkiej Brytanii (+44,7%) czy w Polsce (+31,9%) w porównaniu do analogicznego okresu



roku poprzedniego. Największy spadek rejestracji produktów Grupy w ujęciu rok do roku odnotowano w Niemczech (spadek o 17,5%) oraz w krajach CEE (spadek o 11,8%).

* UK – dane oficjalne

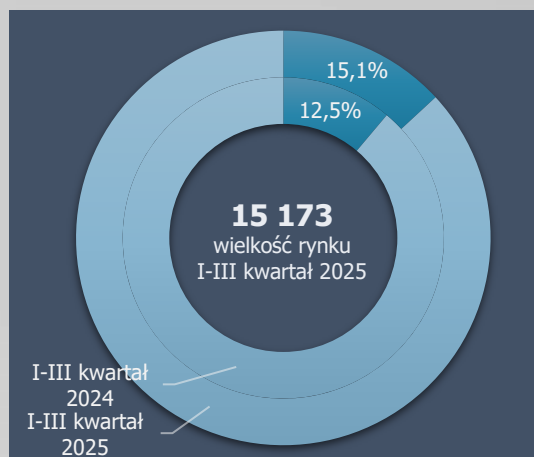
**Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Węgry. – W danych rejestracyjnych prezentowanych dla CEE wyjątek stanowią Słowenia i Chorwacja ze względu na zmianę systemów raportowania. W przypadku Słowenii ze względu na brak danych za 3Q uwzględniono dane tylko za okres 1H (bez estymacji Q3), natomiast w Chorwacji nadal brak jest dostępnych danych rejestracyjnych za okres 1-3Q.

RYNEK NACZEP I PRZYCZEP POLSKA

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Wzrost rynku o 9,5% r/r do 15 173 sztuk. Udział rynkowy spółek Wielton, Langendorf oraz Fruehauf 15,1% - 2 293 sztuk (2 255 sztuk Wielton, 33 sztuk Langendorf, 5 sztuk Fruehauf).



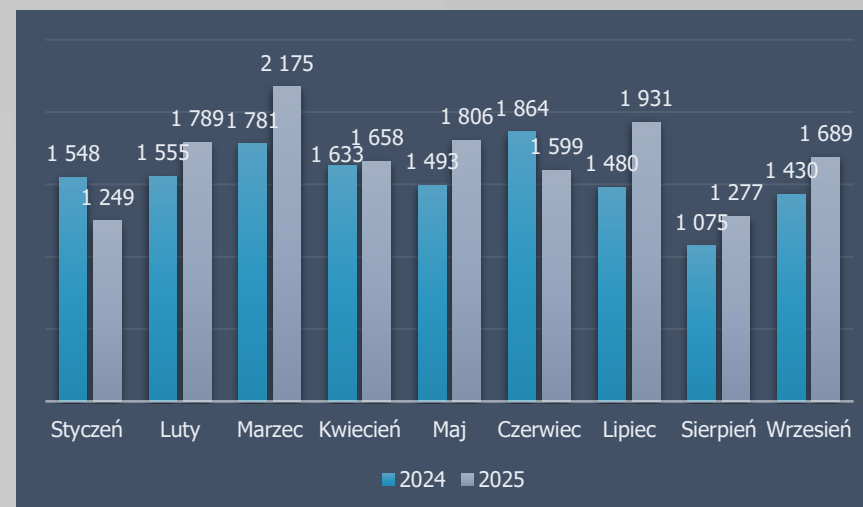
Źródło: Dane własne Grupy Wielton

W ciągu trzech kwartałów 2025 roku zarejestrowano w Polsce 21 695 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej (DMC) powyżej 3,5 tony, tj. o 3,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie od stycznia do września 2025 roku dokonano rejestracji 15 173 nowych przyczep i naczep o dopuszczalnej masie całkowitej (DMC) przekraczającej 3,5 tony. Stanowi to wzrost o 1 314 sztuk (+9,5%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pojazdy marek Wielton, Langendorf i Fruehauf zostały zarejestrowane w liczbie 2 293 sztuk,

w stosunku do 1 738 sztuk zarejestrowanych w okresie styczeń-wrzesień ubiegłego roku, co umiejscowiło je na drugim miejscu pod względem liczby rejestracji na rynku.

Liczba rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 ton w Polsce w ujęciu miesięcznym [w szt.]

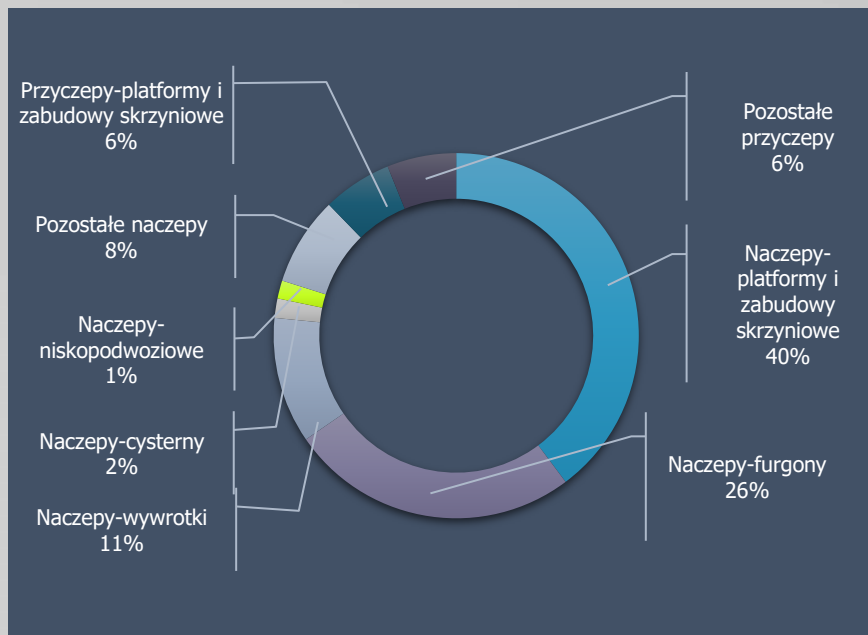


Źródło: PZPM miesięczne tabele i informacje prasowe "Pierwsze rejestracje nowych przyczep i naczep w tym przyczep lekkich i rolniczych oraz ciągników rolniczych analizy PZPM na podstawie wstępnych danych Centralnej Ewidencji Pojazdów".

W okresie od stycznia do września 2025 roku liczba rejestracji nowych przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 tony w Polsce była zmienna. Najwyższy poziom rejestracji w tym okresie 2025 roku osiągnięto w marcu, z liczbą 2 175 sztuk. Najniższą liczbę rejestracji odnotowano natomiast w styczniu, kiedy zarejestrowano jedynie 1 249 sztuk.

W ujęciu rok do roku, spadek zaobserwowano w styczniu (spadek o 299 sztuk) oraz czerwcu (spadek o 265 sztuk) w 2025 roku. Największy wzrost rejestracji odnotowano w lipcu – o 451 sztuk.

Struktura rejestracji nowych naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 ton w Polsce w okresie styczeń-wrzesień 2025 roku



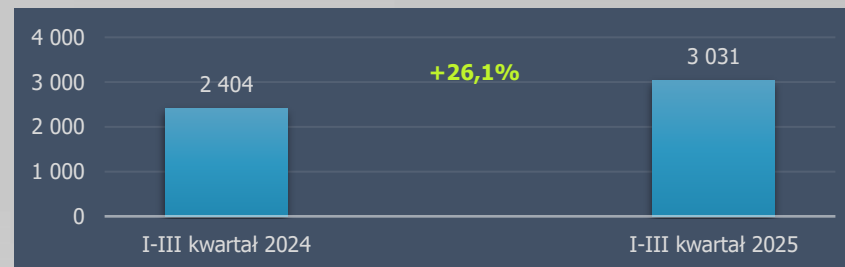
Źródło: PZPM Tabele - Pierwsze rejestracje przyczep i naczep - wrzesień 2025 r.

W okresie styczeń-wrzesień 2025 roku rejestracje nowych przyczep i naczep w całej Grupie osiągnęły poziom 15 173 sztuk, co stanowi wzrost o 1 314 sztuk (9,5%) względem poprzedniego roku. W tym okresie na rynku polskim zarejestrowano 13 311 sztuk naczep i 1 862 sztuk przyczep. Największą grupę stanowiły platformy i zabudowy skrzyniowe (łącznie 46%). Na drugim miejscu w rankingu uplasowały się naczepy furgonowe (26%), a na trzecim wywrotki z udziałem w rynku wynoszącym 11%.

Biorąc pod uwagę rejestracje naczep i przyczep o DMC powyżej 3,5 tony, w ujęciu rok do roku największy wzrost odnotowano w furgonach (wzrost o 51,2%), a największy spadek wśród wywrotek (spadek o 39,9%).

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy Wielton na rynku polskim [szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton.

Opis sytuacji rynkowej:

- Wskaźnik PMI dla przemysłu w Polsce, opracowywany przez S&P Global, wzrósł we wrześniu 2025 roku do 48,0 z 46,6 w sierpniu sygnalizując stopniowe spowolnienie spadku koniunktury w sektorze przemysłowym. Nowe zamówienia spadły szósty miesiąc z rzędu, choć tempo spadku zmniejszyło się do najniższego poziomu od maja. Produkcja spadła piąty miesiąc z rzędu, a zatrudnienie nadal spadało siódmy miesiąc z rzędu, choć w niewielkim stopniu. Zapasy zakupów zmniejszyły się w najwolniejszym tempie od kwietnia, a terminy dostaw dostawców nieznacznie się wydłużyły, co wskazuje na umiarkowaną presję na łańcuch dostaw. Inflacja spadła, ponieważ ceny nakładów spadły w najszybszym tempie od stycznia, a ceny produkcji nieznacznie spadły. Zaległości w pracy wzrosły po raz drugi w ciągu ponad trzech lat, co sugeruje łagodne ożywienie w zakresie wykorzystania mocy produkcyjnych.
- Wzrosty stawek opłat drogowych w Polsce w 2025 roku szacowane są na ponad 5% rok do roku.
- Szacuje się, że w Polsce brakuje niemal 200 tys. kierowców. Nasz kraj odpowiada za ponad 20% wszystkich przewozów towarowych na Starym Kontynencie, dlatego luka kadrowa szczególnie mocno odbija się na branży TSL. Problem nie dotyczy wyłącznie Polski. Według danych Międzynarodowej Unii Transportu Drogowego (IRU), do 2028 roku w całej Europie zabraknie nawet 745 tys. kierowców ciężarówek. To efekt m.in. zmian demograficznych i braku dopływu młodych pracowników.
- Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w transporcie i gospodarce magazynowej w skali całego kraju wyniósł we wrześniu br. plus 1,0. Poprawił się w stosunku do sierpnia br. (minus 0,4) i był lepszy w stosunku do września ub.r. (minus 1,4).

- Z danych Krajowego Rejestru Długów wynika, że na koniec sierpnia 2025 roku zadłużenie firm TSL sięgnęło 1,64 mld zł, co oznacza wzrost o 209 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym i o 104 mln zł od początku roku. Liczba dłużników wyniosła 32,1 tys. i była o 1,2 tys. większa niż rok wcześniej. Średnie zadłużenie wzrosło w tym czasie z 46,6 tys. zł do 50,9 tys. zł. Największa część tego długu – 1,3 mld zł – przypada na transport drogowy towarów.
- Rozwój zakupów online generuje dynamiczny wzrost sektora logistycznego, który staje się kluczowym ogniwem obsługi rosnącej liczby zamówień. Sukcesywnie rozwija się także segment cross-border, a polskie magazyny coraz częściej pełnią funkcję centrów dystrybucji globalnych marek.
- 16 września 2025 roku w Dzienniku Ustaw ukazało się Rozporządzenie Ministra Finansów i Gospodarki, które rozszerza katalog towarów objętych systemem monitorowania drogowego SENT. Zmiany wejdą w życie 17 marca 2026 roku i będą dotyczyć przywozów do Polski – zarówno z krajów UE, jak i spoza wspólnoty – określonych kategorii odzieży i obuwi. Oznacza to nowe obowiązki, dodatkową biurokrację i wysokie ryzyko kar finansowych – sięgających 46% wartości przewożonego towaru.

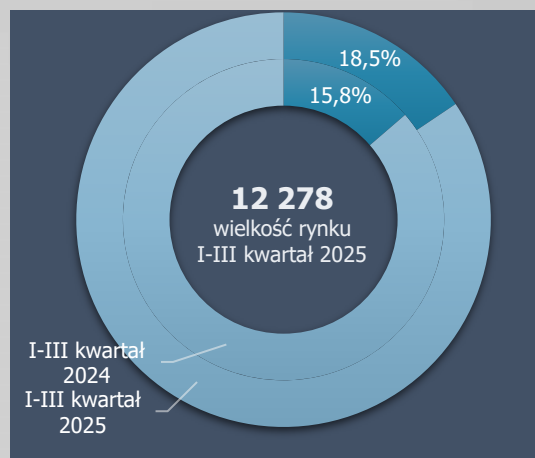


FRANCJA

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Spadek rynku o 9,7% r/r do 12 278 sztuk. Udział rynkowy spółki Fruehauf wyniósł 18,5% przy 2 266 sztuk.



Źródło: Dane rejestracyjne pozyskane przez Grupę Wielton

W okresie od stycznia do września 2025 roku odnotowano we Francji rejestracje 33 222 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej przekraczającej 3,5 tony, co oznacza spadek o 13,4% w stosunku do tego samego okresu w roku ubiegłym.

W okresie styczeń-wrzesień 2025 roku wydano dowody rejestracyjne dla 12 278 przyczep i naczep o DMC powyżej 3,5 tony, czyli o 1 321 sztuk (9,7%) mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rejestracje pojazdów Fruehauf wyniosły 2 266 sztuk wobec 2 154 sztuk rok wcześniej, co pozwoliło spółce utrzymać pierwszą pozycję na rynku.

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy Wielton na rynku francuskim

[szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton.

