

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wielton

za okres
od 1 stycznia 2025
do 31 grudnia 2025 roku





Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.) 9	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
1.1. Informacje o Grupie Kapitałowej i jednostce dominującej	12
1.2. Skład organów zarządzających i nadzorczych.....	13
1.3. Charakter działalności i podstawowe obszary operacyjne.....	15
1.4. Struktura Grupy Kapitałowej	17
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	20
2.1. Podstawa sporządzenia oraz oświadczenie o zgodności	20
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	21
2.3. Założenie kontynuacji działalności	22
2.4. Zastosowane standardy, zmiany standardów i interpretacji	24
2.5. Standardy opublikowane, lecz nieobowiązujące	25
2.6. Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy	26
2.7. Wpływ zmian klimatu	27
3. Istotne osądy, szacunki i korekty	28
3.1. Kluczowe osądy kierownictwa.....	28
3.2. Przekształcenie danych porównawczych i korekta błęd.....	29
4. Noty objaśniające do segmentów operacyjnych	29
4.1. Przychody ze sprzedaży	29
4.2. Segmenty operacyjne.....	31
4.3. Informacje geograficzne	33
5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów	34
5.1. Koszt według rodzajów.....	34
5.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	35
5.3. Przychody i koszty finansowe	36
5.4. Zysk na akcję.....	38
6. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania.....	38
6.1. Podatek bieżący	39
6.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	39
6.3. Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej.....	42
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	42



7.1. Wartość firmy	42
7.2. Wartości niematerialne.....	44
7.3. Rzeczowe aktywa trwałe	47
7.4. Nieruchomości inwestycyjne.....	50
7.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	51
7.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
7.7. Pozostałe aktywa finansowe.....	57
7.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	60
7.9. Zapasy	60
7.10. Kapitał własny	62
7.10.1. Kapitał podstawowy	63
7.10.2. Pozostałe kapitały.....	71
7.10.3. Zyski zatrzymane i dywidendy	73
7.10.4. Udziały niedające kontroli	74
7.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74
7.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	76
7.13. Pozostałe rezerwy	79
8. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia	81
8.1. Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	81
8.2. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	84
8.3. Zobowiązania leasingowe	85
9. Przepływy pieniężne	86
9.1. Rekonsyliacja zysku przed opodatkowaniem do przepływów operacyjnych	86
9.2. Zmiany w kapitale obrotowym netto.....	87
9.3. Transakcje niepieniężne	87
9.4. Rekonsyliacja zmian zobowiązań finansowych	87
9.5. Wpływ programów finansowania dostawców.....	88
10. Noty objaśniające dotyczące instrumentów finansowych i ryzyk	88
10.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych.....	88
10.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych	92
10.3. Zarządzanie kapitałem	93
10.4. Ryzyka finansowe	95
11. Pozostałe ujawnienia	100
11.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	100
11.2. Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	102
11.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej...102	
11.4. Sprawy sporne i postępowania sądowe	104
11.5. Zobowiązania warunkowe	104
11.6. Zdarzenia po dniu bilansowym	107
11.7. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	109
11.8. Sytuacja makroekonomiczna i warunki rynkowe 2025	110
11.9. Ład korporacyjny w obszarze finansów i sprawozdawczości.....	110
11.10. Zatrudnienie.....	111
11.12. Pozostałe informacje	111
11.13. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji	114



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	7.1.	64	64
Wartości niematerialne	7.2.	244	220
Rzeczowe aktywa trwałe	7.3.	627	693
Nieruchomości inwestycyjne	7.4.	0	0
Należności długoterminowe	7.6.	8	2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7.7.	12	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.2.	15	13
Aktywa trwałe razem		970	1 005
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7.9.	424	398
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.6.	426	381
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1	1
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7.7.	12	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.8.	111	79
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży		974	868
Aktywa obrotowe razem		974	868
AKTYWA RAZEM		1 944	1 873



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

Pasywa

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	7.10.1.	15	12
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		146	72
Pozostałe kapitały	7.10.2.	-47	-40
Zyski zatrzymane:	7.10.3.	273	433
- zysk (strata) z lat ubiegłych		433	577
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-160	-144
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		387	477
Udziały niedające kontroli	7.10.4.	-2	2
Kapitał własny razem		385	479
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.1.	28	48
Leasing	8.3.	79	89
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.11.	58	61
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.2.	19	24
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.12.	9	8
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7.13.	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		193	230
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.11.	578	506
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.1.	14	11
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8.1.	651	534
Leasing	8.3.	25	22
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.12.	56	53
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7.13.	42	38
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		1 366	1 164
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 366	1 164
Zobowiązania razem		1 559	1 394
PASYWA RAZEM		1 944	1 873



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4.1.	2 183	2 105
Koszt własny sprzedaży	5.1.	1 977	1 909
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		206	196
Koszty sprzedaży	5.1.	160	161
Koszty ogólnego zarządu	5.1.	154	151
Pozostałe przychody operacyjne	5.2.	18	19
Pozostałe koszty operacyjne	5.2.	21	9
Zysk na okazjnym nabyciu			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-111	-106
Przychody finansowe	5.3.	11	4
Koszty finansowe	5.3.	61	44
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-161	-146
Podatek dochodowy	6.1.	3	3
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-164	-149
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		-164	-149
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		-160	-144
- akcjonariuszom niekontrolującym		-4	-5

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Podstawowy zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	5.4.	-2,17	-2,39
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej			
Podstawowy zysk na akcję	5.4.	-2,17	-2,39
Rozwodniony zysk na akcję			
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	5.4.	-2,17	-2,39
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej			
Rozwodniony zysk na akcję	5.4.	-2,17	-2,39



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk (strata) netto	-164	-149
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	-7	1
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1	2
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	3	3
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-2	-1
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-8	-1
- zyski (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-8	-1
- kwoty przeniesione do wyniku - sprzedaż jednostek zagranicznych / zmiana metody konsolidacji	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	-7	1
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-7	1
Całkowite dochody razem	-171	-148
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-167	-143
- akcjonariuszom niekontrolującym	-4	-5



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane za okres od 01-01-2025 do 31-12-2025

	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
Nota	7.10.1.			7.10.2.	7.10.3.		7.10.4.	7.10.
Saldo na początek okresu	12	-	72	-40	435	479	2	481
Korekta danych porównawczych	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Saldo na początek okresu po przekształceniu	12	-	72	-40	433	477	2	479
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	3	-	74	-	-	77	-	77
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-160	-160	-4	-164
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-7	-	-7	-	-7
Razem całkowite dochody	-	-	-	-7	-160	-167	-4	-171
Zmiany w kapitale własnym	3	-	74	-7	-160	-90	-4	-94
Saldo na koniec okresu	15	-	146	-47	273	387	-2	385



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Dane za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024

	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
Nota	7.10.1.			7.10.2.	7.10.3		7.10.4.	7.10.
Saldo na początek okresu	12	-	72	-41	577	620	7	627
Korekta danych porównawczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na początek okresu po przekształceniu	12	-	72	-41	577	620	7	627
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi:	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-144	-144	-5	-149
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	1	-	1	-	1
Razem całkowite dochody	-	-	-	1	-144	-143	-5	-148
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	1	-144	-143	-5	-148
Saldo na koniec okresu	12	-	72	-40	433	477	2	479



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-161	-146
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	7.2.,7.3.	96	87
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych		-2	-1
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	7.2, 7.3.	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		4	-
Koszty odsetek	5.3.	63	35
Przychody z odsetek	5.3.	-2	-1
Przychody z dywidend		-	-
Inne korekty		3	8
Zmiana stanu zapasów		-45	88
Zmiana stanu należności		-50	27
Zmiana stanu zobowiązań		74	-136
Zmiana stanu rezerw		15	9
Korekty razem		156	116
Przepływy pieniężne z działalności		-5	-30
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		2	1
Zapłacony podatek dochodowy		-7	-10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-10	-39
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	7.2.	-32	-46
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7.3.	-20	-28
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.3.	5	1
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	7.4.	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-1	-1
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji		6	6
Otrzymane odsetki		1	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-41	-68
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji/udziałów		58	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	20
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8.1.	102	178



Spląty kredytów i pożyczek	8.1.	-7	-42
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	8.3.	-21	-20
Odsetki zapłacone		-47	-32
Dywidendy wypłacone	7.10.3.	-	-
Inne wpływy (wydatki)		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		85	104
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych		34	-3
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		-2	-9
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		32	-12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		79	91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		111	79



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Grupie Kapitałowej i jednostce dominującej

Podstawowe informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki sprawozdawczej: WIELTON S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Rzeczpospolita Polska

Siedziba jednostki: Polska, 98-300 Wieluń, ul. Felicji Rymarkiewicz 6

Adres zarejestrowanego biura jednostki: 98-300 Wieluń, ul. Felicji Rymarkiewicz 6

Opis działalności: Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, produkcja przyczep i naczep

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Grupa prowadzi działalność gospodarczą w Wieluniu przy ul. Felicji Rymarkiewicz, przy ul. Fabrycznej oraz przy ul. Żołnierzy Niezłomnych.

Opis działalności i informacje o Grupie kapitałowej

Grupa Kapitałowa Wielton („Grupa”, „Grupa Wielton”) należy do grona europejskich liderów branży transportowej. Od lat wspiera rozwój logistyki, budując wartość dla klientów, partnerów i całych sektorów gospodarki, które opierają swoje funkcjonowanie na niezawodnym i efektywnym transporcie. Jako 3 największy producent naczep i przyczep w Europie oraz 11 na świecie, Grupa odgrywa strategiczną rolę na rynku, łącząc lokalną odpowiedzialność z globalną perspektywą.

Jednostką dominującą jest Wielton S.A. z siedzibą w Wieluniu (98-300 Wieluń, ul. Felicji Rymarkiewicz 6), spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000225220. To właśnie tutaj, w sercu polskiego przemysłu, powstają rozwiązania, które każdego dnia pracują na europejskich drogach, wspierając kluczowe łańcuchy dostaw w transporcie, budownictwie, rolnictwie i sektorze e-commerce.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, Grupa obejmowała jednostkę dominującą oraz 35 spółek zależnych, tworzących sieć kompetencji i zasobów m.in. obejmującą produkcję, logistykę, sprzedaż i serwis. Obecność Grupy w kluczowych lokalizacjach Europy i Afryki otwiera dostęp do zróżnicowanych rynków i zwiększa odporność na zmienność makroekonomiczną.

Portfoglio produktowe Grupy obejmuje 10 rodzin produktowych, od naczep wywrotek i kurtynowych, przez konstrukcje podkontenerowe i furgonowe, po platformy i specjalistyczne zabudowy dla transportu ciężkiego. Każdy produkt jest projektowany z myślą o maksymalnej trwałości, bezpieczeństwie i efektywności, odpowiadając na potrzeby rynku poszukującego rozwiązań wspierających optymalizację kosztów i redukcję emisji.

Grupa prowadzi działalność na rynkach: Francji, Niemiec, Wielkiej Brytanii, Włoch, Hiszpanii, Polski, a także w wybranych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, Afryki Zachodniej i Afryki Wschodniej. Globalny zasięg Grupy wzmacnia sieć ponad 425 partnerów serwisowych w 30 krajach, zapewniających klientom najwyższe standardy obsługi posprzedażowej oraz dostęp do usług serwisowych niezależnie od miejsca prowadzenia działalności.

Wielton rozwija swoją konkurencyjność poprzez konsekwentne inwestycje w automatyzację i digitalizację produkcji, modernizację zakładów oraz rozwój nowych technologii. Grupa buduje model biznesowy oparty na stabilności i



innowacji, umacniając pozycję partnera pierwszego wyboru dla klientów oczekujących połączenia jakości, niezawodności i odpowiedzialności w transporcie.

Akcje jednostki dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 2007 roku.

1.2. Skład organów zarządzających i nadzorczych

Stabilne, kompetentne i doświadczone przywództwo stanowi jeden z filarów, na których Grupa Wielton buduje swoją pozycję rynkową. Zarząd i Rada Nadzorcza pełnią kluczową rolę w kształtowaniu kierunku strategicznego, wzmocnieniu ładu korporacyjnego oraz zapewnianiu długoterminowej odporności biznesowej Grupy. Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ich skład przedstawiał się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu Wielton S.A. VIII Wspólnej Kadencji wchodził:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu
- Bartosz Bielak – Wiceprezes Zarządu
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu
- Cezary Mączka – Członek Zarządu
- Radosław Miszkiel – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu obejmował:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu
- Bartosz Bielak – Wiceprezes Zarządu

Obecny dwuosobowy Zarząd koncentruje kompetencje w obszarach zarządzania strategicznego, nadzoru nad działalnością międzynarodową oraz wzmocnienia pozycji konkurencyjnej Grupy na kluczowych rynkach Europy i Afryki. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Obecna, VIII Wspólna Kadencja Zarządu Wielton S.A. upływa z końcem 2031 roku.

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku 2025 i po dniu bilansowym

Na początku okresu sprawozdawczego, **1 stycznia 2025 roku**, Zarząd Wielton S.A. działał w strukturze rozszerzonej, obejmującej:

- 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, Dyrektor Rynków Wschodnich i Rynku Agro Oddziału w Wieluniu
- Andrzej Mowczan – Członek Zarządu i Dyrektor Komercyjny Oddziału w Wieluniu
- Maciej Grzelązka – Członek Zarządu i Dyrektor Operacyjny Oddziału w Wieluniu

W miarę jak Grupa ewoluowała, dostosowując model zarządczy do zmian rynkowych oraz strategii operacyjnej, 25 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 5 oraz § 11 ust. 2 lit. e) Statutu Spółki podjęła uchwałę określającą liczbę Członków Zarządu VII Wspólnej Kadencji na trzy osoby.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała skład Zarządu nowej kadencji:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu
- Mariusz Golec – Wiceprezes Zarządu
- Bartosz Bielak – Wiceprezes Zarządu

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 32/2025 z dnia 25 czerwca 2025 roku.

W dniu 8 grudnia 2025 roku Pan Mariusz Golec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem od momentu jej złożenia. W rezygnacji nie wskazano powodu jej złożenia. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 54/2025 z dnia 8 grudnia 2025 roku.



W dniu 15 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 5 ust. 1 - 5 Statutu Wielton S.A., oraz biorąc pod uwagę wyzwania przed jakimi stoi Spółka oraz chcąc wzmocnić Zarząd kompetencjami w obszarze komercyjnym, operacyjnym i zarządzania zasobami ludzkimi, jednocześnie ustalając jednolitą kadencję Zarządu, podjęła uchwałę, w której odwołała w całości dotychczasowy Zarząd Spółki VII Wspólnej Kadencji, w składzie:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu,
- Bartosz Bielak – Wiceprezes Zarządu

oraz uchwałę, w której ustaliła liczbę członków Zarządu VIII Wspólnej Kadencji na 5 osób i powołała w skład Zarządu tej Kadencji:

- Pawła Szataniaka – powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Bartosza Bielaka – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Michała Jankowiaka – powierzając mu funkcję Członka Zarządu,
- Cezarego Mączkę – powierzając mu funkcję Członka Zarządu,
- Radosława Miszkiela – powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 57/2025 z dnia 15 grudnia 2025 roku.

W dniu 23 marca 2026 roku Pan Michał Jankowiak, Pan Radosław Miszkiel oraz Pan Cezary Mączka złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki, ze skutkiem natychmiastowym, tj. z dniem 23 marca 2026 roku. W treści rezygnacji nie wskazano powodów ich złożenia.

Tym samym, skład Zarządu Spółki od dnia 24 marca 2026 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Paweł Szataniak – Prezes Zarządu,
- Bartosz Bielak – Wiceprezes Zarządu,

a dotychczasowi Członkowie Zarządu Spółki, Pan Michał Jankowiak oraz Pan Radosław Miszkiel obejmą funkcje odpowiednio Dyrektora Operacyjnego zakładów produkcyjnych w Wieluniu oraz Dyrektora odpowiedzialnego za obszar sprzedaży w Grupie.

Powyższe zmiany w modelu zarządzania są elementem działań transformacyjnych ukierunkowanych na poprawę efektywności operacyjnej oraz trwałą odbudowę rentowności Grupy Wielton. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 23 marca 2026 roku.

Kadencja Zarządu Spółki rozpoczyna się z chwilą podjęcia uchwały o powołaniu i trwa zgodnie z właściwymi postanowieniami Statutu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Wielton S.A. przedstawia się następująco:

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

Kadencja Rady Nadzorczej Spółki trwa 5 lat. Obecna, VI kadencja Rady Nadzorczej Wielton S.A. upływa z końcem 2027 roku.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 października 2025 roku skład Rady Nadzorczej Wielton S.A., prezentował się następująco:

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



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 2 października 2025 roku akcjonariusz Spółki Wielton S.A. 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. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 47/2025 z dnia 2 października 2025 roku.

W dniu 10 grudnia 2025 roku Pan Tadeusz Uhl złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem od chwili jej dostarczenia Spółce. W rezygnacji nie wskazano powodu jej złożenia. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 55/2025 z dnia 10 grudnia 2025 roku.

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 9 grudnia 2025 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Wielton S.A. działał w składzie:

- Tadeusz Uhl – Przewodniczący,
- Waldemar Frąckowiak – Członek,
- Krzysztof Półgrabia – Członek.

W dniu 10 grudnia 2025 roku Pan Tadeusz Uhl złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki i równocześnie z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Wielton S.A. ze skutkiem od chwili jej dostarczenia Spółce.

W związku z powyższym w dniu 15 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Wielton S.A. powołała Pana Dariusza Krawczyka do Komitetu Audytu i powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Wielton S.A.

Od dnia 15 grudnia 2025 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Rady Nadzorczej Wielton S.A. działa w składzie:

- Dariusz Krawczyk – Przewodniczący,
- Waldemar Frąckowiak – Członek,
- Krzysztof Półgrabia – Członek.

Informacje uzupełniające

Szczegółowe profile zawodowe, doświadczenie oraz kompetencje Członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się na stronie internetowej Spółki: <https://wieltongroup.com/> w zakładce *Relacje Inwestorskie – Ład Korporacyjny*.

1.3. Charakter działalności i podstawowe obszary operacyjne

Działalność Grupy Wielton koncentruje się na dostarczaniu nowoczesnych, trwałych i bezpiecznych rozwiązań transportowych, które wspierają kluczowe sektory globalnej gospodarki. Projektując, produkując i dostarczając naczepy, przyczepy oraz zabudowy samochodowe, Grupa od lat uczestniczy w rozwoju europejskiego i afrykańskiego rynku transportowego, odpowiadając na rosnące potrzeby w obszarach logistyki, budownictwa, rolnictwa i transportu specjalistycznego.