- Wskaźnik PMI dla francuskiego sektora produkcyjnego spadł we wrześniu 2025 roku do 48,2 z 50,4 w sierpniu. Badanie wskazało na gwałtowny spadek produkcji i nowych zamówień, a zaufanie przedsiębiorców osiągnęło najniższy poziom od stycznia w związku z nasiloną niepewnością polityczną po upadku rządu Bayrou. Oslabił również popyt eksportowy, a firmy wskazywały na cła amerykańskie i słabą koniunkturę na rynkach światowych. Producenci ograniczyli zakupy i zapasy, co spowodowało spadek zapasów półproduktów i produktów gotowych, przy czym ten ostatni spadek był najgłębszy od prawie pięciu lat. Pomimo słabego popytu koszty produkcji nadal umiarkowanie rosły, ale presja konkurencyjna skłoniła firmy do obniżenia cen produkcji. Zatrudnienie wzrosło piąty miesiąc z rzędu, choć w wolniejszym tempie, co odzwierciedlało bardziej ostrożną politykę zatrudniania.
- Francuski sektor transportu drogowego przeżywa najgorszy okres od 2020 roku. Nowe dane Union TLF, federacji transportu i logistyki, pokazują skalę problemu, który coraz mocniej uderza w całą europejską branżę TSL. Codziennie upada tam średnio dziesięć firm przewozowych, a liczba bankructw rośnie w tempie nienotowanym od lat.
- Wzrost opłat drogowych we Francji. Opłaty podniesiono o 0,92% 1 lutego 2025 roku, a ich wysokość różni się w zależności od odległości i rodzaju drogi.
- 1 stycznia 2025 roku weszły w życie nowe przepisy dotyczące stref niskiej emisji (ZFE). Zgodnie z ustawą Climat et Résilience z 2021 roku, od 1 stycznia 2025 roku pojazdy oznaczone winietą ekologiczną Crit'Air 3 nie mogą poruszać się po strefie

niskoemisyjnej (ZFE) Wielkiego Paryża w godzinach od 8:00 do 20:00, z wyłączeniem weekendów i dni świątecznych. Zakaz obejmuje samochody z silnikiem Diesla sprzed 2011 roku oraz benzynowe sprzed 2006 roku. Podobne ograniczenia wprowadzono w Lyonie, gdzie pojazdy Crit'Air 3 dołączyły do już wykluczonych z ruchu samochodów Crit'Air 4, Crit'Air 5 oraz nieklasyfikowanych.

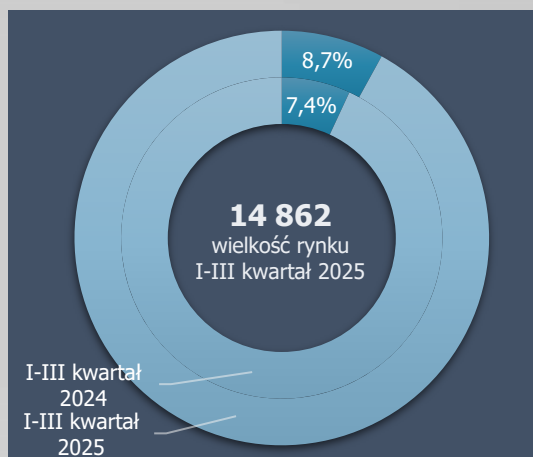
- Od 1 października 2025 roku we Francji w życie weszły zapisy dekrety z 29 lipca 2021 roku, zgodnie z którymi tylko pojazdy ciężarowe spełniające normę Euro 6 będą mogły poruszać się po Francji z masą całkowitą 44 ton. Starsze pojazdy, z silnikami spełniającymi normę Euro 5, zostaną ograniczone do maksymalnej dopuszczalnej masy 40 ton. Nowe regulacje to część szerszej strategii ograniczania emisji z sektora transportu drogowego, który odpowiada za znaczną część emisji gazów cieplarnianych we Francji. Wprowadzone przepisy mają zachęcić do wymiany starszych, bardziej emisyjnych pojazdów na nowocześniejsze, mniej szkodliwe dla środowiska.
- Ogólnokrajowy strajk związków zawodowych we wrześniu zjednoczył trzy największe konfederacje transportowe: CFDT-FGTE, CGT Transports i FO-UNCP. Związki we Francji protestowały przeciwko brutalnemu projektowi budżetu i domagają się wyższych płac i lepszych warunków pracy dla kierowców.

WIELKA BRYTANIA

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Wzrost rynku o 23,6% r/r do 14 862 sztuk. Udział rynkowy spółki Lawrence David 8,7% przy 1292 sztuk.



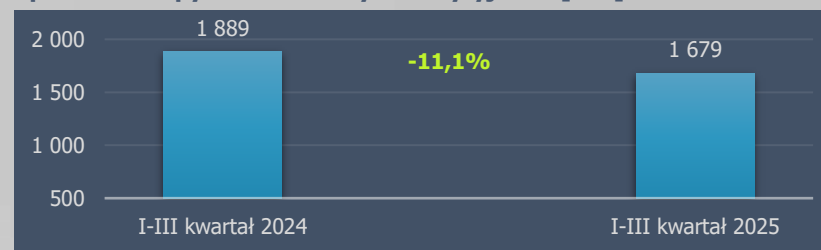
Źródło: Dane rejestracyjne pozyskane przez Grupę Wielton

Rejestracje nowych samochodów ciężarowych o DMC powyżej 3,5 tony w Wielkiej Brytanii osiągnęły liczbę 36 151 sztuk w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku, odnotowując spadek o 10,1% w stosunku do dziewięciu miesięcy poprzedniego roku.

W dziewięciu miesiącach 2025 roku liczba rejestracji na rynku brytyjskim wyniosła 14 862 sztuk, odnotowując wzrost o niemal 24% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Spółka Lawrence David uplasowała się na trzeciej pozycji, z udziałem na poziomie 8,7% względem rynku – 1 292 zarejestrowanych pojazdów w porównaniu do 893 sztuk zarejestrowanych w okresie styczeń-wrzesień 2024 roku.

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy Wielton na rynku brytyjskim [szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton.

Opis sytuacji rynkowej:

- Wskaźnik PMI dla brytyjskiego przemysłu opracowany przez S&P Global spadł we wrześniu 2025 roku do 46,2. Produkcja spadła jedenasty miesiąc z rzędu, dotykając dóbr konsumpcyjnych, pośrednich i inwestycyjnych, ponieważ osłabione zaufanie, wysokie koszty, ryzyko związane z cłami amerykańskimi i zakłócenia w łańcuchu dostaw spowodowane zamknięciem fabryk Jaguar Land Rover wpłynęły negatywnie na popyt. Zamówienia eksportowe odnotowały jeden z najostrzejszych spadków od dwóch lat, przy słabej koniunkturze w Stanach Zjednoczonych, Unii Europejskiej, na Bliskim Wschodzie i w Azji. Zatrudnienie spadło jedenasty miesiąc z rzędu, odzwierciedlając wysiłki mające na celu zrównoważenie rosnących kosztów wynikających z wyższych wynagrodzeń, składek na ubezpieczenie społeczne i rachunków za energię. Ograniczono zakupy surowców i zapasy, chociaż zapasy gotowych produktów nieznacznie wzrosły. Łańcuchy dostaw pozostawały napięte, a opóźnienia dostawców utrzymywały się. Pozytywnym aspektem było złagodzenie presji kosztowej, a inflacja cen surowców i produktów osiągnęła najniższy poziom od dziewięciu miesięcy.
- W 2025 roku w Wielkiej Brytanii wprowadzono istotne zmiany w przepisach ruchu drogowego. Regulacje te mają na celu poprawę bezpieczeństwa na drogach, ograniczenie emisji oraz lepszą kontrolę nad pojazdami użytkowymi. Od stycznia operatorzy pojazdów ciężarowych (HGV) muszą spełniać surowsze wymagania w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska. Wprowadzone w Londynie standardy Direct Vision Standard (DVS) wymagają uzyskania zezwoleń bezpieczeństwa dla ciężarówek. Każdy pojazd musi posiadać ocenę gwiazdkową określającą widoczność z kabiny lub

odpowiednie systemy wspomagające. Termin na spełnienie wymagań minął 4 maja 2025 roku, a niespełnienie ich skutkuje karą finansową.

- Od 2025 roku wszystkie pojazdy użytkowe o masie powyżej 3,5 tony muszą być wyposażone w nowe tachografy rejestrujące m.in. czas jazdy, prędkość i przekraczanie granic. Ta zmiana ma poprawić kontrolę nad przestrzeganiem przepisów dotyczących czasu pracy kierowców, co wpłynie na bezpieczeństwo na drogach.
- Od 2025 roku wprowadzono zmiany w opłatach za wjazd do Congestion Charge Zone. Zmiany oznaczają koniec zwolnień z opłat dla pojazdów elektrycznych i napędzanych wodorem w londyńskiej Strefie Congestion Charge (CCZ). Kierowcy tych pojazdów będą są zobowiązani od 2025 roku do opłaty 15 funtów za wjazd do centrum Londynu.
- W ramach Border Target Operating Model (TOM) od 31 stycznia 2025 roku wszyscy importerzy towarów do Wielkiej Brytanii zobowiązani są do zgłoszenia Przywózowej Deklaracji Skróconej (S&S GB). Bez prawidłowo zgłoszonego towaru nie jest możliwy nie tylko transport drogowy, ale i morski oraz kolejowy. Obowiązek złożenia deklaracji jest elementem strategii granicznej na rok 2025, aby jeszcze skuteczniej podnosić bezpieczeństwo przewożonych towarów.
- Od lutego 2025 roku przestało obowiązywać zwolnienie z wymogu deklaracji bezpieczeństwa i ochrony (ENS) dla towarów importowanych z UE do Wielkiej Brytanii, co oznacza wejście w życie nowych regulacji celnych dot. importu z Unii Europejskiej do Wielkiej Brytanii. Od tego terminu, by złożyć deklaracje celne, trzeba zarejestrować się w systemie S&S GB w przypadku importu towarów do Wielkiej Brytanii lub w systemie ICS NI w przypadku Irlandii Północnej.
- Wzrost opłat za postój naczep bez kierowców w portach, który pierwotnie miał zacząć obowiązywać we wrześniu 2024 roku zaczął obowiązywać od stycznia 2025 roku.
- Od 1 kwietnia 2025 roku weszła w życie podwyżka opłat za wjazd do UK. Brytyjski rząd zdecydował o zwiększeniu opłat w związku z rosnącą inflacją na okres 2025 i 2026 roku. Najniższa stawka wynosić ma 155 GBP, a najwyższa – 776 GBP. Od 2 kwietnia 2025 roku prawie każdy, kto przyjeżdża do Wielkiej Brytanii i nie podlega obowiązkowi posiadania wizy, musi uzyskać przed przyjazdem Elektroniczną Autoryzację Podróży (ETA).

- Stawki opłat od pojazdów ciężarowych (HGV Levy) wzrosły od 1 kwietnia 2025 roku zgodnie ze wskaźnikiem cen detalicznych (RPI) odzwierciedlającym inflację. RPI na początku 2025 roku wynosił około 3,6%. Opłata ta dotyczy wszystkich pojazdów ciężarowych o masie powyżej 12 ton jeżdżących po drogach Wielkiej Brytanii, niezależnie od kraju ich rejestracji.
- Stowarzyszenie Przewoźników Drogowych (RHA) ostrzega, że uruchomienie unijnego Systemu Wjazdu/Wyjazdu (EES) może poważnie zakłócić działalność brytyjskich firm logistycznych, autokarowych i obsługujących wydarzenia na żywo, które regularnie wykonują kursy do UE. Według badania prowadzonego w branży TSL, ponad połowa firm dotkniętych nowymi przepisami planuje ograniczyć liczbę przejazdów do UE, a wiele z nich rozważa także redukcję zatrudnienia.
- 12 października 2025 roku wszedł w życie unijny system wjazdu/wyjazdu (EES), który diametralnie zmienia zasady przekraczania granic UE dla obywateli spoza Wspólnoty. Nowe przepisy dotkną bezpośrednio brytyjskich przewoźników drogowych i autokarowych. Branża ostrzega, że bez wyjątków dla kierowców zawodowych grozi jej poważny kryzys operacyjny. Nowe regulacje zakładają zastąpienie dotychczasowego stempli paszportowych biometrycznym systemem rejestracji. Każdy obywatel spoza UE, w tym Wielkiej Brytanii, będzie musiał dostarczyć odciski palców oraz wykonać zdjęcie przy wjeżdżaniu do strefy Schengen. System pozwoli również na ścisłe przestrzeganie zasady 90 dni pobytu w ciągu 180 dni bez wizy. To oznacza, że brytyjscy kierowcy mogą wkrótce napotykać poważne ograniczenia w możliwości wykonywania regularnych operacji transgranicznych.
- Brytyjski przewoźnik z 158-letnią historią zniszczony przez cyberatak. 700 osób straciło pracę. Według brytyjskiego Narodowego Centrum Cyberbezpieczeństwa (NCSC), na Wyspach dochodzi obecnie do około 40 poważnych ataków ransomware tygodniowo.

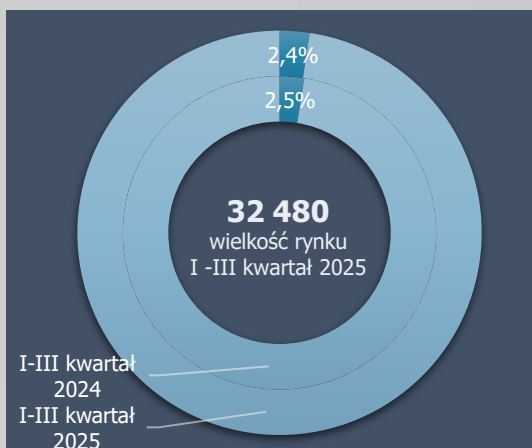


NIEMCY

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Spadek rynku o 12,2% r/r do 32 480 sztuk. Udział rynkowy spółek Wielton GmbH oraz Langendorf 2,4% przy 794 sztuk (415 sztuk Wielton GmbH, 379 sztuk Langendorf).



Źródło: Dane rejestracyjne pozyskane przez Grupę Wielton

W okresie od stycznia do września 2025 roku zarejestrowano w Niemczech 57 434 sztuk nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej przekraczającej 3,5 tony, co oznacza spadek o 17,9% w stosunku do tego samego okresu w roku ubiegłym.

Liczba rejestracji przyczep i naczep w okresie styczeń-wrzesień 2025 roku wyniosła 32 480 sztuk na rynku niemieckim, co stanowi spadek o ponad 12% w stosunku do 2024 roku. Spółki Langendorf oraz Wielton GmbH posiadały udział w rynku na poziomie 2,4%, co przełożyło się na 794 sztuk rejestracji w porównaniu do 962 sztuk w roku ubiegłym i dało 5. pozycję na rynku.

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy Wielton na rynku niemieckim [szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton.