Rozwiązania Grupy Wielton znajdują zastosowanie w branżach:

1. transportowej,
2. logistycznej,
3. budowlanej,
4. rolniczej,
5. przemysłowej,
6. zbrojeniowej.

Grupa współpracuje zarówno z międzynarodowymi operatorami logistycznymi, jak i średnimi przedsiębiorstwami oraz klientami indywidualnymi, oferując produkty dostosowane do różnorodnych modeli biznesowych i warunków eksploatacji.

Produkty Grupy Wielton obejmują pełne spektrum konstrukcji wykorzystywanych w transporcie ciężkim, zaprojektowanych z myślą o efektywności, redukcji masy, niskim zużyciu paliwa oraz wyższej ładowności. W ofercie znajdują się:

Struktura portfela produktowego

**NACZEPY
UNIwersALNE**



**NACZEPY
WYWRÓTKI**



**NACZEPY
FURGONOWE**



AGRO



**ZABUDOWY
HOME DELIVERY**



**ZABUDOWY
WYWRÓTKI**



**POJAZDY
NISKOPODWOZIOWE
(w tym przyczepy i inne)**



**NACZEPY
PODKONTENEROWE**



**ZESTAWY
KUBATUROWE**



INLOADERY



Dzięki zróżnicowaniu produktu oraz możliwości konfiguracji, Grupa odpowiada na aktualne megatrendy: rosnącą efektywność transportu, standaryzację procesów logistycznych, transformację energetyczną, a także zwiększoną presję na optymalizację kosztów operacyjnych przewoźników.

Podstawowe obszary operacyjne

Działania operacyjne Grupy Wielton obejmują pełen łańcuch wartości – od koncepcji, przez projektowanie i produkcję, aż po serwis i długoterminowe wsparcie klientów:

- produkcję seryjną oraz produkcję na zamówienie, dostosowaną do specyfiki zleceń, branży i geograficznych warunków pracy,
- montaż wyposażenia standardowego oraz indywidualnych konfiguracji, w tym elementów poprawiających ergonomię i bezpieczeństwo,
- sprzedaż bezpośrednią i dystrybucję w kanałach międzynarodowych, wspieraną przez spółki zależne i partnerów handlowych w Europie i Afryce,
- obsługę posprzedażową i serwis oparty o jedną z największych sieci w branży — ponad 425 punktów serwisowych w Europie,
- rozwój technologii oraz projektów R&D, obejmujący modernizację konstrukcji, wdrażanie lekkich materiałów, automatyzację procesów oraz rozwiązania cyfrowe wspierające klientów.



1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Zasady rachunkowości

Konsolidacja oraz połączenia przedsięwzięć

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Wielton S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Wszystkie jednostki Grupy stosują jednolity dzień bilansowy – 31 grudnia, a ich sprawozdania finansowe po dokonaniu korekt zapewniających zgodność z wymogami MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej. Jednostki zależne stosują spójne zasady rachunkowości, a w przypadku identyfikacji różnic w lokalnych standardach rachunkowości wprowadza się odpowiednie korekty konsolidacyjne. Rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek objętych konsolidacją jest rok kalendarzowy.

Wszystkie istotne salda i transakcje wewnątrzgrupowe, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy, są eliminowane w całości. Niezrealizowane straty eliminowane są również, o ile nie wskazują na wystąpienie utraty wartości danego składnika aktywów.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji od dnia, w którym Grupa uzyskuje nad nimi kontrolę, do dnia jej utraty. Kontrola istnieje wtedy, gdy jednostka dominująca:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub ma prawa do zmiennych zwrotów wynikających z zaangażowania w ten podmiot,
- ma zdolność wykorzystania sprawowanej władzy w celu wpływania na poziom wyników finansowych jednostki zależnej.

Grupa dokonuje ponownej oceny istnienia kontroli w przypadku wystąpienia zdarzeń lub okoliczności mogących wpływać na spełnienie powyższych kryteriów.

W razie utraty kontroli nad jednostką zależną:

- zaprzestaje się stosowania metody pełnej konsolidacji,
- wyłącza się aktywa i zobowiązania jednostki zależnej z bilansu skonsolidowanego,
- rozpoznaje się wynik finansowy z tytułu utraty kontroli,
- każdy pozostający udział w byłej jednostce zależnej ujmuje się w wartości godziwej na dzień utraty kontroli.

Jednostki kontrolowane przez Wielton S.A. są konsolidowane metodą pełną, co oznacza, że ich aktywa, zobowiązania, przychody i koszty prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pełnej wartości. W procesie konsolidacji:

- eliminuje się w 100% wzajemne rozrachunki oraz obroty wewnątrzgrupowe,
- eliminuje się transakcje wpływające na wynik finansowy lub kapitał własny,
- udziały niekontrolujące prezentowane są jako odrębna pozycja kapitału własnego,
- wynik finansowy okresu przypisuje się właścicielom jednostki dominującej oraz udziałowcom niekontrolującym proporcjonalnie do ich udziałów.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną, ujmuje się jako transakcje na kapitale własnym. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się na kapitał własny i przypisuje do właścicieli jednostki dominującej.

W sytuacji, gdy Grupa nabywa mniej niż 100% udziałów w jednostce przejmowanej, a pozostałe udziały są objęte opcją sprzedaży (put option), Zarząd dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie ustalenia, czy ryzyko i korzyści związane z udziałami objętymi opcją pozostają po stronie udziałowców niekontrolujących, czy jednostki dominującej.

Udziały niekontrolujące są ujmowane wyłącznie wtedy, gdy ryzyko i korzyści wynikające z posiadania udziałów objętych opcją pozostają przy udziałowcach mniejszościowych. Jeżeli jednak konstrukcja umowy sprawia, że istotne ryzyka i korzyści przechodzą na jednostkę dominującą – udziały niekontrolujące nie są ujmowane, a zobowiązanie z tytułu opcji wykupu ujmuje się jako zobowiązanie finansowe.



Przy dokonywaniu osądu Grupa bierze pod uwagę w szczególności:

- czy istnieje opcja call wystawiona na symetrycznych warunkach,
- czy cena wykonania opcji put jest stała lub deterministyczna,
- jakie prawa pozostają po stronie udziałowców niekontrolujących (prawo głosu, prawo do dywidendy),
- czy mechanizm opcji faktycznie przenosi ekonomiczną ekspozycję na jednostkę dominującą.

Wycena zapłaty warunkowej wynikającej z umów przejęcia jednostek może wymagać zastosowania szacunków, zwłaszcza gdy wartość zapłaty zależy od przyszłych wyników finansowych jednostki przejmowanej, takich jak:

- przychody,
- znormalizowany wynik EBITDA,
- marża operacyjna,
- przepływy pieniężne lub inne wskaźniki operacyjne.

Grupa ustala wartość godziwą zapłaty warunkowej w oparciu o wewnętrzne prognozy finansowe, w tym prognozy przepływów pieniężnych oraz oczekiwane wskaźniki operacyjne na kolejne okresy. W przypadku zapłaty odroczonej lub długoterminowej wartość godziwą dyskontuje się do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskonta, która odzwierciedla:

- wartość pieniądza w czasie,
- ryzyko specyficzne dla transakcji,
- prawdopodobieństwo realizacji lub braku realizacji warunków umowy.

Wartość godziwa zapłaty warunkowej podlega okresowej weryfikacji, a zmiany jej wartości ujmuje się zgodnie z wymogami MSSF 9 lub MSSF 3, w zależności od klasyfikacji instrumentu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa składa się z jednostki dominującej oraz 35 jednostek zależnych, w tym spółek:

- produkcyjnych i montażowych
- handlowych
- serwisowych,
- logistycznych i wspierających.

Struktura Grupy jest wynikiem wieloletniej strategii akwizycji i międzynarodowej ekspansji, pozwalającej na utrzymanie silnej pozycji konkurencyjnej oraz dostęp do zróżnicowanych rynków europejskich.



Zbiornicze zestawienie przedstawiające charakterystykę, na dzień bilansowy, jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy przedstawia poniższa tabela:

Nazwa spółki	Jednostka dominująca	Siedziba	Zakres działalności						% posiadanego kapitału na 31.12.2025
			Produkcyjność i montaż	Sprzedaż, najem i dystrybucja	Logistyka i łańcuch dostaw	Usługi posprzedażowe	R&D i technologie	Wsparcie organizacyjne	
Jednostka dominująca najwyższego szczebla:									
Wielton S.A.	-	Polska, Wieluń	•	•	•	•			-
Spółki bezpośrednio zależne:									
Wielton-Logistic Spółka z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń			•				100%
Aberg Axles Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń					•		80%
Aberg-E Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń					•		100%
Aberg Connect Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń					•		75%
Wielton Group Shared Service Center Sp. o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń						•	100%
Wielton Distribution Center Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń			•				100%
Aberg Service Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń					•		100%
Wielton Agro Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń		•					100%
Wielton Reefer Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń		•					100%
Moveyo Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń		•					100%
Retrailer Sp. z o.o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń						•	100%
Wielton Defence Sp. z o. o.	Wielton S.A.	Polska, Wieluń		•					100%
Wielton Białoruś JP	Wielton S.A.	Białoruś, Mińsk		•					100%
Wielton Scandinavia A/S	Wielton S.A.	Dania, Kolding		•					100%
Fruehauf SAS	Wielton S.A.	Francja, Auxerre	•	•			•		100%
Guillén Desarrollos Industriales S.L.	Wielton S.A.	Hiszpania, Alginet	•	•					80%
Guillén Rental, S.L.	Wielton S.A.	Hiszpania, Alginet		•					80%
Wielton Benelux B.V.	Wielton S.A.	Holandia, Horst		•					100%
Wielton Ukraina ТзОБ	Wielton S.A.	Kijów, Ukraina	•	•					100%
Wielton Rosja OOO	Wielton S.A.	Moskwa, Rosja	•	•					100%
Wielton GmbH	Wielton S.A.	Niemcy, Trebbin		•			•		100%
Langendorf GmbH	Wielton S.A.	Niemcy, Waltrop	•	•					80%
Wielton Slovakia S.R.O	Wielton S.A.	Słowacja, Bratysława		•					100%
Lawrence David Ltd	Wielton S.A.	Wielka Brytania, Peterborough	•	•					100%
Wielton Africa LTD	Wielton S.A.	Wielka Brytania, Peterborough		•					93%
Viberti Rimorchi S.R.L	Wielton S.A.	Włochy, Tocco da Casauria	•	•					100%
Wielton Africa SARL	Wielton S.A.	Wybrzeże Kości Słoniowej, Abidżan		•					100%
Spółki pośrednio zależne:									
Wielton Kazachstan	Wielton Rosja OOO	Kazachstan, Almaty		•					99%
Wielton Maroc SARL AU	Wielton Africa SARL	Maroko, Casablanca		•					93%
SFL Verwaltungs GmbH	Langendorf GmbH	Niemcy, Waltrop					•		100%
Langendorf Service GmbH	Langendorf GmbH	Niemcy, Waltrop					•		94%
Langendorf Trading GmbH	Langendorf Service GmbH	Niemcy, Waltrop		•					100%
SFL Grundstücksgesellschaft GmbH & Co KG	Langendorf GmbH	Niemcy, Waltrop					•		100%
Langendorf Polska Sp. z o.o.	Langendorf GmbH	Polska, Wieluń	•	•					100%
Aberg Axles GmbH	Aberg Axles Sp. z o.o.	Niemcy, Waltrop					•		100%



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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Wielton S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Wielton S.A. w kapitałach tych jednostek.

W 2025 roku struktura Grupy Kapitałowej Wielton nie uległa istotnym zmianom w zakresie liczby i zakresu konsolidowanych jednostek.

W dniu 6 lutego 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Wielton S.A. podpisał z akcjonariuszem posiadającym pozostałe 20% udziałów w tej spółce porozumienie dookreślające zasady nabycia przez Emitenta od tego akcjonariusza pozostałych 20% udziałów w kapitale zakładowym Langendorf GmbH. W wyniku zawartego porozumienia w dniu 6 lutego 2026 roku Wielton S.A. nabył 20% udziałów w kapitale zakładowym Langendorf GmbH i obecnie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Szczegółowy opis zakresów działalności Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Wielton został przedstawiony w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w części „Działalność Wielton S.A. i pozostałych spółek Grupy”.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia oraz oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wielton za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku („Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”),
- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”),
- Interpretacjami **Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej** (IFRIC), zatwierdzonymi i przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej na dzień bilansowy,
- Regulacjami krajowymi, w tym:
 - Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
 - Ustawą o rachunkowości w zakresie, w jakim ma ona zastosowanie pomocnicze,
 - Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”), dotyczącymi jakości ujawnień, przejrzystości sprawozdań finansowych oraz struktury ESEF/XBRL.

zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku.

Przy sporządzeniu niniejszego Sprawozdania uwzględniono:

- wymagania wynikające z obowiązujących regulacji UE dotyczących stosowania MSSF,
- aktualne wytyczne nadzorców europejskich, w tym ESMA 2025 i EBA w zakresie finansowania działalności.

Zarząd Spółki Dominującej potwierdza, że Sprawozdanie Finansowe:

- prezentuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy,
- odzwierciedla prawidłowy obraz działalności i przepływów pieniężnych,
- zawiera wszystkie ujawnienia wymagane przez MSSF/MSR,
- zostało sporządzone z zachowaniem zasady istotności oraz przejrzystości prezentacji zgodnie z MSR 1 i wytycznymi ESMA.

Ponadto proces sporządzenia obejmował:

- analizę ryzyk finansowych i niefinansowych,
- analizę wpływu zmian gospodarczych na założenia wyceny aktywów i zobowiązań,
- ocenę wpływu zmian w otoczeniu makroekonomicznym na założenia związane z utratą wartości, wyceną instrumentów finansowych i podatkiem odroczonym.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przy zastosowaniu zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów pochodnych oraz wybranych instrumentów finansowych, które wyceniane są w wartości godziwej. Aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujmowane są według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSSF 9.

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Zasady rachunkowości

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”), a wszystkie kwoty wyrażone są w milionach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Analizując dane finansowe Grupy należy uwzględnić, że wszystkie wartości zaokrąglane są do mln zł zgodnie z zasadą matematyczną ($\leq 499,999 \text{ zł} \rightarrow 0$; $\geq 500,000 \text{ zł} \rightarrow 1 \text{ mln}$). Zaokrąglenia zapewniają równość sumy aktywów i pasywów, jednak w niektórych przypadkach suma zaokrągleń pozycji składowych może różnić się o 1 mln zł od zaokrąglonego podsumowania.

Dla celów konsolidacji, sprawozdania finansowe spółek zagranicznych przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej.

Walutami funkcjonalnymi jednostek zależnych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są waluty podstawowe środowisk gospodarczych w których te jednostki działają.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego w następujący sposób:

- pozycji aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez NBP w danym okresie).

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębne pozycje w kapitale własnym oraz w innych całkowitych dochodach.

Na pozycję Różnice kursowe z przeliczenia składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polskie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek i grup kapitałowych.

Transakcje w walucie

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej, obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Na koniec okresu sprawozdawczego:

- pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej (ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski „NBP”), obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej, wyrażone w walucie obcej, przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia, ujmuje się w wyniku finansowym. Różnice kursowe stanowiące część zysku/straty z wyceny instrumentu zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Dla potrzeb wyceny w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przyjęto następujące kursy walut:

Waluta funkcjonalna Spółki zależnej	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	2025	2024	31.12.2025	31.12.2024
EUR (euro)	4,2372	4,3042	4,2267	4,2730
RUB (rubel rosyjski)	0,0454	0,0425	0,0447	0,0375
KZT (tenge kazachski)	0,0072	0,0085	0,0071	0,0078
UAH (hrywna)	0,0900	0,0991	0,0851	0,0976
BYN (rubel białoruski)	1,1548	1,2308	1,2274	1,2179
XOF (frank CFA)	0,0064	0,0065	0,0065	0,0065
GBP (funt brytyjski)	4,9476	5,0960	4,8399	5,1488

2.3. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W warunkach niestabilności geopolitycznej oczekiwane tempo powrotu na ścieżkę wzrostu w przypadku wielu gospodarek było istotnie wolniejsze aniżeli przyjęte wcześniej prognozy. Wzrost PKB w wielu krajach członkowskich Unii Europejskiej był niższy od założeń, a konsumpcja i inwestycje hamowały pod wpływem rosnących kosztów energii, paliw oraz presji płacowej. To również główny czynnik destabilizacji branży transportowej. W efekcie wiele firm transportowych w Europie zmagало się z problemami płynnościowymi i ograniczało zakupy nowego taboru. Te wszystkie niekorzystne impulsy wpłynęły na dekonstrukcję w branży naczepowej.

Poniesione straty finansowe i utrzymująca się trudna sytuacja finansowa spowodowały naruszenie przez Grupę wskaźników ujętych w umowach kredytowych na dzień 31 grudnia 2025 roku. 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 roku 2026 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 ciągły 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 pierwszych 3 kwartałach 2025 roku 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 KUKK Spółka korzysta z limitów gwarancyjnych.

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 konsorcjalnych.

W przypadku pozytywnego zakończenia procesów odnowienia limitów 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).

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

W dniu 4 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu dokapitalizowania poprzez emisję nowych akcji o wartości co najmniej 30 mln zł. Strategiczny akcjonariusz MP Inwestors S.a r.l. zadeklarował udział w podwyższeniu kapitału, pozyskując środki ze sprzedaży części posiadanych akcji. W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o emisji akcji serii H, a akcjonariusz objął akcje o łącznej wartości 30,1 mln zł, wnosząc wkład pieniężny w całości. Przeprowadzone działania stanowią istotne wzmocnienie struktury kapitałowej Spółki i potwierdzają zdolność do kontynuacji działalności.

Analiza zdolności Grupy do kontynuacji działalności uwzględnia ryzyka strategiczne i regulacyjne identyfikowane w ramach raportowania zrównoważonego rozwoju.

2.4. Zastosowane standardy, zmiany standardów i interpretacji

Standardy lub interpretacje obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2024 roku oraz zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.
Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach: <ul style="list-style-type: none"> doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy, intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
Zmiana do MSSF 16 „Leasing”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.
Zmiany MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiana opisuje charakterystykę umów faktoringu odwrotnego („Supplier finance arrangements”) i wprowadza konieczność ujawnienia dodatkowych informacji.
Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2025 roku	Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymierna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymierności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymierności waluty.