Opis sytuacji rynkowej:

- Wskaźnik PMI dla niemieckiego przemysłu HCOB wyniósł 49,5 we wrześniu 2025 roku, w porównaniu z 49,8 w sierpniu, co wskazuje na niemal stagnację w sektorze produkcyjnym. Wzrost produkcji był najwyższy od trzech i pół roku, napędzany przez segment dóbr inwestycyjnych. Produkcja była często wspierana przez realizację zaległych zamówień, których liczba spadła w najszybszym tempie od trzech miesięcy. Tymczasem napływ nowych zleceń spadł po raz pierwszy od czterech miesięcy z powodu zwiększonej niepewności, silnej konkurencji z zagranicy i wpływu cł amerykańskich. Ponadto poziom zatrudnienia dalej spadał, ceny zakupu nadal spadały, a średnie ceny producentów obniżyły się w związku z doniesieniami o silnej konkurencji o nowe zlecenia. Wreszcie, oczekiwania biznesowe na nadchodzący rok spadły do najniższego poziomu od dziewięciu miesięcy, a firmy stoją w obliczu ponownego spadku napływu nowych zleceń.
- W Niemczech weszły w życie nowe regulacje dotyczące przewozu ładunków wielkogabarytowych i ciężkich (GST). Zmiany oparte na siedmiu rozwiązaniach mają uprościć i usprawnić procedury transportowe tego typu towarów. Oprócz tego wdrażana jest nowelizacja rozporządzenia dotycząca lokalnych przepisów drogowych. Zmiany dotyczą m.in.: Umożliwienia przewozu ładunków podzielných o maksymalnej masie 40 ton na pustych trasach GST, co zwiększy możliwości przewozowe ciężarówek i zmniejszy



puste przebiegi oraz zmiany godziny rozpoczęcia jazdy nocnej z 22:00 na 20:00. Większe okno czasowe umożliwi firmom transportowym bardziej elastyczną realizację przewozów w przyszłości.

- Według najnowszego raportu Europejskiej Sieci Międzynarodowych Spedytorów (ELVIS) AG sektor transportowy pozostaje pod silną presją, a oczekiwane ożywienie gospodarcze w Niemczech nie nadchodzi, choć tempo spowolnienia nieco osłabło. W drugim kwartale 2025 roku branża zmagala się z rosnącymi kosztami pracy, ograniczoną podażą mocy przewozowych oraz coraz większą liczbą upadłości. Mimo zapowiedzi inwestycji ze strony nowego rządu federalnego, branża nie dostrzega realnych bodźców rozwojowych. Przeciwnie – wysokie opłaty i biurokracja zwiększają niepewność i hamują ich planowanie.
- Prognozy dotyczące zatrudnienia w niemieckim sektorze transportu, logistyki i motoryzacji znacząco spadły. Według najnowszego Barometru Rynku Pracy ManpowerGroup na czwarty kwartał 2025 rok, wskaźnik netto zatrudnienia (NEO) obniżył się z 31 do 17%. To aż o 14 punktów mniej niż w poprzednim kwartale i o 13 punktów mniej rok do roku.
- Niemiecki eksport do Stanów Zjednoczonych w lipcu 2025 roku osiągnął najniższą wartość od grudnia 2021 roku. To czwarty z rzędu miesiąc spadków, które są efektem polityki celnej Stanów Zjednoczonych i słabej kondycji produkcji przemysłowej.

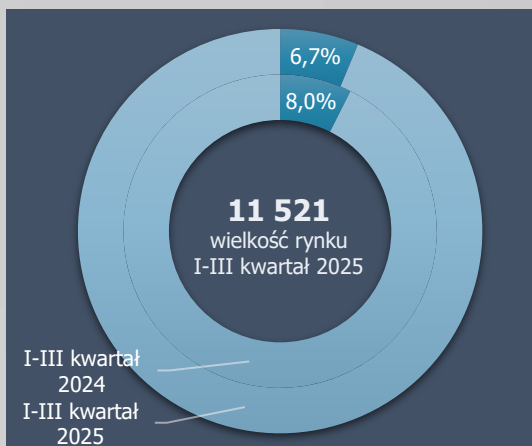


WŁOCHY

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Wzrost rynku o 12,3% r/r do 11 521 sztuk. Udział rynkowy spółek Viberti, Fruehauf i Guillén 6,7% przy 773 sztuk (548 sztuk Viberti, 205 sztuk Fruehauf, 20 sztuk Guillén).



Źródło: Dane rejestracyjne pozyskane przez Grupę Wielton.

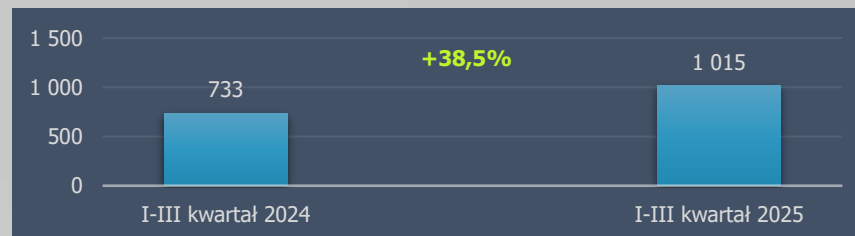
W dziewięć miesięcy 2025 roku we Włoszech zarejestrowano 20 823 nowych pojazdów ciężarowych o DMC przekraczającej 3,5 tony, co wykazuje spadek o 8,0% w porównaniu z liczbą rejestracji w tym samym okresie roku poprzedniego.

W okresie styczeń – wrzesień 2025 roku we Włoszech zarejestrowano 11 521 nowych nacze i przyczep, czyli o 12,3% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółki Grupy Wielton zajęły 6. pozycję na rynku z udziałem na poziomie 6,7% przy 773 zarejestrowanych pojazdach wobec 821 sztuk w analogicznym okresie roku 2024.

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy Wielton na rynku włoskim [szt.]

Źródło: Dane własne Grupy Wielton.



Opis sytuacji rynkowej:

- Wskaźnik PMI dla włoskiego przemysłu spadł we wrześniu 2025 roku do 49 punktów z 50,4 punktów w sierpniu, co podkreśla ponowne osłabienie włoskiego sektora produkcyjnego. Najnowszy spadek był najgłębszy od trzech miesięcy, napędzany ponownym spadkiem produkcji i nowych zamówień związanym z niepewnością gospodarczą na świecie. Spadł również eksport, co podkreśla spowolnienie popytu międzynarodowego, szczególnie na kluczowych rynkach w Europie, Stanach Zjednoczonych i Azji. W rezultacie we wrześniu przedsiębiorstwa znacznie szybciej ograniczyły swoją działalność zakupową. Bardziej pozytywnym zjawiskiem było odbicie zatrudnienia po 11 kolejnych miesiącach redukcji miejsc pracy, spowodowane planowanymi inwestycjami. Nasiliła się presja kosztowa, a ceny nakładów — zwłaszcza surowców takich jak miedź — gwałtownie wzrosły, podczas gdy ceny sprzedaży pozostały w dużej mierze niezmienione ze względu na konkurencję i działania mające na celu zwiększenie sprzedaży.
- Włoski sektor transportu – podobnie jak cała branża w Europie – zмага się z poważnym niedoborem kierowców. Aby ułatwić wejście do zawodu młodym ludziom, rząd zdecydował się uruchomić finansowe wsparcie na pokrycie kosztów kursów i egzaminów. Nowy system dotyczy osób w wieku od 18 do 35 lat i obejmuje wszystkie kategorie prawa jazdy potrzebne w transporcie drogowym, a także Kartę Kwalifikacji Kierowcy (CQC).
- Tunel Colle di Tenda, kluczowa alpejska trasa dla ruchu towarowego i pasażerskiego między północnymi Włochami a południową Francją, został ponownie otwarty pod koniec czerwca br.

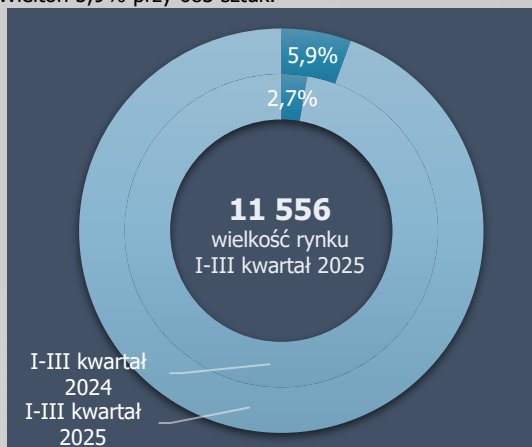


HISZPANIA

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Wzrost rynku hiszpańskiego o 12,4% r/r do 11 556 sztuk. Udział rynkowy spółki Guillén, Fruehauf i Wielton 5,9% przy 683 sztuk.



Źródło: Dane rejestracyjne pozyskane przez Grupę Wielton

W okresie od stycznia do września 2025 roku odnotowano w Hiszpanii rejestracje 20 927 nowych samochodów ciężarowych o Dopuszczalnej Masie Całkowitej przekraczającej 3,5 tony, co oznacza spadek o 7,9% w stosunku do tego samego okresu w roku ubiegłym.

Liczba rejestracji przyczep i naczep w dziewięciu miesiącach 2025 roku wyniosła 11 556 sztuk, co stanowi wzrost o 12,4% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2024. Grupa Wielton zajęła 4. pozycję na rynku z udziałem na poziomie 5,9%. W okresie styczeń-wrzesień 2025 roku zarejestrowano 683 pojazdy Guillén, Fruehauf i Wielton na rynku hiszpańskim wobec 279 w porównywalnym okresie zeszłego roku.

Sprzedaż

Sprzedaż Grupy Wielton na rynku hiszpańskim [szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton.

Opis sytuacji rynkowej:

- Wskaźnik PMI dla przemysłu Hiszpanii opracowany przez HCOB spadł we wrześniu 2025 roku do 51,5 z 54,3. Chociaż nadal wskazuje on na ekspansję, odnotowano najwolniejszy wzrost od trzech miesięcy. Spowolnienie tempa wzrostu odzwierciedlało słabszy wzrost produkcji i nowych zamówień, a sprzedaż eksportowa spadła po raz pierwszy od trzech miesięcy w związku z cłami, zakłóceniami w handlu i niepewnością polityczną. Aktywność zakupowa pozostała zasadniczo bez zmian, chociaż niektóre firmy polegały na zapasach, co doprowadziło do pierwszego od czterech miesięcy wzrostu zapasów. Zatrudnienie spadło po raz pierwszy od lutego, ponieważ firmy przyjęły ostrożne stanowisko, wstrzymując się z przedłużaniem umów.
- Zgodnie z decyzją hiszpańskiego resortu transportu obwodnica Alicante (Murcia) na AP-7 będzie darmowa przez kolejny rok, tj. do 15 lutego 2026 roku. Rząd pracuje już nad ostatecznym zniesieniem opłat drogowych na tym fragmencie autostrady.
- Hiszpańskie Ministerstwo Transport poinformowało o indeksacji stawek opłat za autostrady, które nastąpi w trzech etapach. Od 1 stycznia 2025 roku nastąpił wzrost o 4,64%, co stanowi 60% inflacji z 2024 roku. Podwyżka dotyczy zarówno autostrad koncesjonowanych, jak i tych zarządzanych przez Państwowe Towarzystwo Infrastruktury Transportu Lądowego (Seitt). Druga korekta stawek miała miejsce 16 poprzez zastosowanie procentowego wskaźnika cen towarów i usług konsumenckich

(CPI) za 2024 rok. Trzecia podwyżka opłat nastąpiła 1 kwietnia 2025 roku, poprzez dodanie pozostałych 3,71% CPI z 2023 roku, co zakończyło cykl indeksacji stawek zaproponowany przez Ministerstwo Transportu w Hiszpanii.

- Znany operator wprowadził nowe codzienne trasy łączące Asturię, Kantabrię, Kastylię Leon, Galicję i Kraj Basków z kluczowymi rynkami europejskimi w tym Wielką Brytanią, Niemcami, Francją, Włochami, a także Polską.
- Przedłużona kombinacja ciężarówek przeszła praktyczny test. Przez ponad rok zestaw EcoDuo (składa się z dwóch standardowych naczep połączonych wózkami dolly i ciągniętych przez ciągnik siodłowy) był wykorzystywany na trasie między Wolfsburgiem, Lehrte i Barceloną. Konsorcjum projektowe potwierdziło obecnie praktyczną wykonalność tej koncepcji. Dla branży EcoDuo otwiera nowe możliwości: większą pojemność na kurs, redukcję emisji CO₂ i efektywniejsze wykorzystanie ograniczonych zasobów kadrowych.

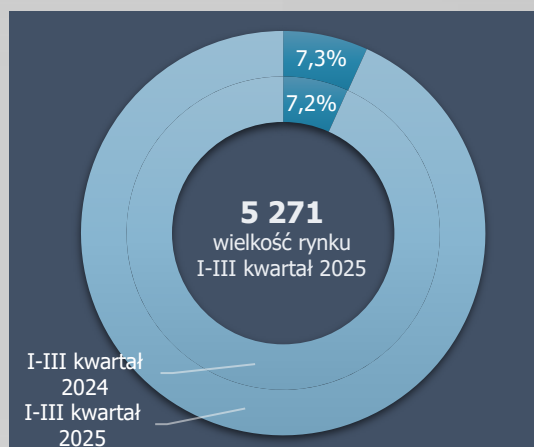


SEGMENT AGRO

Rejestracje

Udział w rynku w oparciu o rejestrację pojazdów

Wzrost rynku Agro w Polsce o 25,8% r/r do 5 271 sztuk. Udział rynkowy spółki Wielton Agro 7,3% przy 384 sztukach.



Źródło: Dane rejestracyjne PZPM.

W dziewięciu miesiącach 2025 roku liczba rejestracji przyczep ciężarowych rolniczych w Polsce wyniosła 5 271 sztuk, co oznacza wzrost o 25,8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spółka Wielton Agro uplasowała się na 4. pozycji z udziałem w rynku na poziomie 7,3%.

Sprzedaż

Sprzedaż Agro [szt.]



Źródło: Dane własne Grupy Wielton

Spółka Wielton Agro w okresie od stycznia do września 2025 roku sprzedała na rynek polski 339 pojazdów (50,2%), natomiast na rynki zagraniczne 336 pojazdów (49,8%).