2.5. Standardy opublikowane, lecz nieobowiązujące

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki). Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (non-recourse). Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments. Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień: <ul style="list-style-type: none"> ▪ dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ▪ dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie
Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity)	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.
Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe.
Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: <ul style="list-style-type: none"> ▪ nową strukturę rachunku zysków i strat, ▪ zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, ▪ wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management-defined performance measures).
Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską	Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.



Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską	MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.
Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.6. Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Zarząd Grupy Kapitałowej Wielton przeprowadził ocenę wpływu aktualnej sytuacji geopolitycznej oraz uwarunkowań makroekonomicznych na zdolność Grupy do kontynuowania działalności, realizację planów operacyjnych oraz wycenę aktywów i zobowiązań. Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o dostępne informacje, obowiązujące scenariusze rynkowe oraz aktualne dane operacyjne.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów ani dokonania istotnych zmian w przyjętych szacunkach, osądach lub założeniach wyceny stosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W następstwie konfliktu zbrojnego w Ukrainie, który rozpoczął się w 2022 roku, Grupa zaprzestała działalności sprzedażowej na rynku rosyjskim, w tym dostaw realizowanych do spółki Wielton Rosja OOO. Do dnia bilansowego działalność ta nie została wznowiona. Jednocześnie jednostka zależna Wielton Ukraina kontynuowała działalność operacyjną w ograniczonym, stabilnym zakresie, koncentrując się na sprzedaży kluczowych produktów oraz utrzymaniu relacji z klientami z branży transportowej.



Dodatkowo, w 2025 roku utrzymywała się podwyższona niestabilność geopolityczna w regionie Bliskiego Wschodu, w szczególności w rejonie Morza Czerwonego oraz kluczowych szlaków handlowych. Sytuacja ta miała pośredni wpływ na globalne łańcuchy dostaw oraz koszty transportu, w tym:

- wzrost kosztów frachtu morskiego oraz ubezpieczeń transportowych,
- podwyższoną zmienność cen surowców, w szczególności ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

W ocenie Zarządu wpływ tych czynników na działalność Grupy w 2025 roku miał charakter ograniczony i przejściowy, jednak zwiększał poziom niepewności operacyjnej oraz wymagał bieżącego dostosowywania procesów zakupowych i logistycznych.

Na dzień sprawozdawczy Zarząd nie stwierdził wystąpienia nowych zdarzeń lub okoliczności wynikających z sytuacji na Bliskim Wschodzie, które skutkowałyby koniecznością aktualizacji planów operacyjnych Grupy lub korekty wartości bilansowej aktywów trwałych.

Grupa prowadzi bieżący monitoring ryzyk geopolitycznych i makroekonomicznych, pozostając przygotowaną do podejmowania działań dostosowawczych w przypadku istotnych zmian otoczenia zewnętrznego.

Grupa prowadzi stały monitoring ryzyk i pozostaje przygotowana do działań dostosowawczych.

2.7. Wpływ zmian klimatu

Grupa Kapitałowa Wielton uwzględni kwestie klimatyczne przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w szczególności w obszarach, w których zmiany klimatu, transformacja energetyczna, regulacje środowiskowe oraz oczekiwania klientów mogą wpływać na wartość aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów oraz istotne szacunki i osądy.

Działalność Grupy, jako producenta naczep, przyczep i zabudów, wiąże się z wykorzystaniem energochłonnych procesów produkcyjnych, w tym spawania, lakierowania i obróbki metali, a także znaczącym zużyciem stali, aluminium, gumy, opon i komponentów. Oznacza to ekspozycję Grupy zarówno na ryzyka związane z kosztami energii i materiałów, jak również na ryzyka wynikające ze zmian regulacyjnych oraz oczekiwań rynku w zakresie ograniczania emisji gazów cieplarnianych.

Jednocześnie Grupa identyfikuje szanse związane z transformacją sektora transportowego, w szczególności poprzez rozwój lżejszych, trwalszych i bardziej efektywnych konstrukcji, które mogą ograniczać zużycie paliwa w fazie użytkowania pojazdów przez klientów. Do działań wspierających ograniczenie wpływu środowiskowego należą również poprawa efektywności energetycznej, rozwój instalacji fotowoltaicznych, optymalizacja procesów produkcyjnych, zwiększanie trwałości produktów oraz działania związane z renowacją, ponowną sprzedażą i recyklingiem naczep.

Na dzień bilansowy Zarząd przeanalizował wpływ zidentyfikowanych ryzyk i szans klimatycznych na obszary sprawozdawczości finansowej, w szczególności:

- testy na utratę wartości aktywów niefinansowych, w tym wartości firmy, wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych,
- okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych,
- wycenę zapasów, w tym ocenę wartości netto możliwej do uzyskania,
- rezerwy, zobowiązania warunkowe i umowy rodzące obciążenia,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- instrumenty finansowe, w tym ryzyko płynności, ryzyko cen surowców, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd nie zidentyfikował na dzień 31 grudnia 2025 roku wpływu kwestii klimatycznych, który wymagałby ujęcia dodatkowych istotnych odpisów aktualizujących, zmiany okresów użytkowania aktywów trwałych, utworzenia istotnych dodatkowych rezerw lub zmiany przyjętych założeń wyceny. Zidentyfikowane ryzyka klimatyczne są jednak uwzględniane w bieżącym monitoringu otoczenia rynkowego, cen surowców, kosztów energii, planów inwestycyjnych oraz perspektyw popytu na produkty Grupy.

Grupa będzie kontynuować ocenę wpływu zmian klimatu i transformacji regulacyjnej na sprawozdanie finansowe, w szczególności w zakresie długoterminowych prognoz przepływów pieniężnych, testów na utratę wartości, decyzji

inwestycyjnych oraz oceny rentowności produktów i rynków. Informacje dotyczące istotnych wpływów, ryzyk i szans związanych ze zmianą klimatu zostały przedstawione również w oświadczeniu o zrównoważonym rozwoju.

3. Istotne osądy, szacunki i korekty

3.1. Kluczowe osądy kierownictwa

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej stosuje osąd oraz dokonuje szeregu szacunków i założeń, które wpływają na zastosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wartości estymowanych. Informacje dotyczące szacunków i założeń uznanych za istotne dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających.

Stosowane szacunki oraz związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych ujmują się w okresie, w którym zmiana została dokonana o ile wpływa ona wyłącznie na ten okres lub zarówno w okresie bieżącym, jak i przyszłych, jeśli dotyczy więcej niż jednego okresu sprawozdawczego.

Istotne założenia przyjęte przy dokonywaniu szacunków oraz wybrane zasady rachunkowości wymagające zastosowania profesjonalnego osądu zostały zaprezentowane w odpowiednich notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa uwzględniła sytuację geopolityczną oraz ryzyka klimatyczne, regulacyjne oraz społeczne identyfikowane w ramach raportowania zrównoważonego rozwoju Grupy, w szczególności w zakresie szacunków dotyczących okresów użytkowania aktywów, testów na utratę wartość czy rezerw.

Wybrane szacunki i osądy	Nota
Przychody ze sprzedaży	4.1.
Koszty według rodzajów	5.1.
Opodatkowanie	6.
Wartość firmy	7.1.
Wartości niematerialne	7.2.
Rzeczowe aktywa trwałe	7.3.
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.5.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.6.
Pozostałe aktywa finansowe	7.7.
Zapasy	7.9.
Bierne rozliczenia międzyokresowe	7.11.
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.12.
Pozostałe rezerwy	7.13.
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	8.1.
Zobowiązania leasingowe	8.3.
Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	10.1.
Wartość godziwa instrumentów finansowych	10.2.
Ryzyka finansowe	10.4.
Zobowiązania warunkowe	11.5.

3.2. Przekształcenie danych porównawczych i korekta błędu

Zmiana prezentacyjna	Nota	31.12.2024 dane opublikowane	Zmiana prezentacyjna	31.12.2024 po przekształceniu
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne		227	-7	220
Rzeczowe aktywa trwałe		670	23	693
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		399	-16	381
Zyski zatrzymane		435	-2	433
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		479	-2	477
Razem kapitały własne		481	-2	479

Zmiana na BO w pakiecie w pozycji „Rzeczowa aktywa trwałe” wynika ze zmiany prezentacji poniesionych nakładów na projekt chłodni, zakończony w I kwartale 2026 r. Projekt ten pierwotnie został zakwalifikowany jako wartość niematerialna i prawna, jednak po szczegółowej analizie umowy z NCBiR dokonano jego reklasyfikacji do Rzeczowych aktywów trwałych.

W wyniku zakończenia realizacji projektu powstała prototypowa linia technologiczna do produkcji naczep furgonowych typu chłodnia, co uzasadnia zmianę ujęcia poniesionych nakładów. W konsekwencji dokonano korekty prezentacji nakładów za lata ubiegłe (ujęcie za 2025 r. jest już prawidłowe).

Powyższa zmiana skutkowała również reklasyfikacją zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe do nakładów na środki trwałe w budowie, co wynikało z uprzednio nieprawidłowej kwalifikacji faktur końcowych, które dotyczyły faktycznie zakupu prototypowej linii oraz specjalistycznej maszyny, a nie zaliczek na prace inwestycyjne.

Spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych w związku z ujęciem kosztów dotyczących poprzednich okresów.

4. Noty objaśniające do segmentów operacyjnych

4.1. Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, z uwzględnieniem rabatów, upustów, podatku od towarów i usług oraz innych podatków obciążających sprzedaż (w tym podatku akcyzowego). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska związane z transakcją korzyści ekonomiczne, a kwota przychodów może zostać wiarygodnie wyceniona.

Przychody w Grupie Wielton są ujmowane zgodnie z pięciostopniowym modelem MSSF 15, z uwzględnieniem:

- identyfikacji umowy z klientem,
- identyfikacji obowiązków do wykonania,
- ustalenia ceny transakcyjnej (w tym zmiennego wynagrodzenia z tytułu praw odkupu),
- alokacji ceny transakcyjnej,
- ujęcia przychodu z chwilą przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami.

Sprzedaż towarów i produktów

Grupa Wielton sprzedaje przede wszystkim naczepy, przyczepy oraz zabudowy samochodowe. Ceny sprzedaży nie zawierają elementów wynagrodzenia zmiennego, a standardowe terminy płatności wynoszą:

- do 14 dni dla klientów indywidualnych,
- do 90 dni dla dealerów, z możliwością wydłużenia w uzasadnionych przypadkach.

Przychody są ujmowane w momencie przekazania klientowi kontroli nad sprzedanymi rzeczami. Grupa stosuje reguły Incoterms, które określają dokładny moment przeniesienia kontroli, ryzyk i korzyści. W praktyce Grupy przeniesienie kontroli następuje w momencie wystawienia faktury i postawienia produktu do dyspozycji odbiorcy, umożliwiając rejestrację pojazdu.



Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, w wysokości ceny transakcyjnej przypisanej do danego zobowiązania do wykonania świadczenia, w momencie spełnienia przez Grupę tego zobowiązania.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w momencie wykonania usługi, tj. w chwili gdy klient uzyskuje kontrolę nad efektem usługi i może czerpać z niej korzyści. W przypadku usług świadczonych jednorazowo, momentem rozpoznania przychodu jest zakończenie świadczenia.

W przypadku usług świadczonych w sposób ciągły lub przez określony czas, przychody ujmuje się z upływem czasu, jeżeli spełnione są kryteria wskazane w MSSF 15 dotyczące rozpoznawania przychodów w trakcie realizacji.

Cena transakcyjna nie zawiera elementów wynagrodzenia zmiennego. Standardowe terminy płatności wynoszą do 30 dni i są zgodne z praktyką rynkową. Brak jest również istotnych komponentów finansowania, ponieważ okres pomiędzy wykonaniem usługi a jej zapłatą nie przekracza 12 miesięcy.

Dla każdej umowy Grupa identyfikuje odrębne obowiązki do wykonania. W praktyce większość usług Grupy obejmuje pojedynczy obowiązek do wykonania świadczenia, odpowiadający świadczeniu danej usługi w całości.

Moment przeniesienia kontroli

Kontrola nad usługą przechodzi na klienta, gdy klient jest w stanie:

- korzystać z usługi,
- uzyskać korzyści ekonomiczne wynikające z usługi,
- kierować sposobem wykorzystania efektu usługi.

Najczęściej momentem tym jest zakończenie świadczenia.

Szacunki i osądy

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu

Grupa zawiera umowy z firmami leasingowymi, na podstawie których zobowiązuje się do odkupu naczepy po zakończeniu okresu leasingu, jeżeli leasingobiorca nie wykupi jej we własnym zakresie. Oczekiwany obowiązek odkupu wpływa na sposób ustalania ceny transakcyjnej i moment ujęcia przychodów.

W celu oszacowania prawdopodobieństwa odkupu Grupa:

- analizuje dane historyczne dotyczące umów, dla których prawo odkupu wygasło,
- ocenia prawdopodobieństwo niewykupienia naczepy przez leasingobiorcę,
- stosuje metodę ekspercką w przypadku niskiej liczby obserwacji, uwzględniając profesjonalny osąd oraz cechy jakościowe umów.

Oszacowanie obejmuje również przewidywaną wartość naczepy na moment odkupu, uwzględniając jej zużycie, wiek oraz rynkowy spadek wartości.

Ujęcie przychodów i kosztów	Ujęcie aktywa i zobowiązania
<ul style="list-style-type: none"> ▪ pomniejszenie przychodów o wartość oczekiwanego odkupu jako element zmiennej ceny transakcyjnej, ▪ pomniejszenie kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o wartość przyszłego prawa do odzyskanego produktu (aktywo), przy wycenie aktywa na poziomie kosztu wytworzenia pomniejszonego o przewidywaną utratę wartości. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zobowiązanie z tytułu oczekiwanej kwoty odkupu (refund liability) – w wysokości pomniejszenia przychodów, ▪ aktywo z tytułu prawa do odzyskanego produktu – w wysokości pomniejszenia kosztów.

Ujawnione aktywo jest pozycją odzwierciedlającą ekonomiczną korzyść wynikającą z oczekiwanego odzyskania naczepy.

Na każdy dzień bilansowy Grupa aktualizuje szacunki prawdopodobieństwa odkupu oraz wartości aktywa i zobowiązania wynikające z umów. Zmiany ujmuje się prospektywnie w zgodzie z MSSF 15.

Grupa nie prowadzi innych rodzajów transakcji generujących przychody w sposób odmienny niż przewiduje MSSF 15.

Podział przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Produkty		
Naczepy	1 099	1 004
Wywrotki stalowe	84	94
Wywrotki aluminiowe	132	224
Podkontenery i podwozia	374	265
AGRO	51	37
Zabudowy	47	45
Zestawy	98	94
Przyczepy	33	33
Inne	16	20
Przychody ze sprzedaży produktów	1 934	1 816
Usługi		
Usługi transportowe i spedycyjne	25	27
Pozostałe usługi	28	12
Usługi serwisowe	7	4
Przychody ze sprzedaży usług	60	43
Towary i materiały		
Materiały	85	93
Towary	102	143
Pozostałe	2	10
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	189	246
Przychody ze sprzedaży	2 183	2 105

Przychody z tytułu umów z prawem odkupu - wzrost lub spadek o 10 punktów procentowych prawdopodobieństwa nieskorzystania z opcji wykupu przez leasingobiorców spowodowałyby, odpowiednio, wzrost lub spadek korekty przychodów ze sprzedaży produktów i kosztu sprzedaży produktów w wysokości odpowiednio o 2,6 mln zł i 2,6 mln zł w bieżącym okresie sprawozdawczym, a także wzrost salda zobowiązań z tytułu oczekiwanych zwrotów oraz wartości zapasów im odpowiadającym o odpowiednio 2,7 mln zł i 1,2 mln zł.

4.2. Segmenty operacyjne

Zasady rachunkowości

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, identyfikacja segmentów operacyjnych w Grupie Wielton odzwierciedla jej wewnętrzną strukturę zarządczą oraz sposób, w jaki Zarząd Jednostki Dominującej pełniący funkcję głównego organu decyzyjnego monitoruje działalność operacyjną, alokuje zasoby oraz ocenia wyniki poszczególnych obszarów biznesowych.

Segmenty odpowiadają kluczowym liniom produktowym i usługowym, których realizacja wymaga odmiennych technologii, kompetencji, procesów operacyjnych oraz zasobów.

Podstawową miarą efektywności operacyjnej analizowaną przez Zarząd jest wynik operacyjny segmentu, ustalany zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody z transakcji z klientami zewnętrznymi ujmuje się w sposób spójny z zasadami stosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego.

Do segmentów nie przypisuje się przychodów i kosztów finansowych ani podatku dochodowego. Transakcje pomiędzy segmentami eliminowane są w procesie konsolidacji, a sprzedaż wewnętrzna realizowana jest na warunkach rynkowych.

Grupa nie prezentuje aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty operacyjne. Wynika to z faktu, że zasoby produkcyjne oraz infrastruktura Grupy są wykorzystywane łącznie przez różne segmenty, co uniemożliwia ich wiarygodne i ekonomicznie uzasadnione przypisanie do poszczególnych segmentów. Zgodnie z MSSF 8.23, informacje o aktywach i pasywach segmentów nie są ujawniane.

Struktura segmentów operacyjnych Grupy Wielton

1. Transport drogowy

Największy segment Grupy, obejmujący najszerszą ofertę produktową na rynku krajowym i jedną z największych w Europie. Oferta zawiera ponad 60 typów pojazdów transportowych, w tym naczepy i przyczepy kurtynowe, skrzyniowe, wywrotki, zabudowy specjalistyczne, pojazdy podkontenerowe, furgony oraz dedykowane rozwiązania do przewozu m.in. maszyn, konstrukcji stalowych, drewna, szkła, kontenerów komunalnych i prefabrykatów. Szeroka gama konfiguracji pojazdów i możliwość dostosowania do indywidualnych potrzeb klientów stanowi kluczową przewagę konkurencyjną segmentu.

2. Agro

Segment obejmuje projektowanie, produkcję i sprzedaż pojazdów dla sektora rolniczego, w tym przyczep dwuosiowych, tandem, skorupowych, platform do przewozu bel, wózków dolly oraz wybranych pojazdów specjalistycznych, takich jak przyczepy objętościowe i rozrzutniki.

3. Serwis

Obejmuje działalność posprzedażową, w tym sprzedaż części zamiennych oraz usługi serwisowe: naprawy gwarancyjne, bieżące, powypadkowe oraz remonty kapitalne. Segment ten stanowi istotny element budowania relacji z klientami oraz zapewnienia kompleksowej obsługi w cyklu życia pojazdu.

4. Usługi transportowe i spedycyjne

Segment świadczy krajowe i międzynarodowe usługi transportowe przy wykorzystaniu specjalistycznej oraz uniwersalnej floty pojazdów. Jednostka odpowiedzialna za transport posiada stosowne licencje do realizacji przewozów w ruchu krajowym i międzynarodowym.

5. Pozostałe

Segment obejmuje działalność wspierającą pozostałe linie produktowe, w tym sprzedaż towarów i usług niesklasyfikowanych w innych segmentach operacyjnych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości dotyczące identyfikacji segmentów operacyjnych ani zasad ujmowania przychodów. Informacje liczbowe dotyczące przychodów, wyników oraz istotnych pozycji niepieniężnych segmentów zaprezentowano w tabeli poniżej.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych segmentów operacyjnych.

Dane za okres od 01-01-2025 do 31-12-2025

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	2 001	70	81	5	26	2 183
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	2 001	70	81	5	26	2 183
- rozpoznane w momencie wykonania świadczenia	2 001	70	81	5	26	2 183
Wynik operacyjny segmentu	-117	-1	2	1	7	-108
Pozostałe informacje						
Amortyzacja	91	-	2	2	1	96

Dane za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024

	Produkty transportu drogowego	Produkty transportu Agro	Serwis	Usługi transportowe i spedycyjne	Pozostałe	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	1 908	53	92	5	47	2 105
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	1 908	53	92	5	47	2 105
- rozpoznane w momencie wykonania świadczenia	1 908	53	92	5	47	2 105
Wynik operacyjny segmentu	-124	-5	10	1	2	-116
Pozostałe informacje						
Amortyzacja	81	-	2	1	3	87

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	2 183	2 105
Przychody ze sprzedaży	2 183	2 105
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	-108	-116
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	18	19
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-21	-9
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-111	-106
Przychody finansowe	11	4
Koszty finansowe (-)	-61	-44
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-161	-146

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych zostały opisane w notacie 5.2.

4.3. Informacje geograficzne

Przychody Grupy Wielton uzyskiwane od klientów zewnętrznych, zaprezentowane w przekroju obszarów geograficznych wyodrębnianych według kryterium lokalizacji klientów, w podziale na segmenty w roku 2025 przedstawiają się następująco.

Kraj	Transport drogowy	Agro	Serwis	Usługi Transportowe	Pozostałe	Razem
Polska	400	36	20	4	19	479
Francja	414	-	6	-	-	420
Wielka Brytania	378	-	18	-	-	396
Hiszpania	107	-	4	-	4	115
Niemcy	143	14	26	1	1	185
Włochy	186	-	-	-	2	188
Turcja	10	-	-	-	-	10
Białoruś	1	-	-	-	-	1
Wybrzeże Kości Słoniowej	29	-	-	-	1	30
Ukraina	22	-	-	-	-	22
Rumunia	30	1	1	-	2	34
Węgry	13	3	-	-	-	16
Czechy	9	10	1	-	-	20
Serbia	11	-	-	-	-	11
Słowacja	44	-	1	-	-	45
Bułgaria	13	1	1	-	-	15
Chorwacja	2	1	-	-	-	3
Słowenia	3	-	-	-	-	3
Holandia	59	-	1	-	-	60
Belgia	2	-	-	-	-	2
Luxemburg	4	-	-	-	-	4
Litwa	31	2	1	-	1	35
Austria	8	-	-	-	-	8
Szwecja	10	1	-	-	-	11
Dania	5	-	-	-	-	5
Finlandia	3	-	-	-	-	3
Norwegia	1	-	-	-	-	1
Pozostałe	57	1	1	-	2	62
SUMA	1 995	70	81	5	32	2 183



Przychody Grupy w podziale na segmenty uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych w roku 2024 przedstawiają się następująco:

Kraj	Transport drogowy	Agro	Serwis	Usługi Transportowe	Pozostałe	Razem
Polska	351	26	27	4	15	423
Francja	424	-	4	-	-	428
Wielka Brytania	313	-	20	-	-	333
Hiszpania	47	-	1	-	4	52
Niemcy	207	15	33	-	-	255
Włochy	108	-	-	-	1	109
Turcja	40	-	-	-	-	40
Białoruś	25	-	-	-	-	25
Wybrzeże Kości Słoniowej	20	-	-	-	16	36
Ukraina	35	-	-	-	1	36
Rumunia	43	1	1	-	-	45
Węgry	20	2	-	-	-	22
Czechy	14	6	1	-	1	22
Serbia	34	-	-	1	-	35
Słowacja	33	-	1	-	-	34
Bułgaria	12	1	-	-	-	13
Chorwacja	3	-	-	-	-	3
Słowenia	3	-	-	-	-	3
Holandia	38	-	-	-	-	38
Belgia	3	-	-	-	-	3
Luxemburg	3	-	-	-	-	3
Litwa	28	-	1	-	1	30
Austria	13	-	-	-	-	13
Szwecja	3	1	-	-	-	4
Dania	5	-	-	-	-	5
Finlandia	-	-	-	-	-	-
Norwegia	1	-	-	-	-	1
Pozostałe	90	1	3	-	-	94
SUMA	1 916	53	92	5	39	2 105

5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

5.1. Koszt według rodzajów

Zasady rachunkowości

Grupa prezentuje koszty zarówno w układzie rodzajowym, jak i kalkulacyjnym, zapewniając przejrzystość sposobu ich alokacji do poszczególnych funkcji działalności operacyjnej.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt sprzedanych produktów, towarów, materiałów, usług oraz wszelkie odpisy aktualizujące wartość zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania. Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się koszt wytworzenia wyrobów gotowych sprzedanych w okresie, obejmujący zużycie materiałów i komponentów, koszty bezpośredniej robocizny, racjonalnie alokowane koszty pośrednie produkcji oraz przypadające na sprzedane wyroby odchylenia pomiędzy kosztami planowanymi a rzeczywistymi. Koszt własny sprzedaży korygowany jest o zyski lub straty z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów materiałów lub innych kosztów produkcyjnych, o ile takie zabezpieczenia są stosowane. Koszt własny sprzedaży pomniejsza się również o dotacje i rekompensaty bezpośrednio związane z kosztami produkcji, transportu lub przygotowania wyrobów do sprzedaży.

Koszty sprzedaży obejmują m.in. koszty handlowe, marketingowe, koszty reklamy i promocji, koszty logistyki i transportu do klienta oraz koszty wsparcia posprzedażowego, w tym serwis i obsługę gwarancyjną.

Koszty ogólnego zarządu obejmują m.in. koszty związane z kierowaniem Grupą, administrowaniem strukturami organizacyjnymi oraz realizacją funkcji wspólnych, w tym koszty usług doradczych, zarządczych, księgowych, prawnych, ubezpieczeniowych oraz koszty IT i utrzymania infrastruktury biurowej.

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Szacunki i osądy

Z uwagi na stosowanie zasady memoriału, część kosztów ujmowanych w rachunku zysków i strat opiera się na szacunkach Zarządu. Dotyczy to w szczególności:

- rezerw na premie pracownicze i bonusy roczne,
- rezerw na niewykorzystane urlopy,
- szacunków dotyczących kosztów usług obcych rozliczanych po zakończeniu okresu,
- kosztów serwisowych związanych z obowiązkami gwarancyjnymi,
- korekt związanych z odpisami aktualizującymi zapasy i należności.

Szacunki te ustalane są na podstawie najlepszej dostępnej informacji, danych historycznych, obowiązujących systemów wynagrodzeń oraz zobowiązań wynikających z umów i regulacji wewnętrznych Grupy.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Amortyzacja	96	87
Świadczenia pracownicze	480	450
Zużycie materiałów i energii	1 127	1 157
Usługi obce	283	254
Podatki i opłaty	18	16
Prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	13	14
Koszty wg rodzaju razem	2 017	1 978
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	292	246
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-7	7
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-11	-10
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	2 291	2 221
w tym koszty sprzedaży	160	161
w tym koszty ogólnego zarządu	154	151
w tym koszt własny sprzedaży	1 977	1 909

5.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady rachunkowości

Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy. Pozycje te mają charakter zdarzeń ubocznych, niepowtarzalnych lub nieoperacyjnych i są prezentowane oddzielnie, aby zapewnić czytelność i porównywalność wyniku operacyjnego Grupy.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują m.in. zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, darowizny otrzymane, ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne, otrzymane odszkodowania, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych, inne.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują m.in. stratę na sprzedaży/likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, odpisane należności przedawnione i umorzone, darowizny przekazane, kary i grzywny zapłacone, opłaty sądowe, niedobory inwentaryzacyjne, odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych, koszty odszkodowania, inne.

Grupa stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1.

W pozostałej działalności operacyjnej ujmuje się również skutki zdarzeń jednorazowych lub incydentalnych, takich jak koszty związane z transakcjami przejęć, zyski lub straty wynikające z utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz skutki wyceny zobowiązań warunkowych lub opcji put dotyczących udziałów niekontrolujących. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujmowane są zgodnie z MSR 36, natomiast rezerwy na sprawy sporne zgodnie z MSR 37.

Darowizny otrzymane ujmuje się zgodnie z ich charakterem ekonomicznym oraz właściwymi standardami rachunkowości, w szczególności MSR 20 oraz MSR 1.

- Darowizny pieniężne ujmuje się jako przychód w okresie, w którym spełnione zostały warunki ich otrzymania, przy czym darowizny przeznaczone na pokrycie określonych kosztów rozpoznaje się proporcjonalnie do ponoszonych kosztów.

- Darowizny rzeczowe ujmuje się w wartości godziwej otrzymanych aktywów, a w przypadku darowizn związanych z finansowaniem aktywów trwałych jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, rozliczane w czasie proporcjonalnie do amortyzacji.
- Darowizny warunkowe ujmuje się po spełnieniu istotnych warunków, natomiast środki otrzymane przed ich spełnieniem prezentuje się jako zobowiązania. Darowizny w postaci nieodpłatnych usług ujmuje się wyłącznie w przypadku, gdy ich wartość godziwa może być wiarygodnie ustalona. Otrzymane darowizny prezentowane są jako pozostałe przychody operacyjne lub rozliczenia międzyokresowe przychodów, w zależności od ich przeznaczenia.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	-	2
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	1
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	1
Otrzymane i oszacowane kary i odszkodowania	3	1
Dotacje otrzymane i dofinansowania	1	5
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	14	9
Pozostałe przychody operacyjne razem	18	19

W 2025 roku najistotniejszą pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych było aktywowanie prac badawczo rozwojowych w wartości 6 mln zł.

Grupa wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabeli poniżej.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	4
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	3	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6	-
Zapłacone kary i odszkodowania	1	1
Koszty restrukturyzacji	2	1
Pozostałe koszty operacyjne (inne)	9	3
Pozostałe koszty operacyjne razem	21	9

5.3. Przychody i koszty finansowe

Zasady rachunkowości

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności:

- przychody i koszty z tytułu otrzymanych lub zapłaconych odsetek,
- przychody/koszty z tytułu różnic kursowych,
- inne przychody i koszty o charakterze finansowym.

Przychody z odsetek dotyczą głównie odsetek od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym lokat bankowych, oraz odsetek od pożyczek i należności. Przychody te ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczą w szczególności instrumentów pochodnych stosowanych w celu zabezpieczenia ryzyk finansowych i ujmowane są w działalności finansowej zgodnie z MSSF 9.

Różnice kursowe powstające na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach, pożyczkach i należnościach oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowane są w działalności finansowej i prezentowane w ujęciu netto.

Pozostałe przychody finansowe obejmują głównie przychody o charakterze incydentalnym i pomocniczym w stosunku do podstawowej działalności Grupy. W tej pozycji Grupa uwzględnia aktualizację zobowiązania warunkowego z tytułu opcji wykupu udziałów niekontrolujących.

Grupa stosuje zasadę kompensowania podobnych typów transakcji zgodnie z zapisami MSR 1.

Grupa wykazuje istotne pozycje przychodów i kosztów ujętych w wyniku finansowym oddzielnie, co zaprezentowano w tabelach poniżej:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik:		
• Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	2	3
• Pożyczki i należności (odsetki)	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik	2	3
Instrumenty pochodne zabezpieczające	3	1
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	3	1
Różnice kursowe:		
• Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
• Pożyczki i należności	-	-
• Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	-
Aktualizacja zobowiązania warunkowego dot. opcji wykupu udziałów mniejszościowych	-	-
Inne przychody finansowe	6	-
Pozostałe przychody finansowe	6	-
Przychody finansowe razem	11	4

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik:		
• Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2	2
• Kredyty w rachunku kredytowym	21	12
• Kredyty w rachunku bieżącym	18	18
• Pożyczki (odsetki)	1	-
• Dłużne papiery wartościowe	6	-
• Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8	8
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik	56	40
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Różnice kursowe:		
• Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1	1
• Pożyczki i należności	3	-2
• Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2	4
Różnice kursowe razem	4	3
Inne koszty finansowe	1	1
Pozostałe koszty finansowe	1	1
Koszty finansowe razem	61	44

5.4. Zysk na akcję

Zasady rachunkowości

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję jest równy/(a) zyskowi/(stracie) podstawowemu/(ej), ponieważ nie występują instrumenty rozładniające zysk/(stratę) netto na jedną akcję. Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Podstawowy zysk na akcję		
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-2,17	-2,39
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk na akcję	-2,17	-2,39
Rozwodniony zysk na akcję		
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-2,17	-2,39
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej		
Rozwodniony zysk na akcję	-2,17	-2,39

6. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujmowany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako podatek bieżący oraz odroczony, z wyjątkiem pozycji odnoszonych bezpośrednio do innych całkowitych dochodów lub kapitału własnego. Podatek bieżący ustalany jest w oparciu o wynik podatkowy danego roku obrotowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność.

Podatek odroczony rozpoznawany jest metodą bilansową od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzone są dla dodatnich różnic przejściowych, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo ich realizacji poprzez przyszłe dochody podatkowe.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są ujmowane w przypadku różnic wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań w transakcjach niebędących połączeniem jednostek gospodarczych, które w momencie ujęcia nie wpływają na wynik księgowy ani podatkowy. Nie tworzy się rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wartości firmy niepodlegającej amortyzacji podatkowej.

Podatek odroczony wyceniany jest przy zastosowaniu stawek podatkowych, które zgodnie z obowiązującymi regulacjami będą miały zastosowanie w okresie realizacji różnic przejściowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie wyłącznie w przypadku istnienia prawnie egzekwowalnego prawa do kompensaty oraz gdy dotyczą tego samego podatnika i tego samego organu podatkowego.

Grupa rozpoznaje aktywa podatkowe związane z ulgami inwestycyjnymi wynikającymi z działalności prowadzonej w specjalnych strefach ekonomicznych oraz po uzyskaniu decyzji o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji.

Szacunki i osądy

Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego, w tym aktywów związanych z ulgami inwestycyjnymi, wymaga zastosowania istotnego profesjonalnego osądu, w szczególności w zakresie prognozowania przyszłych wyników podatkowych oraz momentu ich realizacji.

Aktywa te ujmowane są w oparciu o realistyczne i spójne z planami operacyjnymi Grupy założenia dotyczące zdolności do generowania dochodu podatkowego. W odniesieniu do ulg inwestycyjnych aktywo ujmowane jest w

momencie spełnienia warunków określonych w decyzjach administracyjnych, przy jednoczesnym oszacowaniu okresu i tempa jego wykorzystania. Założenia te podlegają regularnej weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Grupa uwzględnia również wymogi KIMSF 23 w zakresie ujęcia niepewności podatkowych, jednak na dzień bilansowy nie zidentyfikowano istotnych ekspozycji wymagających dodatkowych korekt.

6.1. Podatek bieżący

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	5	6
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Bieżący podatek dochodowy	5	6
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-3	-5
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	1	1
Odroczony podatek dochodowy	-2	-4
Podatek od dywidendy	1	1
Podatek dochodowy razem	3	3

W 2025 roku obciążenie wyniku podatkiem dochodowym wyniosło 3 mln zł. Kwota podatku uwzględnia rozpoznanie aktywa od premii inwestycyjnej w kwocie 0,6 mln zł.

W 2024 roku obciążenie wyniku podatkiem dochodowym wyniosło 3 mln zł. Kwota podatku uwzględnia rozpoznanie aktywa od premii inwestycyjnej w kwocie 4 mln zł.

6.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	31.12.2025	31.12.2024
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	27
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-11	-15
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Wynik finansowy (+/-)	7	3
Inne całkowite dochody (+/-)	-	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	1
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-4	-11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	24

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na poziomie sprawozdań finansowych spółek z Grupy pozycje aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zaprezentowano per saldo.



Dane za okres od 01-01-2025 do 31-12-2025

Opis	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Rozliczenie połączenia	Różnice kursowe netto z przeliczenia	Reklasyfikacja pomiędzy pozycjami	Saldo na koniec okresu
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	3	1	-	-	-2	15
Aktywa:							
Wartości niematerialne	1	-	-	-	-	-	1
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1	-	-	-	1	2
Zapasy	2	3	-	-	-	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług	1	-	1	-	-	-2	-
Inne aktywa	2	1	-	-	-	-	3
Zobowiązania:							
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	-1	-	-	-	1	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	-	-	-	-	-	2
Pozostałe rezerwy	1	-	-	-	-	-	1
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	-	-	-	-	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1	-	-	-	-	-	1
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	14	-1	-	-	-	1	14
Persaldowanie aktywa i rezerwy z tyt. pod odr	-13	-	-	-	-	-3	-16
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	24	-3	1	-	-	-3	19
Aktywa:							
Wartości niematerialne	4	-	-	-	-	-	4
Rzeczowe aktywa trwałe	30	-6	-	-	-	-	24
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1	-	-	-	1
Inne aktywa	2	1	-	-	-	-	3
Zobowiązania:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	-	-	-	-	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	1	-	-	-	-	1
Persaldowanie aktywa i rezerwy z tyt. pod odr.	-13	-	-	-	-	-3	-16

Dane za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024

Opis	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Rozliczenie połączenia	Różnice kursowe netto z przeliczenia	Reklasyfikacja pomiędzy pozycjami	Saldo na koniec okresu
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	1	-	-	-	-	13
Aktywa:							
Wartości niematerialne	1	-	-	-	-	-	1
Rzeczowe aktywa trwałe	3	-3	-	-	-	-	-
Zapasy	7	-5	-	-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	1	-	-	-	-	-	1
Inne aktywa	1	1	-	-	-	-	2
Zobowiązania:							
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	-	-	-	-	-	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	-	-	-	-	-	2
Pozostałe rezerwy	1	-	-	-	-	-	1
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1	-	-	-	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1	-	-	-	-	-	1
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	7	7	-	-	-	-	14
Persaldowanie aktywa i rezerwy z tyt. pod odr	-13	-	-	-	-	-	-13
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	27	-2	-	-	-1		24
Aktywa:							
Wartości niematerialne	4	-	-	-	-	-	4
Rzeczowe aktywa trwałe	33	-2	-	-	-1	-	30
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	2	-	-	-	-	-	2
Zobowiązania:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	-	-	-	-	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-
Persaldowanie aktywa i rezerwy z tyt. pod odr	-13	-	-	-	-	-	-13

6.3. Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Wynik finansowy brutto	-161	-146
Podatek dochodowy wg stawki krajowej jednostki dominującej (19%)	-31	-27
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-2	-2
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-1	-1
Dochody nie podlegające opodatkowaniu w Polsce	0	0
Dochody wolne od opodatkowania	9	12
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	21	6
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	0	-
Nieujętego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	0	8
Nieujętego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	5	8
Korekty podatku za poprzednie okresy (+/-)	1	1
Rozpoznanie aktywa od premii inwestycyjnej	-1	-4
Aktualizacji aktywa od premii inwestycyjnej	0	0
Zyski kapitałowe	-1	-1
Rozpoznanie aktywa od straty podatkowej	-	1
Podatek od dywidendy	1	1
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	2	1
Inne zmiany	0	0
RAZEM	3	3

7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

7.1. Wartość firmy

Zasady rachunkowości

Wartość firmy powstająca w wyniku połączeń jednostek gospodarczych wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość ta jest wyliczana jako nadwyżka zapłaconej ceny nad przejętymi, możliwymi do zidentyfikowania aktywami netto.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Grupa przeprowadza testy na utratę wartości co najmniej raz w roku oraz każdorazowo, gdy wystąpią przesłanki mogące wskazywać na utratę jej wartości.