Opis sytuacji rynkowej:

- Rynek przyczep rolniczych odnotował silne wzrosty, zwłaszcza w segmencie nowych maszyn. To efekt kontynuacji pozytywnego trendu inwestycyjnego – rolnicy coraz chętniej modernizują gospodarstwa, inwestując w nowy sprzęt, co stanowi istotny impuls dla rozwoju całej branży. Duży wpływ na skalę inwestycji miało również wykorzystanie środków unijnych. Ożywienie objęło również inne segmenty rynku maszyn rolniczych – w tym ciągniki – co potwierdza szeroką poprawę koniunktury w sektorze techniki rolniczej.
- Wzrost przychodów rolników oraz lepsze nastroje inwestycyjne przełożyły się na ożywienie w całym sektorze. W Unii Europejskiej prognozowane są dobre plony zbóż i roślin oleistych, choć branża wciąż zмага się z wysokimi kosztami produkcji i geopolityczną niepewnością.
- W 2025 roku polscy rolnicy mają dostęp do szeregu programów wsparcia finansowego. Pierwszym z nich są dopłaty bezpośrednie, czyli mechanizm wsparcia dla rolników w ramach Wspólnej Polityki Rolnej (WPR). Nowe dotacje i modyfikacje istniejących programów mają na celu modernizację gospodarstw rolnych, poprawę ich konkurencyjności na rynku oraz promowanie praktyk zrównoważonego rolnictwa.

- Rok 2025 to szereg zmian w Planie Strategicznym dla Wspólnej Polityki Rolnej (PS WPR). Nowe przepisy wpłyną na prowadzenie gospodarstw rolnych i dostęp do unijnych funduszy. Kluczowe zmiany obejmują warunkowość społeczną, normę GAEC 2, limity powierzchni w ekoschematach oraz nowe programy wsparcia. Nowe programy, takie jak „Materiał Siewny Kwalifikowany”, rozszerzenie dopłat na systemy rolno-leśne czy zmiany w premiowaniu młodych rolników, mają na celu zwiększenie efektywności gospodarstw oraz poprawę ich stabilności finansowej. Dzięki wprowadzonym limitom powierzchni wsparcie stanie się bardziej dostępne dla mniejszych gospodarstw, co sprzyja większej równości w dostępie do funduszy unijnych.
- 24 czerwca 2025 roku ogłoszono istotną informację dla rolników realizujących inwestycje w ramach działania Rolnictwo 4.0 dofinansowanego z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). Dzięki nowelizacji przepisów, wydłużono termin na wykonanie przedsięwzięć z I naboru przeprowadzonego w 2023 roku.
- Najnowsza, czwarta prognoza organizacji COCERAL dotycząca zbiorów w 2025 roku wskazuje, że całkowita produkcja zbóż w UE-27 i Wielkiej Brytanii osiągnie 306,8 mln ton. To wyraźny wzrost w porównaniu z ubiegłym rokiem (279,1 mln ton) i jednocześnie korekta w górę względem czerwcowych przewidywań (300,7 mln ton). Dla rolników to nie są dobre wieści, ceny mogą spadać. Prognozy te na 2025 rok są dla Europy optymistyczne: więcej zbóż, więcej rzepaku, ale mniej kukurydzy. Dla rolników to sygnał, że nadchodzi rok pełen kontrastów: z jednej strony duża konkurencja i spadki cen przy pszenicy, z drugiej – możliwość wyższych zysków przy kukurydzy.

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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

KOREKTY BŁĘDÓW

PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

EMISJE I WYKUP DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

RYZYKO KREDYTOWE

DYWIDENDY



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	Nota	30.09.2025	31.12.2024 po przekształceniu	31.12.2024
Aktywa trwałe				
Wartość firmy		63 987	63 987	63 987
Wartości niematerialne	S1	233 443	226 591	226 591
Rzeczowe aktywa trwałe	S2	623 219	669 887	669 887
Nieruchomości inwestycyjne	S3	126	126	126
Należności długoterminowe	S5,S7	2 302	2 217	2 217
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	S5	17 298	12 938	12 938
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 097	13 038	13 038
Aktywa trwałe razem		960 472	988 784	988 784
Aktywa obrotowe				
Zapasy	S4	455 553	398 374	398 374
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S7	526 966	396 906	399 043
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		697	1 025	1 025
Pochodne instrumenty finansowe	S9	832	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	S5	11 165	8 716	8 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		67 629	78 909	78 909
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 062 842	883 930	886 067
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		1 062 842	883 930	886 067
AKTYWA RAZEM		2 023 314	1 872 714	1 874 851

PASYWA

	Nota	30.09.2025	31.12.2024 po przekształceniu	31.12.2024
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		14 771	12 075	12 075
Akcje własne (-)		-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		146 123	72 368	72 368
Pozostałe kapitały		-45 883	-40 881	-40 881
Zyski zatrzymane:		299 953	433 061	435 198
- zysk (strata) z lat ubiegłych		433 061	577 082	577 082
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-133 108	-144 021	-141 884
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		414 964	476 623	478 760
Udziały niedające kontroli		-250	2 394	2 394
Kapitał własny razem		414 714	479 017	481 154
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	25 404	48 096	48 096
Leasing		80 127	88 430	88 430
Pochodne instrumenty finansowe	S9	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S13	64 840	61 206	61 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 885	24 212	24 212
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	8 788	8 353	8 353
Pozostałe rezerwy długoterminowe	S15	86	86	86
Zobowiązania długoterminowe razem		206 130	230 383	230 383
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	S13	640 376	505 630	505 630
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8 649	11 093	11 093
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	S5,S12	633 769	533 477	533 477
Leasing		25 143	21 968	21 968
Pochodne instrumenty finansowe	S9	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	S14	52 596	53 248	53 248
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	S15	41 937	37 898	37 898
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		1 402 470	1 163 314	1 163 314
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 402 470	1 163 314	1 163 314
Zobowiązania razem		1 608 600	1 393 697	1 393 697
PASYWA RAZEM		2 023 314	1 872 714	1 874 851



Zmiana prezentacyjna	Nota	31.12.2024 dane opublikowane	Zmiana prezentacyjna	31.12.2024 po przekształceniu
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	S7	399 043	-2 137	396 906
Kapitał własny				
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-141 884	-2 137	-144 021

Spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych w związku z ujęciem kosztów dotyczących poprzednich okresów. Korekta ta nie miała wpływu na dane za trzy pierwsze kwartały 2024.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	S17	1 579 879	1 579 007
Koszt własny sprzedaży		1 440 982	1 428 676
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		138 897	150 331
Koszty sprzedaży		109 831	115 978
Koszty ogólnego zarządu		117 810	99 778
Pozostałe przychody operacyjne	S18	6 893	15 375
Pozostałe koszty operacyjne	S18	9 513	3 513
Zysk na okazijnym nabyciu jednostki zależnej		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-91 364	-53 563
Przychody finansowe	S20	3 723	2 112
Koszty finansowe	S20	46 577	29 947
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-134 218	-81 398
Podatek dochodowy		1 509	1 538
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-135 727	-82 936
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		-135 727	-82 936
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		-133 108	-80 023
- akcjonariuszom niekontrolującym		-2 619	-2 913

Nota	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto	-135 727	-82 936
Pozostałe dochody całkowite:		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-4 864	-1 793
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	861	2 287
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	2 107	2 639
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-1 246	-352
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 725	-4 080
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-5 725	-4 080
- kwoty przeniesione do wyniku – sprzedaż jednostek zagranicznych / zmiana metody konsolidacji	-	-
Udziały w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	-4 864	-1 793
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-164	-251
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-5 028	-2 044
Całkowite dochody razem	-140 755	-84 980
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-138 111	-81 892
- akcjonariuszom niekontrolującym	-2 644	-3 088

ZYSK NA AKCJĘ W ZŁ

Nota	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Podstawowy zysk na akcję		
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-1,80	-1,33
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk na akcję		
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-1,80	-1,33
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	-	-

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-40 881	435 198	478 760	2 394	481 154
Korekta danych porównawczych					-2 137	-2 137		-2 137
Saldo na początek okresu po przekształceniu	12 075	-	72 368	-40 881	433 061	476 623	2 394	479 017
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-133 108	-133 108	-2 619	-135 727
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-5 002	-	-5 002	-26	-5 028
Razem całkowite dochody	-	-	-	-5 002	-133 108	-138 110	-2 645	-140 755
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	2 696	-	73 756	-	-	76 452	-	76 452
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	2 696	-	73 756	-5 002	-133 108	-61 658	-2 645	-64 303
Saldo na koniec okresu	14 771	-	146 123	-45 883	299 953	414 964	-250	414 714

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	12 075	-	72 368	-42 053	577 082	619 472	7 833	627 305
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-80 023	-80 023	-2 913	-82 936
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-1 869	-	-1 869	-175	-2 044
Razem całkowite dochody	-	-	-	-1 869	-80 023	-81 892	-3 088	-84 980
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-1 869	-80 023	-81 892	-3 088	-84 980
Saldo na koniec okresu	12 075	-	72 368	-43 922	497 059	537 580	4 745	542 325

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-134 218	-81 398
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	68 137	64 226
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	91	-295
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-1 246	-352
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-314	-695
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 171	-139
Koszty odsetek	35 686	22 610
Przychody z odsetek	-1 305	2 468
Inne korekty	-1 688	-1 064
Zmiana stanu zapasów	-71 532	29 597
Zmiana stanu należności	-108 648	-92 406
Zmiana stanu zobowiązań	111 840	-29 629
Zmiana stanu rezerw	8 870	4 078
Korekty razem	42 062	-1 601
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-92 156	-82 999
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-13	268
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-4 334	-6 072
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-96 503	-88 803
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-17 323	-44 304
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-14 389	-16 718
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 909	1 370
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-251	-1 290
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	228
Wpływy z otrzymanych dotacji	728	6 466
Otrzymane odsetki	1 113	469
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 213	-53 779
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	57 500	20 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	102 264	155 113
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 389	-25 454
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-15 303	-13 592
Odsetki zapłacone	-34 851	-22 909
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy (wydatki)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	108 221	113 158
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-15 495	-29 424
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	4 215	-10
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 280	-29 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	78 909	90 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	67 629	61 134

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2025 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 2024 roku opublikowane 30 kwietnia 2025 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 2024 do 30 września 2024 roku opublikowane 26 listopada 2024 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 2024, opublikowanym 30 kwietnia 2025 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.

W warunkach wysokiej inflacji kosztowej, podwyższonych stóp procentowych, niestabilności geopolitycznej oraz kontynuacji zakłóceń w łańcuchach dostaw, gospodarka Unii Europejskiej w 2024 roku spowolniła. Wzrost PKB w wielu krajach członkowskich był niższy od prognoz, a konsumpcja i inwestycje hamowały pod wpływem rosnących kosztów energii, paliw oraz

presji płacowej. To główny czynnik destabilizacji branży transportowej. Kolejnymi były nowe regulacje unijne wynikające z polityki Zielonego Ładu oraz Pakietu Mobilności. Obowiązki te zwiększyły obciążenia administracyjne i koszty operacyjne przewoźników. W efekcie wiele firm transportowych w Europie zmagало się z problemami płynnościowymi i ograniczało zakupy nowego taboru. Te wszystkie niekorzystne impulsy wpłynęły na dekoniunkturę w branży naczepowej.

Poniesione straty finansowe i utrzymująca się trudna sytuacja finansowa spowodowały naruszenie przez Grupę wskaźników ujętych w umowach kredytowych na dzień 30 września 2025. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiada informacji, aby banki miały skorzystać z praw przysługujących im z tytułu wystąpienia przypadków naruszenia umowy kredytowej.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Wielton S.A. i Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Poniesione straty finansowe oraz przypadające do spłaty w grudniu 2025 finansowanie bankowe oraz naruszenie wskaźnika zadłużenia finansowego dług netto/EBITDA na dzień bilansowy, jak i brak informacji ze strony banków o zrzeczeniu się praw przysługujących im z tytułu wystąpienia przypadków naruszenia umowy kredytowej, to w ocenie Zarządu sytuacja wskazująca na znaczącą niepewność, która może budzić wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę jak i przez Grupę.

Kluczowe działania Zarządu Spółki skierowane są na zapewnienie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę. W trosce o zagwarantowanie ciągłości procesów wytwórczych Spółka skutecznie zabiegała o uruchomienie dodatkowych transz kredytów obrotowych, które to środki pozwoliły na utrzymanie płynności finansowej. Zdecydowanie poprawione zostały relacje płatnicze z kontrahentami - Grupa wspomaga ich w uzyskiwaniu ubezpieczeń limitów kupieckich. Jest to o tyle istotne, że ciągle wzrost obrotów Grupy wymaga większego zaangażowania zobowiązań handlowych w finansowaniu kapitału pracującego.

Spółka ma dobre relacje z instytucjami finansowymi współfinansującymi działalność Grupy Wielton oraz zabezpieczającymi pozycję dłużną Grupy. Dzięki dobrej współpracy Spółka nie tylko utrzymała dotychczasowe finansowanie, ale również uzyskała dodatkowe finansowanie płynnościowe (w roku 2024 110 mln zł, a w pierwszych 3 kwartałach 2025 65 mln zł). Mimo naruszenia kowenantów kredytodawcy nie skorzystali z praw przysługujących im z tytułu wystąpienia przypadku naruszenia umowy kredytowej, co więcej zawiesili do grudnia 2025 roku spłatę rat kredytowych.

Dzięki długoletniej i poprawnej współpracy z KUKE Spółka uzyskała w roku 2024 dodatkowe limity gwarancyjne, które pozwoliły na zabezpieczenie nowych transz kredytów bankowych i doubezpieczenie już posiadanych. Spółka uzyskała wydłużenie terminów obowiązywania powyższych zabezpieczeń gwarancyjnych na kolejny rok tj. do 30 października 2026 roku.

Aneksy przedłużające o rok kredyty RCF A, RCF B, RCF C, RCF D zostały podpisane w dniu 29 września 2025 roku. Na mocy aneksu ostateczna data spłaty przypada obecnie na koniec

września 2026 roku. Spółka prowadzi rozmowy z bankami w temacie refinansowania terminowych kredytów konsorcyjnych.

Dalszym refinansowaniem objęte będą kredyty terminowe udzielone przez banki wchodzące w skład aktualnego konsorcjum tj. PKO BP S.A, BNP Paribas oraz BGK, a także kredyt bilateralny udzielony przez Credit Agricole. Zgodnie z założeniami Wielton S.A. proces refinansowania powinien zakończyć się w terminie gwarantującym ciągłość dostępu do finansowania.