Szacunki i osądy

Testy na utratę wartości obejmują wartość firmy, wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania. W odniesieniu do pozostałych aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości; w przypadku ich identyfikacji przeprowadzany jest odpowiedni test.

Na potrzeby testów aktywa grupowane są w ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne na najniższym poziomie, na którym możliwe jest wiarygodne przypisanie niezależnych przepływów pieniężnych. Wartość firmy alokowana jest do tych ośrodków, z którymi związane są oczekiwane korzyści synergii wynikające z przeprowadzonych akwizycji; ośrodki te odpowiadają co najmniej segmentom operacyjnym Grupy. Ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne wykazują stabilne zdolności generowania dodatnich przepływów pieniężnych, a na dzień bilansowy nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na konieczność ujęcia odpisów aktualizujących wartość firmy.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z wartości użytkowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość użytkowa określana jest na podstawie zdyskontowanych prognoz przyszłych przepływów

pieniężnych, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej rynkowe oceny wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka właściwe dla danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne.

W przypadku stwierdzenia utraty wartości odpis aktualizujący w pierwszej kolejności obciąża wartość firmy, a następnie proporcjonalnie pozostałe aktywa danego ośrodka. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat w kosztach operacyjnych. Odpisy dotyczące wartości firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach, natomiast w odniesieniu do pozostałych aktywów Grupa każdorazowo ocenia możliwość odwrócenia uprzednio ujętych odpisów.

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach dotyczy przejęć następujących spółek zależnych:

	31.12.2025	31.12.2024
OOO Wielton Ukraina	0	0
Lawrence David Ltd	64	64
Razem wartość firmy	64	64

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły żadne zmiany wartości firmy.

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do jednostek generujących środki pieniężne (OGŚP), będących jednocześnie odrębnymi segmentami operacyjnymi. Przyporządkowanie wartości firmy do segmentu przedstawia się następująco:

OGŚP	31.12.2025	31.12.2024
Produkty transportu drogowego	64	64
Razem wartość firmy	64	64

OGŚP	Stopa wzrostu		Stopa dyskonta	
	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Produkty transportu drogowego	2,5%	3,0%	8,3%	6,7%

Wartość odzyskiwalna ośrodka będącego równocześnie segmentem Produkty transportu drogowego wyniosła 64 mln zł.

W odniesieniu do segmentu Produkty transportu drogowego Zarząd Jednostki dominującej jest przekonany, że nie jest prawdopodobna taka zmiana kluczowych założeń przyjętych do oszacowania wartości użytkowej jednostek, która skutkowałaby określeniem wartości odzyskiwalnej jednostek poniżej ich wartości zaprezentowanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szacunek opiera się na przygotowanej pięcioletniej projekcji przepływów pieniężnych. Prognoza przygotowana została na podstawie budżetów przygotowanych przez kierownictwo oraz historycznie obserwowanych dynamik poszczególnych pozycji wynikowych.

Oszacowanie wartości użytkowej następującego segmentu: Produkty transportu drogowego jest podatne na zmianę stopy dyskonta oraz stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy. Analizę wrażliwości szacunków na zmianę poczynionych założeń prezentuje poniższa tabela.

W tabeli zaprezentowano poziom stopy dyskonta, przy której wartość odzyskiwalna aktywów wchodzących do jednostek zrówna się z ich wartością prezentowaną w sprawozdaniu, przy czym pozostałe założenia przyjęte do ustalenia wartości użytkowej nie uległy zmianie. Podobnie zaprezentowany poziom stopy wzrostu określa wartość odzyskiwalną aktywów wchodzących do jednostek na poziomie ich wartości księgowej, przy niezmiennych pozostałych założeniach. Wpływ zmiany stopy dyskonta na kwotę ujętych odpisów aktualizujących wartość firmy omówiono również w rozdziale dotyczącym zasad rachunkowości w podpunkcie dotyczącym niepewności szacunków.

	Stopa dyskonta	Stopa wzrostu
Produkty transportu drogowego	50,5%	2,5%

W 2025 roku Grupa nie dokonała odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

7.2. Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne Grupy obejmują w szczególności znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, zakończone prace rozwojowe oraz pozostałe składniki spełniające kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej prezentowane są również wartości niematerialne nieoddane jeszcze do użytkowania, ujmowane jako wartości niematerialne w trakcie wytwarzania.

Wartości niematerialne ujmowane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a na dzień bilansowy wykazywane są według tych wartości pomniejszonych o skumulowaną amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności, który podlega corocznej weryfikacji. Zmiany szacowanego okresu użytkowania lub sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych ujmowane są prospektywnie jako zmiany wartości szacunkowych.

Przewidywane okresy użytkowania głównych grup wartości niematerialnych wynoszą odpowiednio: patenty i licencje – około 5 lat, zakończone prace rozwojowe – od 1,5 do 5 lat, oprogramowanie komputerowe – od 2 do 10 lat, pozostałe wartości niematerialne – od 1 do 5 lat. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat zgodnie z funkcją danego składnika aktywów.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji i są corocznie testowane pod kątem utraty wartości. Do tej kategorii należą posiadane przez Grupę znaki towarowe. Koszty ponoszone na utrzymanie i bieżące wsparcie oprogramowania ujmowane są bezpośrednio w kosztach okresu. Koszty prac badawczych ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Nakłady na prace rozwojowe ujmowane są jako wartości niematerialne wyłącznie w przypadku spełnienia kryteriów określonych w MSR 38, w szczególności gdy istnieje techniczna wykonalność ukończenia projektu, intencja oraz zdolność do jego użytkowania lub sprzedaży, możliwość uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych oraz wiarygodna wycena poniesionych nakładów. Po zakończeniu prac rozwojowych składniki te amortyzowane są liniowo przez okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych, który przeciętnie wynosi od 1 do 5 lat. Zyski lub straty ze zbycia wartości niematerialnych ujmowane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Szacunki i osądy

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości niematerialnych, w szczególności znaków towarowych oraz aktywów nieoddanych jeszcze do użytkowania. W przypadku ich zidentyfikowania przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36, poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną, ustaloną jako wyższa z wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Ustalenie wartości użytkowej wymaga zastosowania istotnego profesjonalnego osądu, w szczególności w zakresie prognoz przyszłych przepływów pieniężnych oraz doboru stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne warunki rynkowe i ryzyka właściwe dla danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. Przy ocenie przesłanek utraty wartości Grupa oceniała wpływ czynników makroekonomicznych, ustaliła go jako nieistotny.

Na dzień bilansowy przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość znaków towarowych; wartość odzyskiwalna istotnie przewyższała ich wartość bilansową, a analiza wrażliwości potwierdziła odporność wyników testów na racjonalne zmiany kluczowych założeń.

Dane za okres od 01-01-2025 do 31-12-2025

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	47	2	15	21	27	115	227
Korekty danych porównawczych wynikających z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	-7	-7
Wartość netto na początek okresu po przekształceniu	47	2	15	21	27	108	220
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1	1	12	-	39	53
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-11	-11
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-1	-5	-6	-3	-	-15
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-1	-	-	-	-1	-1	-3
Wartość netto na koniec okresu	46	2	11	27	23	135	244

Dane za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	47	3	19	17	29	98	213
Korekty danych porównawczych wynikających z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	-29	-29
Wartość netto na początek okresu po przekształceniu	47	3	19	17	29	69	184
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1	14	1	62	78
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-3	-	-16	-19
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-1	-5	-7	-3	-	-16
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-

Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	47	2	15	21	27	115	227

Wartość netto na początek okresu po przekształceniu* - korekta prezentacyjna została wykonana ze względu na pierwotnie błędną kwalifikację projektu hydroformowania jako wartość niematerialną. Rezultatem zakończonej inwestycji jest Linia technologiczna przeznaczona do produkcji elementów innowacyjnych naczepy, a nie tylko dokumentacja procesu. W związku z czym nakłady poniesione na projekt powinny być kwalifikowane jako środki trwałe w budowie, a nie wartości niematerialne w trakcie wytwarzania.

Najistotniejsze pozycje wartości niematerialnych i prawnych w trakcie wytwarzania według stanu na 31 grudnia 2025 roku to:

- prace rozwojowe dotyczące opracowania prototypów i dokumentacji konstrukcyjnych naczep – 26 mln zł (21 mln zł według stanu na 31 grudnia 2024),
- oprogramowanie o wartości 19 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024: 17 mln zł),
- homologacje, których wartość wyniosła 1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 wynosiła 1 mln zł),
- prawo majątkowe, którego wartość wyniosła 04 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 wynosiła 0,4 mln zł).

Na podstawie przeprowadzonych analiz i budżetów, Zarząd nie stwierdził przesłanek do utraty wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania oraz zakończonych prac rozwojowych.

Grupa Kapitałowa wykorzystuje w działalności składniki wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony, tj. znaki towarowe (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości). Znaki towarowe nie są amortyzowane przez Grupę tylko podlegają testom na utratę wartości. Wartość księgowa znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania wyniosła 46 mln zł; Grupa przeprowadziła analizę czynników zawartych w MSR i stwierdziła, iż nie ma przesłanek wskazujących że okres ekonomicznej użyteczności jest określony. A tym samym nie następuje naliczenie amortyzacji. Natomiast co roku Grupa przeprowadza test na utratę wartości znaków towarowych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tych składników, który nie wykazał konieczności objęcia ich odpisem aktualizującym.

Wartość odzyskiwalna ośrodka będącego równocześnie segmentem Produkty transportu drogowego została określona poprzez wartość użytkową, przy użyciu stóp dyskontowych, których poziom kształtował się w przedziale pomiędzy 7,4% do 11,6%, wynosiła 351 mln zł.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszt własny sprzedaży	4	4
Koszty ogólnego zarządu	5	8
Koszty sprzedaży	1	1
Inne koszty	5	3
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	15	16

W 2025 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, podobnie jak rok wcześniej wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, obejmujących wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania zgodnie z jego przeznaczeniem. Koszt wytworzenia obejmuje również nakłady poniesione na wymianę istotnych części składowych maszyn i urządzeń, o ile spełniają one kryteria ujęcia aktywa.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w trakcie budowy lub montażu ujmowane są jako inwestycje rozpoczęte i nie podlegają amortyzacji do momentu ich oddania do użytkowania.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Grunty nie podlegają amortyzacji. Orientacyjne okresy użytkowania głównych grup rzeczowych aktywów trwałych wynoszą: budynki i budowle – 15–65 lat, maszyny i urządzenia – 2–22 lata, środki transportu – 2,5–13 lat, pozostałe środki trwałe – 2–12 lat. Okresy użytkowania oraz metody amortyzacji podlegają corocznej weryfikacji.

Grupa stosuje uproszczenia polegające na jednorazowym odpisie amortyzacyjnym składników majątku o niskiej wartości początkowej, zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i przepisami zewnętrznymi. Bieżące koszty utrzymania, napraw i konserwacji ujmowane są bezpośrednio w wyniku w momencie ich poniesienia. Składnik rzeczowych aktywów trwałych jest usuwany ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku jego zbycia lub gdy nie są oczekiwane dalsze korzyści ekonomiczne z jego użytkowania. Zyski lub straty z tytułu zbycia, likwidacji lub wycofania środka trwałego ujmowane są w wyniku finansowym jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część jego ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie z MSR 23. Obejmują one w szczególności koszty odsetek ustalone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz – w uzasadnionym zakresie – różnice kursowe korygujące koszt finansowania.

Szacunki i osądy

Ustalanie stawek amortyzacyjnych oraz okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych wymaga zastosowania profesjonalnego osądu, w szczególności w odniesieniu do intensywności wykorzystania aktywów, postępu technologicznego oraz planów inwestycyjnych Grupy. Przyjęte założenia są corocznie weryfikowane i w razie potrzeby aktualizowane prospektywnie jako zmiany wartości szacunkowych.

Grupa przeanalizowała wpływ planowanych działań transformacyjnych na okresy użytkowania aktywów trwałych i uznała, że na dzień bilansowy nie zachodzi konieczność ich zmiany.



Dane za okres od 01-01-2025 do 31-12-2025

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	92	269	186	33	22	68	670
Korekta danych porównawczych wynikających z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	23	23
Wartość netto na początek okresu po przekształceniu*	92	269	186	33	22	91	693
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	6	57	-	11	1	-	75
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	92	269	186	33	22	91	693
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	2	14	13	3	30	62
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	3	-	-	8	-1	-	10
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-2	-	-2	-3	-1	-	-8
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1	-1	-	-	-35	-35
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-2	-19	-40	-14	-6	-	-81
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-2	-8	-	-7	-	-	-17
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-1	-	-	-	-	-1
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1	-1	-1	-	-1	-1	-3
<i>W tym wpływ zastosowania MSSF 16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	89	251	156	29	17	85	627
<i>w tym:</i>							
<i>wpływ zastosowania MSSF 16</i>	5	49	-	12	-	-	66



Dane za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	85	222	164	32	20	85	608
Korekta danych porównawczych wynikających z błędnej kwalifikacji	-	-	-	-	-	29	29
Wartość netto na początek okresu po przekształceniu*	85	222	164	32	20	114	637
<i>w tym:</i>							
wpływ zastosowania MSSF 16	7	20	-	12	-	-	39
Wartość netto na początek okresu po zastosowaniu MSSF 16	85	222	164	32	20	114	637
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7	65	59	14	8	114	267
<i>w tym:</i>							
wpływ zastosowania MSSF 16	1	43	-	6	1	-	51
Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-2	-	-1	-3
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	1	-	-	-	-1	-160	-160
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-2	-17	-34	-11	-7	-	-71
<i>w tym:</i>							
wpływ zastosowania MSSF 16	-2	-6	-	-7	-	-	-15
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	1	1
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	1	-1	-3	-	2	-	-1
<i>w tym:</i>							
wpływ zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	92	269	186	33	22	68	670
<i>w tym:</i>							
wpływ zastosowania MSSF 16	6	57	-	11	1	-	75

W wartości rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano również aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów, które byłyby prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i sprawozdania z sytuacji finansowej:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszt własny sprzedaży	53	45
Koszty ogólnego zarządu	18	16
Koszty sprzedaży	9	10
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	1	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych razem	81	71

W 2025 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 mln zł (w roku 2024: 0,1 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości 343 mln zł (2024 rok: 381 mln zł) stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 8.2.

Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

	31.12.2025	31.12.2024
Giętarka do belek aluminiowych	1	1
Linia do spawania ram naczip	26	30
Razem	27	31

W 2025 roku Grupa przeprowadziła weryfikację stawek amortyzacyjnych i nie dokonała zmian szacunkowych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

7.4. Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty lub budynki (bądź ich części) utrzymywane przez Grupę w celu osiągnięcia przychodów z najmu, wzrostu wartości kapitałowej lub obu tych korzyści jednocześnie, które nie są wykorzystywane na potrzeby własnej działalności operacyjnej ani przeznaczone do sprzedaży w ramach zwykłej działalności Grupy.

Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo według ceny nabycia, obejmującej cenę zakupu oraz koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przygotowaniem składnika aktywów do zamierzonego użytkowania. Po początkowym ujęciu Grupa stosuje model kosztu historycznego, zgodnie z którym nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych. W przypadku ich zidentyfikowania wartość bilansowa nieruchomości porównywana jest z wartością odzyskiwalną ustalaną zgodnie z zasadami MSR 36. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym jako pozostałe koszty operacyjne.

W sytuacji zmiany przeznaczenia nieruchomości, w szczególności rozpoczęcia jej użytkowania na potrzeby własnej działalności Grupy, nieruchomość inwestycyjna podlega reklasyfikacji do rzeczowych aktywów trwałych według wartości bilansowej na dzień zmiany sposobu użytkowania.

Zbycie nieruchomości inwestycyjnej skutkuje jej wyksięgowaniem ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Zysk lub strata ze zbycia ustalana jest jako różnica pomiędzy ceną sprzedaży netto a wartością bilansową nieruchomości i ujmowana w wyniku finansowym w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Grupa nie stosuje modelu wartości godziwej dla nieruchomości inwestycyjnych. Jednocześnie na dzień bilansowy dokonywana jest analiza rynkowa, której celem jest potwierdzenie, że wartość bilansowa nieruchomości nie odbiega

istotnie od ich wartości godziwej. W analizowanym okresie nie zidentyfikowano istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość na początek okresu	0	1
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek	-	-
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-1
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość na koniec okresu	0	-

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała nieruchomości inwestycyjne o wartości 0,1 mln zł, na które składały się nieruchomości o wartości 0,1 mln zł nabyte w dniu 28 września 2018 roku, które przeznaczone będą na sprzedaż lub do wynajmu.

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

7.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zasady rachunkowości

Grupa stosuje jednolity model ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16, zgodnie z którym jako leasingobiorca rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające im zobowiązania leasingowe dla wszystkich umów leasingowych, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów dotyczących składników aktywów o niskiej wartości.

Na moment zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, tj. czy przenosi prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas w zamian za wynagrodzenie. Umowa spełnia definicję leasingu, jeżeli Grupa uzyskuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z użytkowania aktywa oraz posiada prawo do kierowania jego użytkowaniem przez okres obowiązywania umowy. Ponowna ocena dokonywana jest wyłącznie w przypadku modyfikacji warunków umowy.

Grupa korzysta z dostępnych w MSSF 16 zwolnień i nie ujmuje aktywów oraz zobowiązań leasingowych w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych (tj. umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy bez opcji wykupu) oraz leasingów składników aktywów o niskiej wartości. Opłaty z tytułu takich umów ujmowane są liniowo w wyniku finansowym przez okres leasingu. Zwolnienie to stosowane jest konsekwentnie dla wszystkich klas bazowych składników aktywów, w szczególności lokali, nieruchomości, maszyn, sprzętu IT, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz pozostałych aktywów.

W przypadku umów obejmujących zarówno elementy leasingowe, jak i nie leasingowe, Grupa – w zależności od charakteru umowy – wyodrębnia komponent leasingowy, o ile możliwe jest jego wiarygodne ustalenie, lub stosuje praktyczne rozwiązanie polegające na ujmowaniu całej umowy jako jednego komponentu leasingowego.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe ujmowane są na dzień rozpoczęcia leasingu, tj. w dniu, w którym leasingodawca udostępnia Grupie przedmiot leasingu. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania ujmowane jest początkowo według kosztu, obejmującego wartość początkową zobowiązania leasingowego, opłaty leasingowe zapłacone przed lub w dniu rozpoczęcia leasingu (pomniejszone o otrzymane zachęty), koszty bezpośrednie oraz szacunek kosztów demontażu lub przywrócenia stanu pierwotnego.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach rzeczowych aktywów trwałych i po początkowym ujęciu wyceniane są według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez krótszy z okresów: okres leasingu lub szacowany okres ekonomicznej użyteczności aktywa, chyba że umowa przewiduje przeniesienie własności lub realizację opcji wykupu, wówczas amortyzacja dokonywana jest przez pełen okres użytkowania aktywa.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów spełnia definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 i ujmowane jest analogicznie do pozostałych umów leasingowych, przy czym okres leasingu ustalany jest w oparciu o przewidywany horyzont korzystania z tego prawa.

Modyfikacje umów leasingowych skutkują odpowiednią aktualizacją wartości zobowiązania leasingowego oraz skorygowaniem wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Szacunki i osądy

Ujęcie oraz wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych wymagają od Zarządu Grupy zastosowania istotnych osądów i szacunków, w szczególności w odniesieniu do:

- identyfikacji umów zawierających leasing, w tym oceny, czy Grupa sprawuje kontrolę nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów oraz uzyskuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z jego użytkowania,
- ustalenia okresu leasingu, obejmującego okresy niepodlegające wypowiedzeniu oraz okresy objęte opcjami przedłużenia lub wypowiedzenia, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tych opcji,
- określenia krańcowej stopy procentowej, stosowanej do dyskontowania przyszłych opłat leasingowych w przypadku, gdy stopa procentowa leasingu nie jest możliwa do bezpośredniego ustalenia,
- szacowania kosztów demontażu i przywrócenia stanu pierwotnego, jeżeli takie zobowiązania wynikają z warunków umowy leasingowej,
- oceny zasadności zastosowania zwolnień przewidzianych w MSSF 16, w szczególności dla leasingów krótkoterminowych oraz leasingów składników aktywów o niskiej wartości.

Przy ustalaniu powyższych założeń Zarząd bierze pod uwagę dotychczasową praktykę Grupy, uwarunkowania biznesowe, planowany sposób wykorzystania aktywów oraz aktualne warunki rynkowe. Zmiany szacunków i założeń ujmowane są prospektywnie, zgodnie z wymogami MSSF 16.

Działalność leasingową wynikającą z aktywa z prawem do użytkowania Grupy można podsumować w następującej tabeli:

Klasa aktywów bazowych	Wartość prawa do użytkowania		Umorzenie prawa do użytkowania	
	31.12.2025	31.12.2024	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Grunty	5	6	2	2
Budynki i budowle	49	56	7	6
Maszyny i urządzenia	-	-	-	-
Środki transportu	12	11	7	7
Pozostałe środki trwałe	-	1	-	-
	66	74	16	15

Grupa nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka.

Koszty z tych tytułów wynosiły:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszty odsetek	4	2
Leasing krótkoterminowy	5	6
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Razem koszty	9	8

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	17	16
Spłata odsetek	4	2
Leasing krótkoterminowy	5	6
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Razem wydatki	26	24

W 2025 roku nie wystąpiły dochody z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

7.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Zasady rachunkowości

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmowane są w momencie powstania prawa Grupy do otrzymania zapłaty i początkowo wyceniane w wartości godziwej, która co do zasady odpowiada wartości nominalnej należnej zapłaty. Po początkowym ujęciu należności finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Należności z tytułu dostaw i usług klasyfikowane są jako aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu i niepodlegające wycenie w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ze względu na krótkoterminowy charakter, ich wartość bilansowa uznawana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności ze sprzedaży aktywów trwałych, kaucje, należności z tytułu podatków i innych świadczeń publicznoprawnych, zaliczki i przedpłaty oraz inne należności o charakterze operacyjnym. Należności niefinansowe ujmowane są w wartości nominalnej pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

Należności długoterminowe obejmują w szczególności kaucje oraz inne należności, których termin wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności krótkoterminowe obejmują należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych (ECL). W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje podejście uproszczone, polegające na ujęciu odpisów aktualizujących w wysokości oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności. Odpisy aktualizujące ujmowane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych, w zależności od kierunku zmiany.

Szacunki i osądy

Ustalenie poziomu odpisów aktualizujących wartość należności wymaga od Zarządu Grupy zastosowania istotnych osądów i szacunków, w szczególności w zakresie:

- oceny zdolności kontrahentów do regulowania zobowiązań,
- określenia prawdopodobieństwa niewywiązania się z płatności,
- szacowania oczekiwanej straty kredytowej na podstawie danych historycznych, bieżących informacji rynkowych oraz prognoz makroekonomicznych,
- identyfikacji należności o podwyższonym ryzyku kredytowym, w tym należności przeterminowanych lub objętych indywidualnymi planami restrukturyzacyjnymi.

Model oczekiwanych strat kredytowych jest okresowo weryfikowany i aktualizowany, a zmiany szacunków ujmowane są prospektywnie w okresie, w którym nastąpiła ich aktualizacja. Faktyczny poziom odzyskiwalności należności może różnić się od wartości oszacowanych, w szczególności w warunkach zmiennego otoczenia makroekonomicznego.

Należności długoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	7	1
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	7	1
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	1	1
Razem należności długoterminowe	8	2

Należności krótkoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	308	273
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-15	-13
Należności z tytułu dostaw i usług netto	293	260
Inne należności	1	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	3	1
Kaucje wpłacone z innych tytułów	7	1
Pozostałe należności finansowe netto	11	2
Należności finansowe	304	262
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	58	68
Przedpłaty i zaliczki	43	37
Pozostałe należności niefinansowe	3	2
Należności niefinansowe	104	107
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe bez czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	408	369
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	18	12
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	426	381

Wartość należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2025 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne w kwocie 3 mln zł (w roku 2024 odpisy aktualizujące zwiększyły pozostałe przychody operacyjne w kwocie 2 mln zł).

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Dane na dzień 31.12.2025

Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Ubezpieczenia	5	-	5
Obsługa serwisowa	2	-	2
Asysta techniczna oprogramowania	2	-	2
Czynsze najmu	1	-	1
Podatki	2	-	2
Pozostałe rozliczenia	6	1	7
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	18	1	19

Dane na dzień 31.12.2024

Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Ubezpieczenia	4	-	4
Asysta techniczna oprogramowania	3	-	3
Czynsze najmu	1	-	1
Podatki	1	-	1
Pozostałe rozliczenia	3	1	4
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	12	1	13

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	13	15
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3	-
Odpisy rozwiązane ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-2
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-
Reklasyfikacja	-	-
Inne zmiany	-1	-
Stan na koniec okresu	15	13

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku należności o wartości 335 mln zł (31.12.2024 roku: 217 mln zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 8.2.

Analiza wiekowania należności

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 ocenie Zarządu Jednostki Dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe nie zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni sprawozdawcze i można je uznać za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Dane na dzień 31.12.2025

	Bieżące	Zaległe	Razem
Należności krótkoterminowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	195	118	313
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-15	-15
Należności z tytułu dostaw i usług netto	195	103	298
Pozostałe należności	10	1	11
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-5	-5
Pozostałe należności netto	10	-4	6
Należności razem	205	99	304



Dane na dzień 31.12.2024

	Bieżące	Zaległe	Razem
Należności krótkoterminowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	125	148	273
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-13	-13
Należności z tytułu dostaw i usług netto	125	135	260
Pozostałe należności	2	-	2
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-
Pozostałe należności netto	2	-	2
Należności razem	127	135	262

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 niewypłacalności zobowiązania dla określonych opóźnień płatności, tj. okresów przeterminowania. Współczynniki niewypłacalności zobowiązania zostaną użyte do obliczenia odpisu dla całego portfela należności. Proces szacowania odpisów dla poszczególnych opóźnień płatności rozpoczyna się analizą spłat faktur z okresu ostatnich 3-5 lat i wymaga użycia danych z księgi odbiorców. Model analizuje kwotę każdej faktury i wylicza "macierz migracji", tj. procent należności przechodzących do kolejnego przedziału wiekowania lub przeterminowania. Na podstawie matematycznych operacji (tj. mnożenia macierzy) zaimplementowanych w modelu, wyliczane są współczynniki niewypłacalności zobowiązania dla daty powstania należności (tj. gdy wystawiana jest faktura) oraz dla każdego kolejnego przedziału przeterminowania. Oczekiwana Strata Kredytowa ("ECL") jest liczona przy użyciu następującego wzoru: Oczekiwana strata kredytowa = Prawdopodobieństwo utraty wartości x Ekspozycja na moment utraty wartości x Strata w przypadku utraty wartości.

Kraj/ Region sprzedawcy	Należności brutto z tytułu dostaw i usług	bieżące	zaległe do 90 dni	zaległe od 91 do 180 dni	zaległe od 181 do 360 dni	zaległe powyżej 360 dni	Razem
Polska	Wartość	43	19	5	2	6	75
	%ECL	0,02%	0,31%	1,44%	1,32%	5,75%	
UE	Wartość	138	46	18	3	2	207
	%ECL	0,09%	4,20%	2,57%	14,74%	94,15%	
Europa Wschodnia	Wartość	1	1	0	0	1	3
	%ECL	2,05%	9,25%	1,31%	0,76%	96,01%	
Pozostałe	Wartość	11	0	0	0	12	23
	%ECL	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

Kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie informacje historyczne pochodzące z jej systemów księgowych i nie dokonuje korekty współczynników niewypłacalności obliczonych na podstawie danych historycznych o wpływ czynników przyszłych ze względu na brak wiarygodnej informacji o wpływie takich czynników. Wzrost lub spadek o 10% współczynników niewypłacalności jako efekt wpływu czynników przyszłych zastosowany do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 roku spowodowałby, odpowiednio, wzrost lub spadek oczekiwanych strat kredytowych o kwotę 1,5 mln zł (1,3 mln zł na 31 grudnia 2024 roku).

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

7.7. Pozostałe aktywa finansowe

Zasady rachunkowości

Pozostałe aktywa finansowe obejmują w szczególności udzielone pożyczki oraz inne aktywa finansowe, które nie są należnościami z tytułu dostaw i usług ani środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Aktywa te klasyfikowane są zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

Udzielone pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z ich nabyciem lub udzieleniem. Po początkowym ujęciu aktywa te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, ponieważ są utrzymywane w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału i odsetek (SPPI).

Ze względu na charakter, oprocentowanie oraz warunki umowne, wartość bilansowa pożyczek jest uznawana przez Grupę za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej.

Pozostałe aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na krótkoterminowe i długoterminowe, w zależności od przewidywanego terminu realizacji przypadającego odpowiednio do lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny utraty wartości pozostałych aktywów finansowych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych (ECL). W przypadku braku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, odpis aktualizujący ustalany jest w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Jeżeli ryzyko kredytowe wzrosło w sposób istotny, Grupa ujmuje odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia instrumentu. Na dzień bilansowy Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do rozpoznania odpisów aktualizujących wartość pożyczek.

Grupa nie dokonywała przeklasyfikowania aktywów finansowych pomiędzy kategoriami wyceny oraz nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikowałoby się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Leasing jako leasingodawca

Jedna ze spółek Grupy świadczy usługi najmu przyczep, występując w charakterze leasingodawcy w rozumieniu MSSF 16. Z uwagi na warunki umów, w szczególności przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z posiadaniem bazowego składnika aktywów na leasingobiorców, zdecydowana większość zawieranych umów spełnia definicję leasingu finansowego.

W przypadku leasingu finansowego Grupa, jako leasingodawca, ujmuje należność leasingową w wysokości inwestycji netto w leasing, odpowiadającej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych oraz niespłaconej gwarantowanej wartości końcowej. Należność ta prezentowana jest w pozycji pozostałych aktywów finansowych i wyceniana według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody odsetkowe, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji netto w leasing.

Niewielka część umów najmu, które nie prowadzą do przeniesienia na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów, klasyfikowana jest jako leasing operacyjny. W takim przypadku przyczepy oddane w leasing operacyjny ujmowane są w rzeczowych aktywach trwałych i amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, natomiast przychody z tytułu opłat leasingowych ujmowane są liniowo przez okres trwania umów jako przychody z działalności operacyjnej.

Należności wynikające z umów leasingu finansowego oraz należności z tytułu opłat leasingowych podlegają ocenie utraty wartości zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych (ECL) określonym w MSSF 9.

Szacunki i osądy

Ujęcie i wycena pozostałych aktywów finansowych wymagają zastosowania profesjonalnego osądu Zarządu Grupy, w szczególności w zakresie:

- oceny modelu biznesowego właściwego dla poszczególnych aktywów finansowych,
- weryfikacji spełnienia kryterium SPPI dla udzielonych pożyczek,
- oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia,

- szacowania oczekiwanych strat kredytowych, w tym prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania oraz potencjalnej straty w przypadku jego niewykonania,
- oceny zdolności kredytowej pożyczkobiorców, uwzględniającej ich sytuację finansową, historię spłat oraz dostępne zabezpieczenia.

Model oczekiwanych strat kredytowych jest regularnie aktualizowany w oparciu o dane historyczne, bieżące informacje rynkowe oraz prognozy makroekonomiczne. Faktyczny poziom realizacji przepływów pieniężnych z tytułu aktywów finansowych może różnić się od wartości oszacowanych.

Klasyfikacja umów leasingowych wymaga zastosowania profesjonalnego osądu, w szczególności w zakresie oceny, czy dana umowa prowadzi do przeniesienia na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z posiadaniem bazowego składnika aktywów. W oparciu o analizę okresu leasingu, struktury opłat, warunków opcji wykupu oraz wartości końcowej przyczep, większość umów zawieranych przez Grupę klasyfikowana jest jako leasing finansowy.

Istotnym obszarem szacunków jest ustalenie stopy procentowej leasingu oraz wartości końcowej aktywów, które wpływają na wysokość inwestycji netto w leasing oraz poziom ujmowanych przychodów finansowych.

Dane na dzień 31.12.2025

Pozostałe aktywa finansowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Pożyczki	1	9
Pozostałe	11	3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12	12

Dane na dzień 31.12.2024

Pozostałe aktywa finansowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Pożyczki	1	9
Pozostałe	8	4
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9	13

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 i wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Charakterystykę pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Stan na 31.12.2025	Waluta	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	2	9	EURIBOR12M + marża	31.12.2033
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	1	WIBOR1M+marża	31.12.2026
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			10		



Stan na 31.12.2024	Waluta	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	2	9	EURIBOR12M + marża	31.12.2033
pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	1	WIBOR1M+marża	30.09.2025
Pożyczki wg stanu na koniec okresu			10		

Zmiana wartości pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto		
Wartość brutto na początek okresu	10	10
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	-	-
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10	10
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy rozwiązane ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość na koniec okresu	10	10

Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej

7.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie oraz na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie, a także krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności, pierwotnym terminie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, które są łatwo wymienne na znane kwoty środków pieniężnych i charakteryzują się nieznacznym ryzykiem zmiany wartości.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w wartości nominalnej. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter, wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej. Środki pieniężne w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną zgodnie z zasadami określonymi w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyłączeniem sald objętych ograniczeniami w dysponowaniu, jeżeli takie występują.

	31.12.2025	31.12.2024
Rachunki bankowe	93	63
Rachunki bankowe walutowe	7	5
Gotówka w kasie	-	2
Depozyty krótkoterminowe	9	9
Pozostałe środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	79

Na dzień 31 grudnia 2026 roku Grupa posiadała środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu na wartość: 1,5 mln zł.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7.9. Zapasy

Zasady rachunkowości

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania, zgodnie z MSR 2 „Zapasy”.

Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z ich nabyciem i doprowadzeniem do aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia produktów gotowych oraz produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie, w szczególności koszty materiałów i robocizny bezpośredniej, oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Do wyceny i rozchodu zapasów Grupa stosuje następujące metody:

- zapasy materiałów ujmowane są w stałych cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie cen zakupu, korygowanych o odchylenia pomiędzy ceną ewidencyjną a rzeczywistą ceną zakupu; odchylenia te rozliczane są okresowo pomiędzy zużycie i zapas materiałów,
- towary handlowe wyceniane są w cenie nabycia,
- produkty gotowe, półfabrykaty oraz produkcja w toku ujmowane są w stałych cenach ewidencyjnych ustalonych na podstawie planowanego kosztu wytworzenia; różnice pomiędzy kosztem planowanym a rzeczywistym ujmowane są jako odchylenia i rozliczane proporcjonalnie pomiędzy rozchód i zapas.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy produktów gotowych, półfabrykatów oraz produkcji w toku prezentowane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Wartość netto możliwa do uzyskania odpowiada szacowanej cenie sprzedaży osiągalnej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszonej o koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych, strat produkcyjnych,



kosztów ogólnego zarządu, kosztów magazynowania wyrobów gotowych i półfabrykatów oraz kosztów sprzedaży koszty te ujmowane są bezpośrednio w wyniku okresu, w którym zostały poniesione.