Ponadto w okresie trzech kwartałów 2025 roku Zarząd Spółki zorganizował dokapitalizowanie w wysokości 57,5 mln zł, co stanowiło spełnienie wymogów banków finansujących oraz przeprowadził konwersję obligacji na kapitał własny w wysokości 20 mln zł, co poprawiło strukturę finansowania i wypełniło wymagania instytucji finansowych.

Spółka Wielton S.A. cyklicznie raportuje kredytodawcom informacje o postępach i bieżącej sytuacji Spółki i Grupy również w formie KPI-ów obejmujących liczebność posiadanych zamówień, ich marżowość oraz realizowany wolumen produkcji. Poziom KPI-ów raportowanych bankom jest zgodny z poziomem oczekiwanym przez banki. Poza tym Spółka przekazuje informację sprawozdawczą opartą na standardowym szablonie przygotowanym przez instytucje finansowe.

Zarząd Spółki intensywnie zabiega o nowe zamówienia. Portfel zamówień zwiększa się dzięki zleceniom składanym zarówno przez lojalnych klientów, jak i nowych. Mając na uwadze oczekiwania i trendy rynkowe Grupa zintensyfikowała działania prezentacyjne posiadanego portfolio produktowego oraz szerokiego zakresu świadczonych usług.

W marcu 2025 roku została podpisana pierwsza umowa na okres 2 lat w sektorze obronności o wartości 10 mln zł z Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Urządzeń Mechanicznych w Gliwicach.

W lipcu 2025 roku Wielton Defence Sp. z o.o. zawarła z Jelcz Sp. z o.o. umowę o współpracy, której przedmiotem jest ustanowienie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie produkcji, dostaw elementów składowych (komponentów), a także świadczenia usług montażowo-produkcyjnych dotyczących pojazdów ciężarowych marki JELCZ przez Wykonawcę, na potrzeby realizacji przez Zamawiającego posiadanych kontraktów na dostawy tych pojazdów dla Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia. Jelcz Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Polskiej Grupy Zbrojeniowej (PGZ). Strony Umowy ramowej szacują, że łączna wartość zamówień złożonych w ramach Umowy ramowej z terminem realizacji do końca 2025 roku osiągnie wartość ok. 50 mln zł. Zamiarem stron jest rozszerzenie współpracy w kolejnych latach, przy czym będzie to przedmiotem uzgodnień dotyczących potencjalnych kolejnych zamówień. Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony).

Zdaniem Zarządu przedstawione działania mające na celu wyeliminowanie zagrożeń zostaną uwieńczone powodzeniem.

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.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

W Grupie nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miały istotny wpływ na bieżący okres.

Sytuacja w Ukrainie i Rosji

Na podstawie analizy na dzień 30 września 2025 roku 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.

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 odchyłań 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 września 2025 roku Grupa Wielton posiadała w swoim portfelu aktywne kontrakty forward na łączną kwotę:

- 13 207,3 tys. EUR (wycena w zł: +832,3 tys. zł) o okresie zapadalności od października 2025 roku do grudnia 2025 roku.

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.

Istotą zabezpieczenia jest neutralizacja wpływu różnic kursowych z tytułu spłaty finansowania w EUR w powiązaniu z różnicami kursowymi od przychodów ze sprzedaży, a następnie zaprezentowanie efektu zabezpieczenia w przychodach/kosztach finansowych.

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 30 461 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. w grudniu 2025 roku.

KOREKTY BŁĘDÓW

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2025 roku nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

PRZEJĘCIE KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

W okresie trzech kwartałów 2025 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 sierpniu oraz w okresie grudzień – styczeń w związku z prowadzonymi pracami inwentaryzacyjnymi i okresem świątecznym.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	913	1 125
Pozostałe świadczenia	25	36
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	938	1 161

SPRZEDAŻ DO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH – PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Pozostałych podmiotów powiązanych	9	108
Razem	9	108

NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałych podmiotów powiązanych	37	60
Razem	37	60

ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 900	1 654
Razem	1 900	1 654

ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałych podmiotów powiązanych	328	461
Razem	328	461



EMISJE I WYKUP DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii E

W dniu 25 lipca 2025 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12 075 000,00 zł do kwoty 14 075 000,00 zł wskutek emisji 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii E została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”) z dnia 11 czerwca 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii E, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii E, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. Akcje serii E zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i objęte w dniu 11 czerwca 2025 roku przez MP Inwestors S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, po cenie emisyjnej równej 5,75 zł za jedną akcję. Pełny wkład pieniężny na pokrycie akcji serii E został wniesiony przez akcjonariusza w dniu 12 czerwca 2025 roku. Łączna wartość emisyjna akcji serii E wyniosła 57,5 mln zł. Emisja akcji serii E stanowiła wypełnienie przez Spółkę zobowiązania następczego do pozyskania finansowania w kwocie nie niższej niż 50 mln zł w terminie do dnia 30 czerwca 2025 roku, wynikającego z konsorcjalnej umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2018 roku w zakresie finansowania Grupy Kapitałowej Wielton.

O emisji akcji serii E Spółka informowała w raportach bieżących nr 22/2025 z dnia 11 czerwca 2025 roku oraz nr 23/2025 z dnia 12 czerwca 2025 roku, natomiast o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w raporcie bieżącym nr 35/2025 z dnia 28 lipca 2025 roku.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F

W dniu 9 września 2025 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14 075 000,00 zł do kwoty 14 770 652,20 zł wskutek emisji 3 478 261 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii F została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 11 czerwca 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii F, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

S.A., dematerializacji akcji serii F, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. Akcje serii F zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i objęte w dniu 18 czerwca 2025 roku przez MPSz sp. z o.o., po cenie emisyjnej równej 5,75 zł za jedną akcję. Łączna wartość emisyjna akcji serii F wyniosła 20 000 000,75 zł. Część łącznej ceny emisyjnej akcji serii F w kwocie 20 mln zł została pokryta w drodze potrącenia z wierzytelnością MPSz sp. z o.o. z tytułu 10 000 obligacji serii A i 10 000 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 24 września 2024 roku i przedterminowo wykupionych w dniu 11 czerwca 2025 roku, a pozostała część w kwocie 0,75 zł została pokryta wkładem pieniężnym.

O emisji akcji serii F Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2025 z dnia 18 czerwca 2025 roku, natomiast o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w raporcie bieżącym nr 40/2025 z dnia 9 września 2025 roku.

Przedterminowy wykup obligacji serii A i B Spółki

W dniu 18 czerwca 2025 roku Spółka rozliczyła w całości przedterminowy wykup 10 000 obligacji serii A i 10 000 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 000 zł każda, tj. łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 24 września 2024 roku i będących w posiadaniu MPSz Sp. z o.o., dokonany z dniem 11 czerwca 2025 roku na mocy porozumienia zawartego przez Spółkę z obligatariuszem w dniu 5 czerwca 2025 roku. Część kwoty przedterminowego wykupu odpowiadająca sumie wartości nominalnej obligacji w wysokości 20 mln zł została rozliczona w drodze potrącenia umownego z wierzytelnością MPSz Sp. z o.o. wobec Spółki z tytułu objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, a pozostała część kwoty przedterminowego wykupu odpowiadająca wartości kuponu naliczonego od dnia emisji obligacji do dnia ich wykupu, tj. kwota 1,88 mln zł, została rozliczona w drodze przelewu bankowego. W związku z powyższym wszystkie obligacje serii A i B Spółki zostały wykupione w całości i tym samym Spółka nie posiada już żadnych zobowiązań z tytułu tych obligacji.

O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2025 z dnia 18 czerwca 2025 roku.

RYZIKO KREDYTOWE

Na dzień 30 września 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa zastosowała trzostopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisany w punkcie „Zasady rachunkowości” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

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

	MSSF 9 30.09.2025				MSSF 9 31.12.2024			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto:								
- Udzielone pożyczki	10 063	-	-	10 063	10 139	-	-	10 139
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 629	-	-	67 629	78 909	-	-	78 909
Wartość bilansowa -MSSF 9	77 692	-	-	77 692	89 048	-	-	89 048

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

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

DYWIDENDY

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku Spółka dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy za rok 2024.

S1: WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowani e komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	47 216	1 713	14 856	21 166	26 810	114 830	226 591
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	80	59	4 330	275	22 730	27 474
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-8 487	-8 487
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-600	-3 301	-4 248	-2 291	-	-10 440
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-943	-6	-20	-10	-729	13	-1 695
Wartość netto na koniec okresu	46 273	1 187	11 594	21 238	24 065	129 086	233 443

Na dzień 30 września 2025 roku jedną z głównych pozycji wartości niematerialnych i prawnych były znaki towarowe (Wielton, Viberti, Fruehauf, Langendorf, Lawrence David, Guillén) o łącznej wartości 46 273 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 47 216 tys. zł).

Spółka Wielton i Grupa Kapitałowa przeprowadza coroczne testy na utratę wartości dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), w szczególności w odniesieniu do jednostek zależnych oraz wartości firmy (goodwill).

Przy szacowaniu wartości odzyskiwalnej Grupa stosuje metodę wartości użytkowej opartą na prognozowanych przepływach pieniężnych, zdyskontowanych według stopy WACC. Ze względu na niepewność związaną z prognozami rynkowymi i planami restrukturyzacyjnymi, Grupa zwiększyła częstotliwość testowania do okresów półrocznych. Przyjęty w testach WACC znajdował się w przedziale wartości 7,4 % do 11,4 % w zależności od testowanego aktywa. Prognozy sporządzone przez zarządy spółek zależnych wskazują na stopniową poprawę koniunktury w stosunku do roku 2024.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2025 r. testy nie wykazały utraty wartości dla testowanych aktywów i nie dawały podstaw do ujęcia utraty wartości.

Realizacja przyjętych założeń zależy od dalszej poprawy koniunktury na rynku oraz zapewnienia ciągłości dostępu do finansowania. Spółka jest przekonana, że założenia się zrealizują, ale pewności takiej nie ma, bo zależą od przyszłych zdarzeń.



DANE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowani e komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	47 178	2 317	18 748	17 398	29 262	98 241	213 144
Korekty danych porównawczych wynikających z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	-29 091	-29 091
Wartość netto na początek okresu po przekształceniu*	47 178	2 317	18 748	17 398	29 262	69 150	184 053
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	89	823	14 601	414	61 776	77 703
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-194	-	-207	-401
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	6	-2 640	-	-15 927	-18 561
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-657	-4 566	-7 950	-3 077	-	-16 250
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	38	-36	-155	-49	211	38	47
Wartość netto na koniec okresu	47 216	1 713	14 856	21 166	26 810	114 830	226 591



S2: RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	92 283	269 152	185 429	33 098	22 137	67 788	669 887
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	6 247	56 064	-	10 561	1 372	-	74 244
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 081	8 007	8 892	1 993	21 523	41 496
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	2 745	172	-	5 322	-	-	8 239
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	1	-626	-2 493	-1 129	-	-4 247
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	5	-927	-616	-	358	-24 833	-26 013
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-1 180	-13 115	-30 211	-8 938	-4 145	-108	-57 697
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-1 226	-5 760	-	-4 922	-101	-	-12 009
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1 512	91	-247	-305	-1 020	-238	-207
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-	24	-	-	-1 092	-	-1 068
Wartość netto na koniec okresu	92 620	256 283	161 736	30 254	18 194	64 132	623 219
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	7 766	50 501	-	10 943	179	-	69 390



ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyzny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	85 492	221 560	163 792	32 422	19 469	84 761	607 496
Korekta danych porównawczych wynikających z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	29 091	29 091
Wartość netto na początek okresu po przekształceniu*	85 492	221 560	163 792	32 422	19 469	113 852	636 587
w tym:							
wpływ zastosowania MSSF 16	7 464	19 911	-	11 599	36	-	39 011
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16 po przekształceniu*	85 492	221 560	163 792	32 422	19 469	113 852	636 587
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7 369	65 922	58 533	13 511	8 413	113 424	267 172
w tym:							
wpływ zastosowania MSSF 16	601	42 759	-	5 634	1 614	-	50 608
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-8	-	-267	-2 056	-135	-456	-2 922
Inne zmiany (rekłasyfikacje, przemieszczenia itp.)	568	1	417	-46	-1 004	-160 328	-160 392
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-1 940	-17 393	-33 813	-10 821	-6 906	-3	-70 876
w tym:							
wpływ zastosowania MSSF 16	-1 818	-6 469	-	-6 622	-279	-	-15 188
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-16	-	-	-94	-110
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	1 468	1 468
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	802	-938	-3 217	88	2 300	-75	-1 040
w tym:							
wpływ zastosowania MSSF 16	-1 818	-6 469	-	-6 622	-279	-	-15 188
	-	-137	-	-50	-	-	-187
Wartość netto na koniec okresu	92 283	269 152	185 429	33 098	22 137	67 788	669 887
w tym:							
wpływ zastosowania MSSF 16	6 247	56 064	-	10 561	1 372	-	74 244

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

	30.09.2025	31.12.2024
System produkcji paneli chłodniczych	105	105
Prasa krawędziowa	101	101
Instalacja PV o mocy 3 319,77 kWp	126	126
Giętarka do belek aluminiowych	991	992
Zautomatyzowana i zrobotyzowana linia do spawania ram z systemem transportowym	27 516	29 848
Razem	28 839	31 172

S3: NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

	30.09.2025	31.12.2024
Wartość na początek okresu	126	1 010
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-568
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	-316
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość na koniec okresu	126	126

Na 30 września 2025 roku Grupa Wielton posiadała nieruchomości inwestycyjne o wartości 126 tys. zł, na które składały się nieruchomości o wartości 126 tys. zł nabyte w dniu 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

S4: ZAPASY

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

	30.09.2025	31.12.2024
Materiały	245 359	202 834
Wyroby gotowe, w tym:	151 481	124 390
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	14 226	13 509
Półprodukty i produkcja w toku	38 171	55 011
Towary	20 542	16 139
Wartość bilansowa zapasów razem	455 553	398 374

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Stan na początek okresu	7 488	15 723
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 577	652
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-48	-6 811
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-104	-84
Stan na koniec okresu	9 913	9 480

S5: AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

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

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



STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	18 881	-	-	-	719	19 600
Należności	1 583	-	-	-	719	2 302
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	17 298	-	-	-	-	17 298
Krótkoterminowe aktywa finansowe	426 500	-	-	832	179 260	606 592
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	347 706	-	-	-	179 260	526 966
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	832	-	832
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	11 165	-	-	-	-	11 165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 629	-	-	-	-	67 629
Kategoria aktywów finansowych razem	445 381	-	-	832	179 979	626 192