Zapasy, które utraciły swoją przydatność użytkową lub handlową, wyceniane są nie później niż na dzień bilansowy według wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są jako koszt okresu. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu, jego odwrócenie ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych, nie później niż na dzień sprawozdawczy.

Grupa otrzymuje od dostawców rabaty handlowe oraz bonusy (w tym bonusy retrospektywne), których celem jest obniżenie ceny nabycia towarów, materiałów lub usług. Zgodnie z MSR 2 „Zapasy” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, rabaty i bonusy od dostawców ujmowane są jako zmniejszenie kosztów, a nie jako przychody Grupy.

Rabaty bezpośrednio, wynikające z faktur zakupowych, ujmowane są w momencie rozpoznania kosztu lub zapasu. Bonusy retrospektywne, uzależnione od spełnienia określonych warunków (w szczególności poziomu zakupów), ujmowane są w okresie, którego dotyczą, o ile spełnione są kryteria ich rozpoznania, tj. istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania, a kwota może zostać wiarygodnie oszacowana.

Ujęcie i prezentacja:

- Rabaty i bonusy dotyczące towarów handlowych oraz materiałów zmniejszają cenę nabycia zapasów i wpływają na koszt własny sprzedaży w momencie rozchodu zapasów.
- Rabaty i bonusy dotyczące usług ujmowane są jako zmniejszenie odpowiednich kosztów operacyjnych okresu.
- Grupa prezentuje koszty w wartościach netto, po uwzględnieniu rabatów i bonusów od dostawców.
- Rabaty i bonusy nie są prezentowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Szacunki i osądy

Ustalenie wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów stanowi istotny obszar profesjonalnego osądu Zarządu Grupy. Proces ten wymaga oceny, czy wartość bilansowa poszczególnych składników zapasów nie przekracza wartości netto możliwej do uzyskania, przy uwzględnieniu aktualnych i prognozowanych warunków rynkowych.

Przy szacowaniu odpisów aktualizujących Grupa analizuje w szczególności:

- poziom i dynamikę rotacji zapasów,
- strukturę wiekową zapasów, w tym identyfikację zapasów wolnorotujących i długotrwale zalegających,
- aktualne oraz prognozowane ceny sprzedaży produktów,
- koszty niezbędne do wykończenia, modyfikacji lub sprzedaży zapasów,
- ryzyko utraty przydatności technicznej lub handlowej zapasów wynikające ze zmian technologicznych, specyfikacji klientów lub struktury popytu.

Odpisy aktualizujące tworzone są w sytuacji, gdy przewidywana wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa od wartości bilansowej zapasów. Wysokość odpisów jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy. W przypadku ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu, jego odwrócenie ujmowane jest w wyniku okresu.

Szacunki te obarczone są niepewnością wynikającą m.in. ze zmienności warunków rynkowych, cykliczności branży oraz indywidualnego charakteru zamówień realizowanych przez Grupę. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przyjętych założeń, a ewentualne korekty ujmowane są prospektywnie.

Ujęcie bonusów retrospektywnych wymaga zastosowania istotnych osądów i szacunków, w szczególności w zakresie:

- prognozowanego poziomu zakupów,
- prawdopodobieństwa spełnienia warunków umownych,
- wiarygodnego oszacowania kwoty należnego bonusu.

Szacunki te są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i korygowane w przypadku zmiany okoliczności. Zarząd ocenia, że przyjęte założenia są racjonalne i odzwierciedlają najlepszą dostępną wiedzę na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	218	203
Wyroby gotowe	130	124
- produkty sprzedane, które mogą podlegać odkupowi	10	14
Półprodukty i produkcja w toku	55	55
Towary	21	16
Wartość zapasów razem	424	398

W 2025 roku Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 1 942 mln zł (2024 rok: 1 878 mln zł). Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2025 roku obciążą koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły 6 mln zł (2024 rok: 0,5 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku zapasy o wartości 170 mln zł (31.12.2024 roku: 186 mln zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 8.2

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	7	16
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1	-9
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	13	7

Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2025	31.12.2024
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – zapasach (materiałach, półproduktach i produktach w toku oraz produktach gotowych) Wielton S.A., Wielton Agro Sp.z o.o., Aberg Service Sp.z o.o.	170	186
Suma:	170	186

7.10. Kapitał własny

Zasady rachunkowości

Kapitał własny Grupy obejmuje kapitał podstawowy, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Jednostki Dominującej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje własne nabyte przez Jednostkę Dominującą lub konsolidowane spółki zależne ujmowane są jako pomniejszenie kapitału własnego i wyceniane w cenie nabycia. Zbycie lub umorzenie akcji własnych nie wpływa na wynik finansowy Grupy, a skutki tych transakcji ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, pomniejszoną o koszty emisji, które obniżają ten kapitał zgodnie z MSSF.

Pozostałe kapitały obejmują w szczególności kapitały powstałe w wyniku:

- ujęcia programów płatności w formie akcji,
- kumulacji pozostałych całkowitych dochodów, w tym:
 - skutków przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej,
 - wyceny instrumentów finansowych ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach,
 - wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,
 - różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych,
 - udziału Grupy w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności.

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone wyniki finansowe z lat ubiegłych, w tym kwoty przeniesione na kapitały na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, oraz wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

Wszystkie transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej prezentowane są odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.
Zysk na akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym.

7.10.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 1 stycznia 2025 roku kapitał zakładowy Wielton S.A. wynosił 12 075 tys. zł i dzielił się na 60 375 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w 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.

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. Następnie 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. Szersze informacje na temat emisji akcji serii E oraz akcji serii F znajdują się poniżej, w punkcie Emisja papierów wartościowych.

W związku z powyższym, **na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania** 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.

Program motywacyjny

W dniu 25 lipca 2025 roku zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki dokonana uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („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. Warunkowe 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.



	31.12.2025	31.12.2024
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	73 853 261	60 375 000
Emisja akcji dla programu płatności akcjami	-	-
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji (-)	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	73 853 261	60 375 000

W dniu 7 kwietnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wielton S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii H, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii H, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii H w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. W tym samym dniu została zawarta umowa objęcia 5 567 634 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Szersze informacje na temat emisji akcji serii H znajdują się w punkcie Zdarzenia po dniu bilansowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii H wymaga rejestracji zmiany Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym („KRS”). Po dokonaniu rejestracji w KRS, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosić 15 884 179,00 zł i dzielić się na 79 420 895 akcji 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,
- g) 5 567 634 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne, poza wskazanymi w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton w punkcie: „Działalność Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu” – „Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej”. Statut Wielton S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W 2025 roku Emitent, jednostki wchodzące w skład Grupy Wielton oraz osoby działające w ich imieniu nie posiadały ani nie nabywały akcji/udziałów własnych.

Wielton S.A. nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 2025 roku struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. 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 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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 kwietnia 2026 roku, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. wedle najlepszej wiedzy Spółki 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:	26 709 238	36,17%
- bezpośrednio	15 172 677	20,54%
- pośrednio poprzez podmiot zależny MPSz sp. z o.o.	11 536 561	15,62%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. łącznie:	14 843 970	20,10%
- w tym Subfundusz 1 wydzielony w ramach Value FIZ	14 504 242	19,64%
Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A. łącznie**:	7 115 996	9,64%
- w tym Esaliens Parasol FIO	4 536 177	6,14%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	7,95%
Pozostali	19 314 039	26,15%
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. 26 709 238 akcji Spółki, stanowiących 36,17% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 26 709 238 głosów, stanowiących 36,17% 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.

** zgodnie z wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. w dniu 7 kwietnia 2026 r.

Wielton S.A. nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, za wyjątkiem zmian wynikających z umowy objęcia przez MP Inwestors S.a r.l. akcji serii H Spółki w momencie rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz umowy zastawu, o których mowa poniżej.

W dniu 7 kwietnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) doszło do objęcia przez MP Inwestors S.a r.l. 5 567 634 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii H nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Wobec powyższego Spółka przedstawia poniżej strukturę akcjonariatu Spółki obrazującą akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Wielton S.A. **po rejestracji w KRS emisji akcji serii H**, przy założeniu braku innych zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez poszczególnych akcjonariuszy. Spółka zastrzega, iż są to tylko dane poglądowe:



	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:	32 276 872	40,64%
- bezpośrednio	20 740 311	26,11%
- pośrednio poprzez podmiot zależny MPSz sp. z o.o.	11 536 561	14,53%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. łącznie:	14 843 970	18,69%
- w tym Subfundusz 1 wydzielony w ramach Value FIZ	14 504 242	18,26%
Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A. łącznie**:	7 115 996	8,96%
- w tym Esaliens Parasol FIO	4 536 177	5,71%
Łukasz Tylkowski	5 870 018	7,39%
Pozostali	19 314 039	24,32%
Razem	79 420 895	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 będą posiadać 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. 32 276 872 akcji Spółki, stanowiących 40,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 32 276 872 głosów, stanowiących 40,64% 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.

** zgodnie z wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wielton S.A. w dniu 7 kwietnia 2026 roku.

Informacja o ustanowionych zastawach na akcjach Spółki

Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, akcje posiadane bezpośrednio przez MP Inwestors S.à r.l. w łącznej liczbie 15 172 677 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. Akcje posiadane bezpośrednio przez MPSz sp. z o.o. w liczbie 8 058 300 są przedmiotem zastawów na podstawie umów zastawu finansowego i rejestrowego zawartych pomiędzy MPSz sp. z o.o. a bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie odpowiednio 25 października 2017 roku i 1 grudnia 2017 roku. Zastawcy nadal przysługuje prawo głosu z ww. akcji Spółki a zastawnik zobowiązał się do niewykonywania prawa głosu do czasu wystąpienia jakiegokolwiek tzw. przypadku naruszenia w rozumieniu umowy kredytów zawartej w dniu 21 września 2017 roku pomiędzy Pamapol S.A. (obecnie FoodHub S.A.), Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-



Warzywnego sp. z o.o. (obecnie KWIDZYN S.A.) i Mitmar sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna i Credit Agricole Bank Polska S.A.

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

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

- Piotr Kamiński, Członek Rady Nadzorczej – 84 akcje o łącznej wartości nominalnej 16,8 zł,
- Paweł Szataniak, Prezes Zarządu Spółki oraz Mariusz Szataniak, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki - informacje dotyczące stanów posiadania akcji Spółki zostały przedstawione powyżej w punkcie 7.10.1 Kapitał podstawowy - Struktura właścicielska kapitału podstawowego.

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

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 7.10.1 Kapitał podstawowy.

Emisje papierów wartościowych

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii E

W dniu 29 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie podjęcia działań mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i wypełnienie 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 (zob. punkt Istotne umowy i zdarzenia). W ramach ww. działań Spółka podjęła rozmowy z akcjonariuszem MP Inwestors S.a r.l. („MP Inwestors”) w przedmiocie dokapitalizowania Spółki kwotą minimum 50 mln zł poprzez objęcie nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z prowadzonymi rozmowami, MP Inwestors miał przeprowadzić procedurę przyspieszonej budowy księgi popytu (ang. Accelerated Book Building, „ABB”) w celu sprzedaży nie więcej niż 10 585 419 dotychczas posiadanych akcji Spółki, a środki pozyskane ze sprzedaży miały posłużyć podmiotowi w części do pokrycia wkładu pieniężnego na objęcie akcji Spółki nowej emisji. Z uwagi na postanowienia umowy kredytowej, o której mowa powyżej oraz postanowienia innych umów finansowych, których stroną jest Spółka lub MP Inwestors, konieczne było uzyskanie odpowiednich zgód instytucji finansowych niezbędnych do realizacji powyższych działań.

W dniu 15 maja 2025 roku, w wyniku prowadzonych rozmów, Spółka zawarła z MP Inwestors umowę inwestycyjną, na mocy której MP Inwestors zobowiązał się do zawarcia umowy objęcia nie więcej niż 10 000 000 akcji nowej emisji oraz dokonania wszystkich koniecznych czynności związanych z wykonaniem umowy, w tym opłacenia wszystkich objętych akcji, pod warunkiem, że do dnia upływu terminu do złożenia oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia akcji (1) bank kredytujący MP Inwestors wyrazi zgodę na sprzedaż przez MP Inwestors nie więcej niż 10 585 419 akcji w ramach ABB, w tym zwolni ustanowione zabezpieczenia, (2) MP Inwestors pozyska ze sprzedaży nie więcej niż 10 000 000 akcji w ramach ABB środki w kwocie co najmniej równej łącznej cenie emisyjnej wszystkich zaoferowanych mu akcji nowej emisji, przy czym oba powyższe warunki musiały zostać spełnione łącznie. Umowa inwestycyjna określała cenę emisyjną każdej akcji nowej emisji na równą cenie sprzedaży jednej akcji uzyskanej w ramach ABB, przy czym MP Inwestors nie był zobowiązany do sprzedaży akcji w ramach ABB, a tym samym objęcia akcji nowej emisji w przypadku, gdyby cena sprzedaży jednej akcji w ramach ABB była niższa niż 5,00 zł lub w przypadku, gdyby w ramach ABB MP Inwestors nie uzyskał możliwości sprzedaży całego pakietu akcji. Ponadto, na mocy umowy inwestycyjnej MP Inwestors zobowiązał się również do głosowania podczas Walnego Zgromadzenia Spółki za podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji, a Spółka zobowiązała się do złożenia MP Inwestors oferty objęcia akcji w liczbie ustalonej przez Zarząd Spółki, która zgodnie z umową inwestycyjną, miała zostać obliczona tak, aby łączna cena emisyjna akcji nowej emisji odpowiadała cenie sprzedaży nie więcej niż 10 000 000 akcji Spółki w ramach ABB.



W dniu 3 czerwca 2025 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od MP Inwestors o przeprowadzeniu w dniach 2-3 czerwca 2025 roku procesu ABB, w wyniku którego ostateczna liczba akcji sprzedanych przez akcjonariusza wyniosła 10 585 419 akcji, a cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 5,75 zł. W treści zawiadomienia akcjonariusz podtrzymał zamiar uczestniczenia w procesie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i objęcia 10 000 000 akcji serii E, a także zawiadomił, że został spełniony jeden z warunków zawieszających umowy inwestycyjnej: bank kredytujący wyraził zgodę na sprzedaż w procesie ABB nie więcej niż 10 585 419 akcji posiadanych przez akcjonariusza. Wskutek powyższego cena emisyjna akcji serii E została określona na 5,75 zł za jedną akcję. Ze względu na to, że uzyskana cena emisyjna akcji serii E była wyższa od planowanej ceny minimalnej, Zarząd Spółki zdecydował przeznaczyć nadwyżkę pomiędzy łączną kwotą uzyskaną w procesie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a kwotą niezbędną do spełnienia zobowiązania następczego wynikającego z konsorcjalnej umowy kredytowej (50 mln zł) na stworzenie warunków do kontynuacji budowy przez Spółkę zdolności produkcyjnych i handlowych w atrakcyjnym sektorze chłodni, po uzyskaniu ewentualnych zgód instytucji finansujących Grupę. Działania te wpisują się w strategię rozwoju Spółki, ukierunkowaną na zwiększenie konkurencyjności i umocnienie pozycji rynkowej w segmencie chłodni.

Spółka uzyskała wszystkie wymagane zgody instytucji finansowych na przeprowadzenie planowanych działań mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W związku z powyższym, w dniu 11 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 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) KSH i objęte w dniu 11 czerwca 2025 roku przez MP Inwestors w liczbie 10 000 000 akcji 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.

W wyniku podjętych działań wypełnione zostało zobowiązanie następcze do pozyskania finansowania w kwocie nie niższej niż 50 mln zł w terminie do dnia 30 czerwca 2025 roku, wynikające z konsorcjalnej umowy kredytowej, o której mowa powyżej, a Spółka w wyniku emisji akcji serii E pozyskała środki pieniężne o łącznej wartości 57,5 mln zł. Środki wykorzystano na potrzeby działalności bieżącej, w szczególności na finansowanie kapitału obrotowego. 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.

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 Zarząd GPW podjął uchwałę 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. 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 ukazał się komunikat operacyjny KDPW, 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. Tym samym spełniony został warunek wskazany w uchwale GPW i akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

O działaniach prowadzonych w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka informowała w raportach bieżących nr 7/2025 i 8/2025 z dnia 15 maja 2025 roku oraz nr 12/2025 z dnia 3 czerwca 2025 roku. O emisji akcji serii E Spółka informowała w raportach bieżących nr 20/2025 i 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 29 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie podjęcia działań mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. W ramach ww. działań Spółka podjęła rozmowy z akcjonariuszem MPSz Sp. z o.o. („MPSz”) w przedmiocie wzięcia udziału w podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki i objęcia przez ten podmiot nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki. Zgodnie z prowadzonymi rozmowami, akcje nowej emisji miałyby zostać opłacone wkładem pieniężnym poprzez potrącenie z wierzytelnościami podmiotu z tytułu posiadanych przez ten podmiot 10 000 obligacji serii A i 10 000 obligacji serii B Spółki, o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 24 września 2024 roku, przy czym kwota wkładu pieniężnego stanowiłaby równowartość sumy kwoty nominalnej obligacji. Zgodnie z ustaleniami stron, cena emisyjna jednej akcji nowej emisji serii F Spółki miała być równa cenie emisyjnej jednej akcji nowej emisji serii E, która ostatecznie wyniosła 5,75 zł za jedną akcję.

W dniu 5 czerwca 2025 roku Spółka i MPSz zawarły porozumienia w sprawie przedterminowego wykupu z dniem 11 czerwca 2025 roku wszystkich 10 000 obligacji serii A oraz 10 000 obligacji serii B Spółki, pod warunkiem zawieszającym podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki m.in. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F. Wierzytelność MPSz z tytułu przedterminowego wykupu obligacji serii A i B w części kwoty wykupu odpowiadającej wartości nominalnej obligacji miała zostać rozliczona na zasadzie potrącenia umownego w ramach pokrycia ceny emisyjnej akcji serii F.

Spółka uzyskała wszystkie wymagane zgody instytucji finansowych na przeprowadzenie planowanych działań mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W związku z powyższym, w dniu 11 czerwca 2025 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę nr 4 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) KSH i objęte w dniu 18 czerwca 2025 roku przez MPSz w liczbie 3 478 261 akcji 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 z tytułu 10 000 obligacji serii A i 10 000 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, przedterminowo wykupionych w dniu 11 czerwca 2025 roku, a pozostała część w kwocie 0,75 zł została pokryta wkładem pieniężnym.

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.