STAN NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	14 547	-	-	-	608	15 155
Należności	1 609	-	-	-	608	2 217
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	12 938	-	-	-	-	12 938
Krótkoterminowe aktywa finansowe	350 075	-	-	-	134 456	484 531
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	262 450	-	-	-	134 456	396 906
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	8 716	-	-	-	-	8 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 909	-	-	-	-	78 909
Kategoria aktywów finansowych razem	364 622	-	-	-	135 064	499 686

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

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

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	62 501	-	107 870	170 371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	25 404	-	-	25 404
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	80 127	80 127
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	37 097	-	27 743	64 840
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	1 122 441	-	176 847	1 299 288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	488 672	-	151 704	640 376
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	633 769	-	-	633 769
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	25 143	25 143
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 184 942	-	284 717	1 469 659

STAN NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	84 020	-	113 712	197 732
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	48 096	-	-	48 096
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	88 430	88 430
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	35 924	-	25 282	61 206
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	948 155	-	112 920	1 061 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	414 678	-	90 952	505 630
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	533 477	-	-	533 477
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	21 968	21 968
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 032 175	-	226 632	1 258 807

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 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	471	WIBOR3M	31.12.2025
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	276	WIBOR3M + marża	31.12.2025
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	2 028	8 656	EURIBOR1Y + marża	31.12.2033
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	660	WIBOR1M + marża	31.12.2025
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			10 063		

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

S7: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	30.09.2025	31.12.2024
Kaucje wpłacone	116	165
Pozostałe należności	1 467	1 444
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 583	1 609
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	719	608
Razem należności długoterminowe	2 302	2 217

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	359 803	273 217
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-14 980	-13 020
Należności z tytułu dostaw i usług netto	344 823	260 197
Inne należności	1 258	180
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	1 625	901
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	1 172
Pozostałe należności finansowe netto	2 883	2 253
Należności finansowe	347 706	262 450

Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	93 397	67 270
Przedpłaty i zaliczki	63 898	53 262
Pozostałe należności niefinansowe	3 223	1 940
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	160 518	122 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	508 224	384 922
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	18 742	11 984
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	526 966	396 906

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Stan na początek okresu	13 020	15 598
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 178	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-3 510
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	-218	-244
Stan na koniec okresu	14 980	11 844

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 września 2025 roku najistotniejszymi pozycjami były:

- ubezpieczenia, których wartość wyniosła 2 583 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 4 238 tys. zł),
- podatek od nieruchomości w kwocie 2 778 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 747 tys. zł),
- asysta techniczna oprogramowania w kwocie 2 595 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 2 434 tys. zł),
- czynsze najmu w kwocie 1 628 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 1 381 tys. zł).

S9: WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

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

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

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	832	-	832
Aktywa razem	-	832	-	832
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	-	-

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiadała otwarte pochodne instrumenty finansowe.

PRZEKWALIFIKOWANIE AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

S10: INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE

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

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

Na 30 września 2025 roku wartość instrumentów pochodnych zabezpieczających wynosiła 832 tys. zł.

S11: KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy wyniósł 14 771 tys. zł i dzielił się na 73 853 261 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,20 zł każda:

	30.09.2025	31.12.2024
Liczba akcji (w szt.)	73 853 261	60 375 000
Wartość nominalna akcji (w zł)	14 771	12 075
Kapitał podstawowy (w tys. zł)	14 771	12 075

S12: KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

GRUPA POSIADAŁA NASTĘPUJĄCE KREDYTY:

	30.09.2025		31.12.2024	
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Kredyty obrotowe odnawialne (płynnościowe)	176 196	-	109 481	-
Kredyty w rachunku kredytowym EUR	130 218	-	130 142	-
Kredyty w rachunku bieżącym	206 134	-	200 235	-
Pożyczka	2 274	8 146	2 274	8 146
Faktoring z regresem	59 364	-	45 898	-
Obligacje	-	-559	-	20 000
Kredyty Wielton GmbH	66	-	-	-
Kredyty Grupy Langendorf	12 178	23	8 535	178
Kredyty Fruehauf	41 459	9 224	22 316	12 642
Kredyty Lawrence David	-	-	27	-
Kredyty Guillén	5 880	8 570	10 296	7 130
Kredyty Viberti	-	-	4 273	-
Razem	633 769	25 404	533 477	48 096

- W pierwszym kwartale 2025 roku konsorcjum banków, w którego skład wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, na wniosek Wielton S.A., uruchomiło Transzę II i Transzę III (w łącznej wysokości 65 mln zł) kredytu obrotowego odnawialnego (kredyt został zdefiniowany w umowie kredytowej jako Kredyt RCF D). Informacje o zawarciu aneksu Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 18/2024 z dnia 30 września 2024 roku oraz 3/2025 z dnia 17 stycznia 2025 roku.
 - W dniu 15 lutego 2025 roku spółka Guillén Desarrollos Industriales S.L. zawarła z bankiem Caixabank umowę kredytu długoterminowego w wysokości 800 tys. EUR z 5 letnim terminem zapadalności, przypadającym na 11 lutego 2030 roku.
 - W dniu 18 sierpnia 2025 roku Wielton Spółka Akcyjna zawarła z Eurofactor Polska Spółka Akcyjna umowę faktoringu pełnego z limitem w wysokości 3,75 mln EUR. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W dniu 10 października 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) kwota limitu została podwyższona do wysokości 9,25 mln EUR.
 - W dniu 29 września 2025 roku Wielton S.A. zawarła z konsorcjum banków, w którego skład wchodzi Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, aneks do umowy kredytów z dnia 14 grudnia 2018 roku ze zmianami, na mocy którego przedłużono do września 2026 roku okres udostępnienia oraz termin spłaty w odniesieniu do:
 - kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie do wykorzystania nieprzekraczającej 100 mln zł (kredyt został zdefiniowany w umowie kredytowej jako Kredyt RCF A),
 - kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie do wykorzystania nieprzekraczającej 64,2 mln zł (kredyt został zdefiniowany w umowie kredytowej jako Kredyt RCF B),
 - kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie do wykorzystania nieprzekraczającej 80 mln zł (kredyt został zdefiniowany w umowie kredytowej jako Kredyt RCF C),
 - kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie do wykorzystania nieprzekraczającej 95 mln zł (kredyt został zdefiniowany w umowie kredytowej jako Kredyt RCF D).
- Informacje o zawarciu aneksu Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 46/2025 z dnia 29 września 2025 roku.
- W dniu 7 października 2025 roku Wielton Spółka Akcyjna zawarła z KUKE Finance S.A. aneks do umowy faktoringu z dnia 21 kwietnia 2022 roku z późniejszymi zmianami, na mocy którego została podwyższona do 85 mln zł kwota limitu a okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 2 października 2026 roku.

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

S13: ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	30.09.2025	31.12.2024
Kaucje otrzymane	15	1
Inne zobowiązania finansowe	37 082	35 923
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	37 097	35 924
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	27 743	25 282
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 840	61 206

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	488 672	411 453
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	3 225
Razem zobowiązania finansowe	488 672	414 678
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	61 463	39 930
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	26 656	14 675
Inne zobowiązania niefinansowe	38 572	12 929
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	14 223	13 397
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	10 790	10 021
Razem zobowiązania niefinansowe	151 704	90 952
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	640 376	505 630

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

S14: REZERWY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

Zobowiązania i rezerwy	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	52 596	-	52 596
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 569	-	18 569
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18 477	-	18 477
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	15 550	-	15 550
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	8 788	8 788
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8 788	8 788
Razem świadczenia pracownicze	52 596	8 788	61 384

STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Zobowiązania i rezerwy	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	53 248	-	53 248
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 660	-	14 660
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	27 093	-	27 093
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	11 495	-	11 495
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	8 353	8 353
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8 353	8 353
Razem świadczenia pracownicze	53 248	8 353	61 601

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

REZERWY NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE:

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	8 353	-	-	8 353
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	373	-	-	373
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	137	-	-	137
Zmiany bez wpływu na wynik:	-			
Wyplacone świadczenia (-)	-71	-	-	-71
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-4	-	-	-4
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	8 788	-	-	8 788

STAN NA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	7 587	-	-	7 587
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	1 363	-	-	1 363
Koszty odsetek	93	-	-	93
Ponowna wycena zobowiązania	-222	-	-	-222
Wyplacone świadczenia (-)	-355	-	-	-355
Zmiany bez wpływu na wynik:				
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-113	-	-	-113
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	8 353	-	-	8 353

S15: POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Stan na początek okresu	37 984	32 476
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	9 609	5 596
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-2 308	-1 000
Wykorzystanie rezerw (-)	-1 857	-2 375
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-1 405	378
Stan na koniec okresu	42 023	35 075

Jedną z najistotniejszych pozycji w rezerwach krótkoterminowych na dzień 30 września 2025 roku była rezerwa na naprawy gwarancyjne w wysokości 12 517 tys. zł.

S16: KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Na dzień 30 września 2025 roku, wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kształtowała się na poziomie 27 743 tys. zł. W kwocie tej zostały ujęte m.in. środki, jakie Grupa otrzymała w ramach dotacji w kwocie 24 918 tys. zł (w tym Hydroformowanie w wysokości 10 625 tys. zł, dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w kwocie 3 890 tys. zł).

Wartość krótkoterminowych rozliczeń okresowych wskazywała wartość 18 372 tys. zł. W kwocie tej zostały ujęte m.in. dotacje (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 323 tys. zł., projekt Chłodnia w wartości 6 378 tys. zł., Hydroformowanie w wysokości 454 tys. zł.)

S17: SEGMENTY OPERACYJNE

W okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

PRZYCHODY, WYNIKI ORAZ AKTYWA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 437 542	61 271	61 387	3 146	16 533	1 579 879
Przychody ogółem, w tym:	1 437 542	61 271	61 387	3 146	16 533	1 579 879
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 437 542	61 271	61 387	3 146	16 533	1 579 879
Wynik operacyjny segmentu	-92 178	-115	3 702	699	-852	-88 744

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 423 204	44 866	73 605	4 051	33 281	1 579 007
Przychody ogółem, w tym:	1 423 204	44 866	73 605	4 051	33 281	1 579 007
-rozpoznawane w momencie wykonania świadczenia	1 423 204	44 866	73 605	4 051	33 281	1 579 007
Wynik operacyjny segmentu	-77 577	-2 304	9 098	931	4 427	-65 425

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

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

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 579 879	1 579 007
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	1 579 879	1 579 007
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	-88 744	-65 425
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	6 893	15 375
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-9 513	-3 513
Zysk na okazyjnym nabyciu jednostki zależnej	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-91 364	-53 563
Przychody finansowe	3 723	2 112
Koszty finansowe (-)	-46 577	-29 947
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-134 218	-81 398

S18: POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 2 023 tys. zł oraz otrzymane dotacje w kwocie 715 tys. zł.

Najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość należności finansowych w kwocie 2 235 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów 1 339 tys. zł.

Dla porównania, w skróconym skonsolidowanym rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku najistotniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 3 510 tys. zł oraz otrzymane dotacje w kwocie 5 118 tys. zł. Natomiast najistotniejszymi pozycjami w kosztach operacyjnych były odpisy aktualizujące wartość zapasów 458 tys. zł oraz zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 439 tys. zł.

S19: KOSZTY WYKAZANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU, DOTYCZĄCE PRAWA DO UŻYTKOWANIA

W ZWIĄZKU Z WDROŻENIEM MSSF 16 GRUPA WYKAZAŁA NASTĘPUJĄCE KOSZTY ZWIĄZANE Z PRAWEM DO UŻYTKOWANIA:

	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Koszty odsetek	3 384
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	3 684
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	45
Koszty leasingu razem	7 113

S20: PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W okresie dziewięciu miesięcy 2025 roku najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowiły odsetki dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 2 020 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycją były koszty odsetek w wysokości 41 697 tys. zł.

Dla porównania, w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku najistotniejszą pozycją przychodów finansowych stanowiły odsetki dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 1 363 tys. zł. W kosztach finansowych najistotniejszą pozycją były koszty odsetek w wysokości 27 599 tys. zł oraz strata z tytułu różnic kursowych w kwocie 1 859 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 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	73 853 261	60 375 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	73 853 261	60 375 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-133 108	-80 023
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	-1,80	-1,33
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	-1,80	-1,33
Działalność zaniechana		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	-133 108	-80 023
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	-1,80	-1,33
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	-1,80	-1,33

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIELTON S.A.

BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH –
SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM –
SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO



BILANS – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

AKTYWA

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024 po przekształceniu	30.09.2024
A. Aktywa trwałe		855 047	836 867	879 360	887 268
I. Wartości niematerialne i prawne		68 913	69 081	68 610	65 521
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		14 241	12 880	13 813	14 830
2. Wartość firmy		-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		54 480	56 032	54 797	50 691
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		192	169	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	J1	398 638	407 252	428 633	424 596
1. Środki trwałe		309 317	319 173	334 044	324 855
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		33 354	33 354	33 354	32 795
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		161 096	163 875	167 145	163 297
c) urządzenia techniczne i maszyny		97 194	102 981	111 710	105 644
d) środki transportu		3 254	4 122	5 787	6 875
e) inne środki trwałe		14 419	14 841	16 048	16 244
2. Środki trwałe w budowie		43 861	43 212	50 809	58 678
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		45 460	44 867	43 780	41 063
III. Należności długoterminowe		1 556	1 547	1 547	109
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek		1 556	1 547	1 547	109
IV. Inwestycje długoterminowe		373 745	347 567	369 902	386 530
1. Nieruchomości	J2	3 211	3 231	3 270	5 694
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		370 534	344 336	366 632	380 836
a) w jednostkach powiązanych		361 878	335 736	357 968	372 203
- udziały lub akcje		350 878	324 736	317 879	317 879
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		11 000	11 000	40 089	54 324
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		8 656	8 600	8 664	8 633
- udzielone pożyczki		8 656	8 600	8 664	8 633
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12 195	11 420	10 668	10 512
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	J6	11 745	10 970	10 218	10 062
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		450	450	450	450

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024 po przekształceniu	30.09.2024
B. Aktywa obrotowe		656 490	627 605	512 353	570 310
I. Zapasy	J3	155 508	170 385	163 237	183 489
1. Materiały		73 086	77 997	79 384	85 586
2. Półprodukty i produkty w toku		17 386	19 658	34 744	32 418
3. Produkty gotowe		41 505	49 895	40 700	54 278
4. Towary		10 645	12 621	4 835	8 303
5. Zaliczki na dostawy i usługi		12 886	10 214	3 574	2 904
II. Należności krótkoterminowe	J4	385 851	320 859	246 581	297 697
1. Należności od jednostek powiązanych		260 987	209 123	162 417	199 549
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie					
spląty:		257 512	205 710	159 124	196 323
- do 12 miesięcy		257 512	205 710	159 124	196 323
b) inne		3 475	3 413	3 293	3 226
2. Należności od pozostałych jednostek, w					
których jednostka posiada zaangażowanie w		-	-	-	-
kapitale					
3. Należności od pozostałych jednostek		124 864	111 736	84 164	98 148
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie		84 024	81 528	48 687	65 293
spląty:					
- do 12 miesięcy		84 024	81 528	48 687	65 293
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł,					
ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz		39 351	28 181	34 233	32 113
innych tytułów publicznoprawnych					
c) inne		1 489	2 027	1 244	742
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		104 947	126 712	94 257	82 833
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		104 947	126 712	94 257	82 833
a) w jednostkach powiązanych		99 689	121 736	91 065	76 544
- udzielone pożyczki		99 689	121 736	91 065	76 544
b) w pozostałych jednostkach		2 240	2 964	1 475	1 930
- udziały lub akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		1 407	1 390	1 475	1 460
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		833	1 574	-	470
c) środki pieniężne i inne aktywa		3 018	2 012	1 717	4 359
pieniężne					
- środki pieniężne w kasie i na		2 977	1 969	1 693	2 842
rachunkach					
- inne środki pieniężne		41	43	24	1 517
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia		10 184	9 649	8 278	6 291
międzyokresowe					
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz)		-	-	-	-
podstawowy		-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-	-
Aktywa razem		1 511 537	1 464 472	1 391 713	1 457 578

PASYWA

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024 po przekształceniu	30.09.2024
A. Kapitał (fundusz) własny		430 012	425 396	439 262	492 198
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		14 771	12 075	12 075	12 075
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		450 280	376 525	481 042	481 042
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		146 123	72 368	72 368	72 368
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		3 495	4 782	2 798	2 906
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		50 000	107 500	50 000	50 000
- na udziały (akcje) własne		50 000	107 500	50 000	50 000
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 137	-2 137	-	-
VI. Zysk (strata) netto		-86 397	-73 349	-106 653	-53 825
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 081 525	1 039 076	952 451	965 380
I. Rezerwy na zobowiązania	J5	12 545	10 774	7 938	9 047
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 986	5 692	2 450	1 362
- długoterminowa	J5	1 336	1 336	1 198	1 206
- krótkoterminowa	J5	3 650	4 356	1 252	156
3. Pozostałe rezerwy		7 559	5 082	5 488	7 685
- długoterminowe		-	-	-	-
- krótkoterminowe	J5	7 559	5 082	5 488	7 685
II. Zobowiązania długoterminowe		16 408	37 059	39 155	169 123
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-	38 512
a) inne zobowiązania finansowe		-	-	-	-
b) z tytułu pożyczek		-	-	-	38 512
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		16 408	37 059	39 155	130 611
a) kredyty i pożyczki		8 146	8 146	8 146	99 529
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	20 000	20 559	20 000
c) inne zobowiązania finansowe		8 262	8 913	10 450	11 082
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-	-
e) inne		-	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 030 902	969 378	883 102	764 759
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		105 879	94 358	101 866	51 537
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		35 715	24 248	31 167	22 375
- do 12 miesięcy		35 715	24 248	31 167	22 375
b) inne		1 840	1 840	2 032	1 728
c) zaliczki otrzymane na dostawy		1 648	1 721	1 779	-
d) z tytułu pożyczek		66 676	66 549	66 888	27 434
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		924 637	874 387	781 007	712 809
a) kredyty i pożyczki		514 821	511 486	442 131	325 986
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		62 106	21 559	48 221	58 514
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		313 073	295 452	252 177	289 213
- do 12 miesięcy		313 073	295 452	252 177	289 213
e) zaliczki otrzymane na dostawy		9 292	14 097	8 898	10 464
f) zobowiązania wekslowe		-	-	3 207	3 825
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		15 570	20 881	14 793	15 326
h) z tytułu wynagrodzeń		8 383	8 722	8 408	7 937
i) inne		1 392	2 190	3 172	1 544
4. Fundusze specjalne		386	633	229	413
IV. Rozliczenia międzyokresowe		21 670	21 865	22 256	22 451
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		21 670	21 865	22 256	22 451
- długoterminowe		14 515	14 709	15 097	15 292
- krótkoterminowe		7 155	7 156	7 159	7 159
Pasywa razem		1 511 537	1 464 472	1 391 713	1 457 578

*Dane zaprezentowane po przekształceniu na 31 grudnia 2024 roku – spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych w związku z ujęciem kosztów dotyczących poprzedniego okresu. Korekta nie miała wpływu na pierwsze trzy kwartały 2024 roku.

Zmiana prezentacyjna

	31.12.2024 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	31.12.2024 po przekształceniu
B. Aktywa obrotowe	514 490	-2 137	512 353
I. Zapasy	163 237		163 237
II. Należności krótkoterminowe	246 581		246 581
III. Inwestycje krótkoterminowe	94 257		94 257
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 415	-2 137	8 278
Aktywa razem	1 393 850	-2 137	1 391 713
A. Kapitał (fundusz) własny	441 399	-2 137	439 262
VI. Zysk (strata) netto	-104 516	-2 137	-106 653
Pasywa razem	1 393 850	-2 137	1 391 713

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wartość księgowa	430 012	425 396	439 262	492 198
Liczba akcji	73 853 261	60 375 000	60 375 000	60 375 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,82	7,05	7,28	8,15
Rozwodniona liczba akcji	73 853 261	73 853 261	60 375 000	60 375 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,82	5,76	7,28	8,15

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024 po przekształceniu	01.01.2024- 30.09.2024 po przekształceniu
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	322 872	814 235	210 170	800 665
- od jednostek powiązanych	144 515	326 759	103 727	298 696
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	317 938	800 511	204 530	763 209
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	4 934	13 724	5 640	37 456
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	300 102	787 698	207 752	764 942
- jednostkom powiązanym	133 985	314 362	102 067	286 415
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	295 027	773 654	201 804	732 384
II. Wartość sprzedanych towarów	5 075	14 044	5 948	32 558
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	22 770	26 537	2 418	35 723
D. Koszty sprzedaży	15 367	42 971	16 209	51 209
E. Koszty ogólnego zarządu	11 477	42 959	11 196	42 203
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	-4 074	-59 393	-24 987	-57 689
G. Pozostałe przychody operacyjne	5 938	15 135	6 511	29 576
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	3	29
II. Dotacje	195	586	172	342
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	8 137
IV. Inne przychody operacyjne	5 743	14 549	6 336	21 068
H. Pozostałe koszty operacyjne	4 868	12 971	3 736	13 846
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	196	320	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 634	3 956	-	-
III. Inne koszty operacyjne	3 038	8 695	3 736	13 846
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-3 004	-57 229	-22 212	-41 959
J. Przychody finansowe	3 822	10 222	3 946	9 889
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 185	2 959	1 291	3 470
- od jednostek powiązanych	1 185	2 959	1 291	3 470
II. Odsetki, w tym:	1 717	5 347	2 038	5 243
- od jednostek powiązanych	1 693	5 280	2 008	5 135
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	227	227
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	920	1 274	164	421
V. Inne	-	642	226	528
K. Koszty finansowe	14 294	40 640	10 275	25 443
I. Odsetki, w tym:	12 199	36 378	9 666	23 933
- dla jednostek powiązanych	977	2 545	858	2 300
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	47	118	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	2 048	4 144	609	1 510
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-13 476	-87 647	-28 541	-57 513
M. Podatek dochodowy	-428	-1 250	-267	-3 688
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-13 048	-86 397	-28 274	-53 825

*Dane zaprezentowane po przekształceniu - przekształcenie wynikające ze zmian w ustawie o rachunkowości do art. 42 ust. 2, czego rezultatem jest usunięcie z wyniku podstawowej działalności operacyjnej przychodów i kosztów ze sprzedaży materiałów - pozycje te należy ująć jako przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną.

Zmiana prezentacyjna

	01.07.2024 - 30.09.2024 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	01.07.2024- 30.09.2024 po przekształceniu
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	215 673	-5 503	210 170
- od jednostek powiązanych	106 922	-3 195	103 727
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	204 530	-	204 530
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	11 143	-5 503	5 640
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	211 317	-3 565	207 752
- jednostkom powiązanym	104 943	-2 876	102 067
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	201 804	-	201 804
II. Wartość sprzedanych towarów	9 513	-3 565	5 948
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	4 356	-1 938	2 418
D. Koszty sprzedaży	16 209	-	16 209
E. Koszty ogólnego zarządu	11 196	-	11 196
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-23 049	-1 938	-24 987
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 008	5 503	6 511
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3	-	3
II. Dotacje	172	-	172
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	833	5 503	6 336
H. Pozostałe koszty operacyjne	171	3 565	3 736
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	171	3 565	3 736
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G+H)	-22 212	-	-22 212

	01.01.2024 - 30.09.2024 (opublikowany)	zmiana prezentacyjna	01.01.2024- 30.09.2024 po przekształceniu
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	820 311	-19 646	800 665
- od jednostek powiązanych	310 175	-11 479	298 696
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	763 209	-	763 209
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	57 102	-19 646	37 456
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	777 943	-13 001	764 942
- jednostkom powiązanym	297 027	-10 612	286 415
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	732 384	-	732 384
II. Wartość sprzedanych towarów	45 559	-13 001	32 558
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	42 368	-6 645	35 723
D. Koszty sprzedaży	51 209	-	51 209
E. Koszty ogólnego zarządu	42 203	-	42 203
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-51 044	-6 645	-57 689
G. Pozostałe przychody operacyjne	9 930	19 646	29 576
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29	-	29
II. Dotacje	342	-	342
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 137	-	8 137
IV. Inne przychody operacyjne	1 422	19 646	21 068
H. Pozostałe koszty operacyjne	845	13 001	13 846
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	845	13 001	13 846
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G+H)	-41 959	-	-41 959

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Zysk (strata) netto zanalizowany	-137 088	-29 839
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	73 853 261	60 375 000
Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,86	-0,49
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	73 853 261	60 375 000
Zanalizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,86	-0,49

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-13 048	-86 397	-28 274	-53 825
II. Korekty razem	22 515	-5 524	10 827	-12 846
1. Amortyzacja	10 928	33 418	9 739	29 115
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	155	2 187	232	386
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 098	23 836	5 062	12 312
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-849	-1 008	-394	-676
5. Zmiana stanu rezerw	1 772	4 606	-2 160	-861
6. Zmiana stanu zapasów	14 877	7 728	8 245	35 485
7. Zmiana stanu należności	-66 974	-141 221	24 592	-32 881
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	56 856	68 706	-37 234	-54 726
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 203	-2 045	2 162	-1 867
10. Inne korekty	-145	-1 731	583	867
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	9 467	-91 921	-17 447	-66 671
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 389	5 094	4 882	10 597
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	178	1 321	208	461
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 146	2 560	1 793	3 673
a. w jednostkach powiązanych	1 144	2 553	1 788	3 653
- odsetki	-	-	691	703
- dywidendy i udziały w zyskach	1 144	2 553	1 097	2 950
b. w pozostałych jednostkach	2	7	5	20
- odsetki	2	7	5	20
4. Inne wpływy inwestycyjne	65	1 213	2 881	6 463
II. Wydatki	-1 656	-7 431	-10 100	-57 014
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-483	-4 681	-5 294	-29 737
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-3 389	-16 304
a. w jednostkach powiązanych	-	-	-3 389	-16 304
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-20	-264
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-3 369	-16 040
b. w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-1 173	-2 750	-1 417	-10 973
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-267	-2 337	-5 218	-46 417
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	740	125 549	35 372	153 281
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	57 500	-	-
2. Kredyty i pożyczki	740	68 049	15 372	129 209
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	20 000	20 000
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	4 072
II. Wydatki	-8 932	-29 975	-12 150	-43 370
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	-	-	-4 039	-22 961
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-578	-1 876	-719	-1 916
8. Odsetki	-8 354	-28 099	-7 392	-18 493
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 192	95 574	23 222	109 911
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 008	1 316	557	-3 177
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 006	1 316	552	-3 165
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	-	-5	12
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 702	1 702	7 524	7 524
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	2 710	3 018	8 081	4 347
- o ograniczonej możliwości dysponowania	680	680	1 100	1 100

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024 po przekształceniu	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	425 397	441 398	544 171	519 688	544 170
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	427 397	441 398	544 171	519 688	544 170
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 075	12 075	12 075	12 075	12 075
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 696	2 696	-	-	-
a. zwiększenie	2 696	2 696	-	-	-
- emisja akcji	2 696	2 696	-	-	-
b. zmniejszenie	-	-	-	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 771	14 771	12 075	12 075	12 075
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	376 525	481 041	369 674	481 042	369 674
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	73 755	-30 761	111 368	-	111 368
a. zwiększenie (z tytułu)	73 755	73 755	111 368	-	111 368
- emisja akcji (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	73 755	73 755	-	-	-
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	111 368	-	11 368
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	104 516	-	-	-
- pokrycie straty	-	104 516	-	-	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	425 280	450 280	481 042	418 042	481 042
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	4 783	2 798	1 054	2 123	1 054
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-1 288	697	1 744	783	1 852
a. zwiększenie z tytułu:	-	697	1 744	783	1 852
- instrumentów zabezpieczających	-	697	1 744	783	1 852
b. zmniejszenie z tytułu	1 288	-	-	-	-
- instrumentów zabezpieczających	1 288	-	-	-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 495	3 495	2 798	2 906	2 906
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-	-
a. zwiększenie z tytułu:	-	-	-	-	-
- niezrealizowane podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-106 653	111 368	-	111 368
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	111 368	-	111 368
- korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	111 368	-	111 368
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	-	111 368	-	111 368
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	-	111 368	-	111 368
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 137	106 653	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-

- korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 137	106 653	-	-	-
a. zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
b. zmniejszenie (z tytułu)	-	104 516	-	-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 137	2 137	-	-	-
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 137	-2 137	-	-	-
6. Wynik netto	-13 048	-86 397	-106 653	-28 274	-53 825
a. zysk netto	-	-	-	-	-
b. strata netto	13 048	86 397	106 653	28 274	53 825
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	430 012	430 012	439 262	492 198	492 198
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	430 012	430 012	439 262	492 198	492 198

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 z późniejszymi zmianami. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku opublikowanym 30 kwietnia 2025 roku.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za pierwsze trzy kwartały 2025 roku dokonano korekty danych finansowych, które miały wpływ na dane prezentowane za porównywalne okresy.

Spółka dokonała przekształcenia wynikającego ze zmian w ustawie o rachunkowości do art. 42 ust. 2, czego rezultatem jest usunięcie z wyniku podstawowej działalności operacyjnej przychodów i kosztów ze sprzedaży materiałów - pozycje te zostały ujęte jako przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych w związku z ujęciem kosztów dotyczących poprzedniego okresu. Korekta nie miała wpływu na pierwsze trzy kwartały 2024 roku.

Spółka dokonała weryfikacji oraz przekształcenia danych porównawczych. W wyniku powyższego zmianie uległy pozycje częstkowe wchodzące w skład rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku, jak również aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w rozdziale Bilans – sprawozdanie jednostkowe*, zmiana prezentacyjna, Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe*, zmiana prezentacyjna jak również w nocie J1.

J1: RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

STAN RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
1. Środki trwałe, w tym:	309 317	319 173	334 044	324 855
a) grunty	33 354	33 354	33 354	32 795
b) budynki i budowle	161 096	163 875	167 145	163 297
c) maszyny i urządzenia	97 194	102 981	111 710	105 644
d) środki transportu	3 254	4 122	5 787	6 875
e) inne środki trwałe	14 419	14 841	16 048	16 244
2. Środki trwałe w budowie	43 861	43 212	50 809	58 678
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	45 460	44 867	43 780	41 063
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	398 638	407 252	428 633	424 596

NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 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 01.01.2025	33 354	167 145	111 710	5 787	16 048	50 809	384 853
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	602	3 347	751	1 494	4 174	10 368
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-48	-1 430	-15	-	-1 493
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-11 122	-11 122
Amortyzacja (-)	-	-5 268	-17 573	-1 854	-3 108	-	-27 803
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-1 383	-242	-	-	-	-1 625
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	33 354	161 096	97 194	3 254	14 419	43 861	353 178

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2025 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 01.01.2025	33 354	167 145	111 710	5 787	16 048	50 809	384 853
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	241	3 098	751	845	2 266	7 201
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-35	-1 069	-15	-	-1 119
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-9 863	-9 863
Amortyzacja (-)	-	-3 511	-11 792	-1 347	-2 037	-	-18 687
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	33 354	163 875	102 981	4 122	14 841	43 212	362 385

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Grunty	Budynki i budowle	Maszynty i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	25 488	158 300	83 421	9 341	13 863	64 374	354 786
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7 306	16 881	46 900	449	5 702	66 312	143 550
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-8	-	-219	-676	-125	-	-1 028
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	568	-1 448	-3	-	-11	-81 251	-82 145
Amortyzacja (-)	-	-6 588	-18 388	-3 327	-3 381	-	-31 684
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-94	-94
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	1 468	1 468
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	33 354	167 145	111 710	5 787	16 048	50 809	384 853

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	Grunty	Budynki i budowle	Maszynty i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	25 488	158 300	83 420	9 341	13 863	64 374	354 786
Korekta danych porównawczych wynikająca z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	29 091	29 091
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 po przekształceniu*	25 488	158 300	83 420	9 341	13 863	93 465	383 877
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7 307	9 874	36 125	572	4 884	22 507	81 269
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-175	-472	-121	-	-768
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-3	-	-	-58 762	-58 762
Amortyzacja (-)	-	-4 877	-13 726	-2 566	-2 382	-	-23 551
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	1 468	1 468
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024	32 795	163 297	105 644	6 875	16 244	58 678	382 532

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	629	629	2 003	2 003
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 625	-	94	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-1 468	-1 469
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 254	629	629	534

PONIŻEJ ZAPREZENTOWANO POCZYNIONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH:

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
System produkcji paneli chłodniczych	105	104	105	211
Prasa krawędziowa	102	101	102	203
Utwardzenie działek	-	-	-	-
Budowa hali magazynowej	-	-	-	-
Budowa hali produkcyjnej	-	-	-	-
Instalacja PV o mocy 3 319,77 kWp	126	126	126	252
Dostawa i montaż giętkarki do belek aluminiowych	991	985	992	-
Dostawa i montaż maszyny do spawania tarcowego	-	-	-	-
Dostawa zautomatyzowanej i zrobotyzowanej linii do spawania ram nacze z systemem transportowym	27 416	28 177	29 848	63 716
Zobowiązania razem	28 840	29 493	31 173	64 382

J2: NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

PONIŻSZA TABELA PRZEDSTAWIA ZMIANY JAKIE MIAŁY MIEJSCE W ZAKRESIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH:

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wartość na początek okresu	3 270	3 270	5 694	5 694
Zmniejszenia	-59	-39	-2 424	-
Wartość na koniec okresu	3 211	3 231	3 270	5 694

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości historycznej. Na nieruchomości inwestycyjne składają się nieruchomości o wartości 3 211 tys. zł nabyte 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu. W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku nie zaobserwowano zmian na rynku nieruchomości powodujących, iż cena nabycia różni się od wartości godziwej.

J3: ZAPASY

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	536	536	7 615	7 615
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	739	739	39	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-7 118	-6 616
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 275	1 275	536	999

J4: ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	144	144	196	196
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 592	1 583	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-52	-52
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 736	1 727	144	144

J5: ZMIANA STANU REZERW

KRÓTKOTERMINOWE REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	1 252	1 252	1 880	1 880
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	2 398	3 104	12	9
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-640	-1 733
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 650	4 356	1 252	156

POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	5 488	5 488	6 607	6 607
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	5 061	2 684	1 639	2 201
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-2 990	-3 090	-2 758	-1 123
Stan na koniec okresu	7 559	5 082	5 488	7 685

DŁUGOTERMINOWE REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	1 198	1 198	1 421	1 421
Rezerwy ujęte jako koszt w okresie	137	138	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-223	-
Rozwiązanie rezerwy w okresie (-)	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-215
Stan na koniec okresu	1 335	1 336	1 198	1 206

J6: REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	14 351	14 351	8 525	8 525
a) odniesionych na wynik finansowy	13 657	13 657	8 772	8 772
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- rezerwy	1 510	1 510	1 884	1 884
- odsetki	875	875	247	247
- odpis aktualizujący należności	29	29	39	39
- niewypłacone wynagrodzenia	126	126	64	64
- niezapłacone składki ZUS	1 124	1 124	957	957
- odpis aktualizujący zapasy	101	101	1 446	1 446

- odpis aktualizujący środki trwałe	120	120	381	381
- strata podatkowa	4 458	4 458	2 802	2 802
- ulga na złe długi	486	486	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	4 635	4 635	632	632
- niezapłacony ZFŚS	65	65	-	-
- z tytułu leasingu	34	34	7	7
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	9	9	83	83
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	85	85	230	230
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	694	694	-247	-247
2. Zwiększenia	6 578	5 301	9 497	7 895
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 578	5 301	8 803	8 577
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- rezerwy	1 462	1 126	314	420
- odsetki	1 138	1 080	875	639
- odpis aktualizujący należności	-	-	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia	57	49	126	43
- niezapłacone składki ZUS	714	1 316	1 124	1 166
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	140	140	8	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	310	-	18	-
- strata podatkowa	1 118	571	1 656	2 802
- ulga na złe długi	-	-	486	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	-	-	4 003	2 694
- niezapłacony ZFŚS	60	57	65	-
- z tytułu leasingu	10	7	34	27
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	30	23	-	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 130	659	9	534
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	408	273	85	250
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	-	694	-682
3. Zmniejszenia	3 958	3 958	3 671	3 471
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 264	3 264	3 918	3 718
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- rezerwy	568	568	688	584
- odsetki	875	875	247	247
- odpis aktualizujący należności	-	-	10	10
- niewypłacone wynagrodzenia	126	126	64	64
- niezapłacone składki ZUS	1 124	1 124	957	957
- odpis aktualizujący zapasy	-	-	1 353	1 257
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	279	279
- strata podatkowa	-	-	-	-
- ulga na złe długi	-	-	-	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	378	378	-	-
- niezapłacony ZFŚS	65	65	-	-
- z tytułu leasingu	34	34	7	7
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	9	9	83	83
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	85	85	230	230

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	694	694	-247	-247
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	16 971	15 694	14 351	12 949
a) odniesionych na wynik finansowy	16 971	15 694	13 657	13 631
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- rezerwy	2 404	2 068	1 510	1 720
- odsetki	1 138	1 080	875	639
- odpis aktualizujący należności	29	29	29	29
- niewypłacone wynagrodzenia	57	49	126	43
- niezapłacone składki ZUS	714	1 316	1 124	1 166
- wyłączenie z kosztów uzyskania przychodów	-	-	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	241	241	101	189
- odpis aktualizujący środki trwałe	430	120	120	102
- strata podatkowa	5 576	5 029	4 458	5 604
- ulga na złe długi	486	486	486	-
- aktywo od premii inwestycyjnej	4 257	4 257	4 635	3 326
- niezapłacony ZFŚS	60	57	65	-
- z tytułu leasingu	10	7	34	27
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	30	23	-	2
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	1 131	659	9	534
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem prowizji od kredytów	408	273	85	250
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	-	-	694	-682

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 131	4 131	2 234	2 234
a) odniesionej na wynik finansowy	3 474	3 474	2 234	2 234
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	19	19
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	2 576	2 576	1 622	1 622
- nieotrzymane odszkodowania	9	9	15	15
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-	-
- przejściowa różnica między wartością bilansową a podatkową otrzymanych rabatów cenowych	7	7	326	326
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	645	645	59	59
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem wnip	44	44	-	-
- pozostałe rezerwy	193	193	193	193
b) odniesionej na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	657	657	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-
2. Zwiększenia	2 672	1 469	2 930	1 251
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 852	1 003	2 273	1 251
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	5

- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	13	-	30
- nieotrzymane odsetki	1 015	689	1 375	989
- nieotrzymane odszkodowania	13	10	9	15
- przejściowa różnica między wartością bilansową a podatkową otrzymanych rabatów cenowych	-	-	7	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	763	291	645	217
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem wnip	-	-	44	-
- pozostałe rezerwy	-	-	193	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	820	466	657	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
3. Zmniejszenia	1 579	878	1 033	600
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	922	878	1 033	600
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	19	19
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-
- nieotrzymane odsetki	217	217	421	181
- nieotrzymane odszkodowania	9	9	15	15
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-	-
- przejściowa różnica między wartością bilansową a podatkową otrzymanych rabatów cenowych	7	7	326	326
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	645	645	59	59
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem wnip	-	-	-	-
- pozostałe rezerwy	-	-	193	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	657	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 224	4 722	4 131	2 885
a) odniesionej na wynik finansowy	4 404	3 599	3 474	2 885
- z tytułu leasingu	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-
- różnice między amortyzacją bilansową a podatkową (środki trwałe)	-	-	-	-
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-
- odpis z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	13	-	30
- nieotrzymane odsetki	3 374	3 048	2 576	2 430
- nieotrzymane odszkodowania	13	10	9	15
- koszty transakcyjne nabycia udziałów	-	-	-	-
- przejściowa różnica między wartością bilansową a podatkową otrzymanych rabatów cenowych	-	-	7	-
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem gwarancji	763	291	645	217
- różnice między bilansowym a podatkowym ujęciem wnip	44	44	44	-
- pozostałe rezerwy	193	193	193	193
b) odniesionej na kapitał własny w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających	820	1 123	657	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-

Ważnym czynnikiem w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki Wielton S.A. jest możliwość skorzystania z premii inwestycyjnej w ramach zezwoleń na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Natomiast dotacje przyznane przez NCBiR w ramach projektów rozwojowych na realizację projektu wdrożenia chłodni oraz projektu technologii hydroformowania zostały już rozliczone, przy czym projekt wdrożenia chłodni będzie zakończony do 31 grudnia 2025 roku, a projekt technologii hydroformowania pozostaje w pięcioletnim okresie trwałości.

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 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. W 2023 roku, 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 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 udzieleniu wsparcia Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 10 grudnia 2018 roku, a następnie o zmianach jego warunków w raportach bieżących nr 8/2021 z dnia 6 maja 2021 roku oraz nr 6/2023 z dnia 19 maja 2023 roku.

W 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 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 ma ponieść 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. Zgodnie z pierwotnymi warunkami wsparcia w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka miała 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.

W dniu 13 stycznia 2025 roku Spółka otrzymała od Ministra Rozwoju i Technologii decyzję o zmianie decyzji o wsparciu w zakresie dotyczącym terminów realizacji warunków związanych z zatrudnieniem. Zgodnie ze zmienionymi warunkami, Spółka powinna utworzyć na terenie realizacji inwestycji co najmniej 1 nowe miejsce pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2026 roku i utrzymać na terenie realizacji inwestycji łączne zatrudnienie na poziomie co najmniej 1 930 etatów w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku. Powyższa zmiana została dokonana na wniosek Spółki z uwagi na obecną sytuację rynkową w branży transportowej. O udzieleniu wsparcia Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 24/2022 z dnia 24 sierpnia 2022 roku, a następnie o zmianie jego warunków w raporcie bieżącym nr 2/2025 z dnia 13 stycznia 2025 roku.

Grupa posiada zarówno siłę jak i środki umożliwiające realizację i sfinansowanie zamierzeń inwestycyjnych w terminach wskazanych w wyżej wymienionych decyzjach.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Poręczenie spłaty zobowiązań	1 967	2 233	2 758	3 591
Gwarancje udzielone	2 742	2 880	3 352	3 541
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe - umowy buy back	35 685	36 007	34 034	30 720
Zobowiązania warunkowe ogółem	40 394	41 120	40 144	37 852



ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku został zatwierdzony przez Zarząd Wielton S.A. w dniu 5 listopada 2025 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 listopada 2025	Paweł Szataniak	Prezes Zarządu	
5 listopada 2025	Mariusz Golec	Wiceprezes Zarządu	
5 listopada 2025	Bartosz Bielak	Wiceprezes Zarządu	



PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 listopada 2025	Monika Hojan	Dyrektor ds. Konsolidacji i Sprawozdawczości Finansowej	

PODPIS GŁÓWNEJ KSIĘGOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 listopada 2025	Aneta Piekarek	Główna księgowa	

Wieluń, dnia 5 listopada 2025 roku



**WIELTON
GROUP**