W dniu 17 października 2025 roku 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 Zarząd GPW podjął uchwałę 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. 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 ukazał się komunikat operacyjny KDPW, 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. Tym samym spełniony został warunek wskazany w uchwale GPW i akcje serii F zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Środki pozyskane z emisji akcji serii F Spółki zostały wykorzystane na przedterminowy całkowity wykup obligacji serii A i B Spółki, który został rozliczony w dniu 18 czerwca 2025 roku.

O działaniach prowadzonych w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka informowała w raportach bieżących nr 7/2025 z dnia 15 maja 2025 roku, nr 12/2025 z dnia 3 czerwca 2025 roku oraz nr 20/2025 z dnia 11 czerwca 2025 roku. 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.



7.10.2. Pozostałe kapitały

Dane na dzień 31.12.2025

	Przeszacowa nie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczaj ące przepływy pien.	Zyski straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne całkowite dochody razem	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Rozliczenie transakcji w grupie	Pozostałe kapitały razem
Saldo na początek okresu	-36	-	-1	-	-11	-	-48	-	8	-40
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody brutto	-	-	1	-	-7	-	-6	-	-	-6
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów (-)	-	-	0	-	-	-	0	-	-	0
Przeniesienie innych całkowitych dochodów do zysków zatrzymanych (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	-36	-	0	-	- 18	-	-54	-	8	-47



Dane na dzień 31.12.2024

	Przeszacowa nie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczaj ące przepływy pien.	Zyski straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne całkowite dochody razem	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Rozliczenie transakcji w grupie	Pozostałe kapitały razem
Saldo na początek okresu	-36	-	-3	-	-9	-	-48	-	6	-42
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody brutto	-	-	2	-	-2	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów (-)	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie innych całkowitych dochodów do zysków zatrzymanych (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena zobowiązania do odkupu pozostałych udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	-36	-	-1	-	- 11	-	-48	-	8	-40

7.10.3. Zyski zatrzymane i dywidendy

Zasady rachunkowości

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują skumulowane wyniki finansowe lat ubiegłych oraz wynik netto okresu bieżącego przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej, pomniejszone o wypłacone dywidendy, pokrycie strat oraz inne rozliczenia z właścicielami ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

Podział zysku netto dokonywany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Jednostki oraz uchwałą Walnego Zgromadzenia. Do momentu podjęcia uchwały o podziale wyniku finansowego, zysk netto prezentowany jest jako część zysków zatrzymanych.

W przypadku wystąpienia korekt błędów lat ubiegłych lub zmian zasad rachunkowości, skutki tych zmian ujmowane są retrospektywnie zgodnie z MSR 8 poprzez korektę salda początkowego zysków zatrzymanych.

Dywidenda

Zobowiązanie z tytułu dywidendy ujmowane jest w momencie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o jej wypłacie, zgodnie z MSR 10 „Zdarzenia po dniu bilansowym”. Do dnia zatwierdzenia dywidendy nie jest ona wykazywana jako zobowiązanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wypłata dywidendy ujmowana jest jako zmniejszenie kapitału własnego w okresie, w którym podjęto stosowną uchwałę, jako transakcja z właścicielami, zgodnie z MSR 32, i nie wpływa na wynik finansowy okresu.

Pozostawienie całości zysku w Spółce może nastąpić w szczególności, gdy:

- wysokość zysku jest nieznaczna, a potencjalna dywidenda byłaby nieistotna,
- Spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych,
- przeznaczenie zysku na finansowanie inwestycji może przynieść akcjonariuszom wymierne korzyści w długim okresie,
- poziom wygenerowanych przepływów pieniężnych nie pozwala na bezpieczną wypłatę dywidendy,
- wypłata dywidendy mogłaby istotnie zwiększyć ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z umów finansowania,
- pozostawienie zysku jest zgodne z rekomendacjami właściwych instytucji nadzorczych.

Decyzja o rekomendacji podziału zysku każdorazowo poprzedzona jest analizą wpływu planowanej dywidendy na płynność finansową, strukturę kapitałową oraz zdolność Spółki dominującej do wywiązywania się z zobowiązań umownych.

W 2025 roku Spółka dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy za rok 2024.

7.10.4. Udziały niedające kontroli

Zasady rachunkowości

Udziały niedające kontroli obejmują część kapitału własnego oraz wyniku finansowego jednostek zależnych, która przypada na udziałowców innych niż Jednostka Dominująca. Udziały te są ujmowane w kapitale własnym Grupy odrębnie od kapitału przypadającego właścicielom Jednostki Dominującej.

Transakcje z udziałowcami niedającymi kontroli, które nie prowadzą do utraty kontroli nad jednostką zależną, ujmowane są jako transakcje kapitałowe i rozliczane bezpośrednio w kapitale własnym Grupy, bez wpływu na wynik finansowy, zgodnie z wymogami MSSF 10. Różnice pomiędzy zapłatą otrzymaną lub przekazaną a zmianą udziału Grupy w aktywach netto jednostki zależnej ujmowane są w zyskach zatrzymanych.

Wynik finansowy oraz pozostałe całkowite dochody jednostek zależnych przypisywane są właścicielom Jednostki Dominującej oraz udziałom niedającym kontroli proporcjonalnie do posiadanych udziałów, nawet jeżeli skutkuje to powstaniem ujemnego salda udziałów niedających kontroli.

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.12.2025	31.12.2024
Langendorf	-6	-1
Guillén	6	5
Aberg Axles	-2	-2
Aberg Connect	-	-
Udziały niedające kontroli razem	-2	2

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na podmioty niekontrolujące, co prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Saldo na początek okresu	2	7
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):	-	-
Objęcie kontroli - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	-	-
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	-4	-5
Pozostałe całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	-	-
Inne zmiany	-	-
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	-2	2

7.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmowane są w momencie powstania obowiązku zapłaty wynikającego z otrzymania towarów, usług lub innych zdarzeń gospodarczych i wyceniane są początkowo w wartości godziwej, a następnie – co do zasady – według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z MSSF 9.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują zobowiązania handlowe wobec dostawców krajowych i zagranicznych. Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują w szczególności inne zobowiązania pieniężne niezwiązane bezpośrednio z dostawami i usługami. Zobowiązania niefinansowe obejmują m.in. zobowiązania publicznoprawne, przedpłaty i zaliczki otrzymane, zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów oraz inne zobowiązania operacyjne.

Zobowiązania klasyfikowane są jako krótkoterminowe, jeżeli termin ich zapadalności przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego, natomiast zobowiązania o terminie zapadalności dłuższym niż 12 miesięcy ujmowane są jako długoterminowe.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej, z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	29	36
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem bez biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	29	36
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	29	25
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58	61

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	463	412
Inne zobowiązania finansowe	-	3
Razem zobowiązania finansowe	463	415
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	26	40
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	41	15
Inne zobowiązania niefinansowe	14	13
Zobowiązania z tytułu oczekiwanych zwrotów	10	13
Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	24	10
Razem zobowiązania niefinansowe	115	91
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	578	506

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Zasady rachunkowości

W pozycji rozliczeń międzyokresowych pasywów ujmowane są przychody przyszłych okresów oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Przychody przyszłych okresów obejmują w szczególności dotacje otrzymane na finansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych, jak również dotacje dotyczące określonych kosztów operacyjnych.

Dotacje ujmowane są zgodnie z MSR 20 wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacje związane z aktywami są ujmowane w pasywach jako przychody przyszłych okresów i rozliczane w wyniku finansowym systematycznie, proporcjonalnie do okresów amortyzacji finansowanych aktywów. Dotacje dotyczące kosztów ujmowane są w wyniku finansowym w okresach, w których kompensowane są odpowiadające im koszty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują zobowiązania dotyczące kosztów przypadających na dany okres sprawozdawczy, które nie zostały jeszcze zafakturowane lub rozliczone do dnia bilansowego.

Szacunki i osądy

Istotnym obszarem szacunków jest ustalenie wartości biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, które opierają się na najlepszych dostępnych informacjach dotyczących wysokości kosztów przypadających na dany okres sprawozdawczy. Szacunki te obejmują m.in. koszty usług obcych, świadczeń pracowniczych oraz innych kosztów operacyjnych, dla których faktury nie zostały jeszcze otrzymane.

W odniesieniu do dotacji Grupa dokonuje osądu co do spełnienia warunków ich otrzymania oraz okresu, w którym dotacje powinny być rozpoznawane w wyniku finansowym, w szczególności w przypadku projektów badawczo-rozwojowych oraz inwestycyjnych realizowanych w dłuższym horyzoncie czasowym.

Dane na dzień 31.12.2025

Bierne Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Dotacje otrzymane	7	26	33
Inne rozliczenia	17	3	20
Bierne rozliczenia międzyokresowe razem	24	29	33

Dane na dzień 31.12.2024

Bierne Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Dotacje otrzymane	7	18	25
Inne rozliczenia	3	7	10
Bierne rozliczenia międzyokresowe razem	10	25	35

Na dzień 31.12.2025 roku w pozycji Dotacje otrzymane ujęte były:

- dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju do projektu „Opracowanie technologii produkcji kompletnej naczepy do przewozu żywności w warunkach chłodniczych o ulepszonych parametrach technicznych” w części krótkoterminowej w kwocie 0,3 mln zł oraz w części długoterminowej w kwocie 4 mln zł;
- dofinansowanie projektu pt.: „Opracowanie technologii wytwarzania oraz systemu produkcji naczepy typu furgon-chłodnia do przewozu towarów w warunkach chłodniczych” w ramach Programu sektorowego INNOMOTO finansowanego ze środków Działania 1.2 „Sektorowe programy B+R” POIR 2014-2020 w części krótkoterminowej w kwocie 6 mln zł;
- dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii hydroformowania wybranych elementów naczepy celem stworzenia innowacyjnej naczepy INNEXTRAILER” w ramach działania 1.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w części krótkoterminowej w kwocie 0,5 mln zł oraz w części długoterminowej w kwocie 11 mln zł
- dotacja do projektu CAM-FENG: opracowanie innowacji produktowej w skali międzynarodowej w postaci układów telematycznych, w kwocie 8,9 mln zł.

7.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” oraz zasadą memoriału, w okresach, w których pracownicy świadczą pracę uprawniającą do otrzymania określonych świadczeń.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne oraz rezerwy na niewykorzystane płatne nieobecności. Zobowiązania te ujmowane są w kwocie wymaganej zapłaty i nie podlegają dyskontowaniu.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy tworzone są w wysokości odpowiadającej przewidywanym kosztom, jakie Grupa poniesie w związku z realizacją przez pracowników uprawnień nabytych na dzień sprawozdawczy, z uwzględnieniem wynagrodzeń oraz narzutów publicznoprawnych.

Grupa nie tworzy rezerw na nagrody jubileuszowe, gdyż obowiązujące w spółkach Grupy regulaminy wynagradzania nie przewidują takich świadczeń.

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w spółkach Grupy, pracownicy nabywają prawo do odpraw emerytalnych. Świadczenia te klasyfikowane są jako inne długoterminowe świadczenia pracownicze. W celu właściwego przyporządkowania kosztów do okresów, w których pracownicy nabywają uprawnienia, Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Wartość rezerw na odprawy emerytalne ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych wypłat, obliczona przy zastosowaniu metod aktuarialnych, z wykorzystaniem odpowiedniej stopy dyskontowej oraz założeń demograficznych i finansowych. Skutki wyceny, w tym koszty bieżącego zatrudnienia, koszty odsetek oraz efekty ponownej wyceny zobowiązania, ujmowane są w wyniku finansowym w kosztach świadczeń pracowniczych.

Szacunki i osądy

Ujęcie i wycena rezerw z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych wymagają zastosowania istotnego profesjonalnego osądu oraz przyjęcia szeregu założeń aktuarialnych. Kluczowe szacunki dotyczą w szczególności:

- doboru stopy dyskontowej, ustalonej w oparciu o rynkową rentowność długoterminowych obligacji skarbowych,
- założeń dotyczących długoterminowej dynamiki wzrostu wynagrodzeń,
- prawdopodobieństwa rezygnacji pracowników z zatrudnienia przed osiągnięciem wieku emerytalnego,
- oczekiwanej struktury demograficznej zatrudnienia oraz przewidywanego momentu realizacji świadczeń.

Zmiany przyjętych założeń mogą istotnie wpłynąć na wartość rezerw na odprawy emerytalne, co zostało zaprezentowane w analizie wrażliwości. Grupa dokonuje przeglądu kluczowych założeń na każdy dzień sprawozdawczy, opierając się na danych historycznych, aktualnych warunkach rynkowych oraz najlepszej dostępnej wiedzy na temat przyszłych trendów.

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Dane na dzień 31.12.2025

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	56	-	56
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	29	-	29
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	13	-	13
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	14	-	14
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	9	9
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	9	9
Razem świadczenia pracownicze	56	9	65

Dane na dzień 31.12.2024

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	53	-	53
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15	-	15
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	27	-	27
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	11	-	11
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	8	8
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8	8
Razem świadczenia pracownicze	53	8	61

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w poszczególnych Spółkach. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego aktuariusza bądź samodzielnie przez daną Spółkę Grupy tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Dane za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025:

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	8	-	-	8
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	1	-	-	1
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zmiany bez wpływu na wynik:	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	9	-	-	9

Dane za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024:

Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Stan rezerw na początek okresu	8	-	-	8
Zmiany ujęte w wyniku:				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	1	-	-	1
Koszty odsetek	-	-	-	-
Ponowna wycena zobowiązania	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-1	-	-	-1
Zmiany bez wpływu na wynik:	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-113
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	8	-	-	8

Wielton S.A. stosuje stopę dyskontową 5,1% - w oparciu o rynkową rentowność 10 – letnich obligacji skarbowych. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie w Wielton S.A. 3,5%.

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	386	361
Koszty ubezpieczeń społecznych	84	79
Koszty innych świadczeń na rzecz pracowników	10	10
Koszty świadczeń pracowniczych razem	480	450

Zasady rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych zostały opisane w nocie numer 7.12.

W poniższej tabeli pokazano wpływ zmiany założeń w Wielton S.A. na wartość zobowiązań z tytułu rezerw na odprawy emerytalne według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne
Wariant bazowy	9
Stopa dyskontowa +0,25% do 1%	8
Stopa dyskontowa -0,25% do -1%	8
Wzrost wynagrodzeń +0,25% do +0,5%	9
Wzrost wynagrodzeń -0,25% do -0,5%	8
Prawdopodobieństwo rezygnacji +0,25%	7
Prawdopodobieństwo rezygnacji -0,25%	7

7.13. Pozostałe rezerwy

Zasady rachunkowości

Pozostałe rezerwy ujmowane są zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, w sytuacjach, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego wypełnienie prawdopodobnie spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz gdy możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania.

Rezerwy tworzone są w szczególności na zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i rękojmi, roszczeń i sporów prawnych, ochrony środowiska, restrukturyzacji (wyłącznie w przypadku powstania formalnego lub faktycznego obowiązku), premii i prowizji handlowych, a także na inne koszty operacyjne przypadające na dany okres sprawozdawczy, których faktura nie została jeszcze otrzymana.

Rezerwy ujmowane są w wartości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku, ustalonego na podstawie dostępnych informacji, doświadczeń historycznych oraz – w razie potrzeby – opinii ekspertów. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, rezerwy wyceniane są w wartości bieżącej prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne rynkowe oceny wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka właściwego dla danego zobowiązania. Skutek odwijania dyskonta ujmowany jest w kosztach finansowych.

Rezerwy nie są tworzone na przyszłe straty operacyjne. Jeżeli Grupa oczekuje zwrotu części lub całości poniesionych wydatków, w szczególności na podstawie umów ubezpieczenia, zwrot ten ujmowany jest jako odrębny składnik aktywów, pod warunkiem istnienia wystarczającej pewności jego otrzymania, przy czym wartość aktywa nie może przewyższać wartości odpowiadającej mu rezerwy.

Zobowiązania, dla których wypływ środków nie jest prawdopodobny lub których kwoty nie można wiarygodnie oszacować, ujmowane są jako zobowiązania warunkowe i nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w ramach połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3. Aktywa warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a informacje o nich prezentowane są w notach objaśniających, o ile jest to zasadne z punktu widzenia użytkowników sprawozdania.

Grupa rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia zobowiązań przewyższają oczekiwane korzyści ekonomiczne.

Szacunki i osądy

Ustalenie wartości pozostałych rezerw wymaga zastosowania istotnego profesjonalnego osądu, w szczególności w zakresie oceny prawdopodobieństwa realizacji zobowiązań, momentu ich rozliczenia oraz wysokości niezbędnych nakładów. Najistotniejsze szacunki dotyczą rezerw na naprawy gwarancyjne, sprawy sporne i roszczenia, prowizje handlowe oraz zobowiązania środowiskowe, dla których podstawą są dane historyczne, warunki kontraktowe, aktualny status spraw oraz przewidywane scenariusze ich rozstrzygnięcia.

Założenia przyjmowane do wyceny rezerw podlegają regularnej weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy, a skutki ich aktualizacji ujmowane są w wyniku bieżącego okresu.

Rezerwy:	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	14	15	-	-
Rezerwa na prowizje i bonusy handlowe	15	12	-	-
Rezerwa na usługi prawne i sprawy sądowe	1	1	-	-
Inne rezerwy	12	10	0	0
Pozostałe rezerwy razem	42	38	0	0

Dane za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025:

	Naprawy gwarancyjne	Rezerwy na:			Razem
		Prowizje i bonusy handlowe	Usługi prawne i sprawy sądowe	Inne	
Stan na początek okresu	15	12	1	10	38
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3	4	1	10	18
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-1	-	-	-3	-4
Wykorzystanie rezerw (-)	-2	-	-1	-5	-8
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-1	-1	-	-	-2
Stan na koniec okresu	14	15	1	12	42

Dane za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024:

	Naprawy gwarancyjne	Rezerwy na:			Razem
		Prowizje i bonusy handlowe	Usługi prawne i sprawy sądowe	Inne	
Stan na początek okresu	14	11	1	6	32
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3	4	-	4	11
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-1	-1
Wykorzystanie rezerw (-)	-2	-3	-	-	-5
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	1	1
Stan na koniec okresu	15	12	1	10	38

8. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia

8.1. Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne

Zasady rachunkowości

Kredyty, pożyczki oraz pozostałe instrumenty dłużne ujmowane są jako zobowiązania finansowe zgodnie z MSSF 9. Grupa Kapitałowa nie wyznacza żadnych zobowiązań z tej kategorii do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z ich pozyskaniem. Po początkowym ujęciu zobowiązania są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, przy czym różnice pomiędzy kwotą otrzymanych środków a wartością nominalną zobowiązania, jak również koszty finansowania, ujmowane są w wyniku finansowym w okresie obowiązywania instrumentu.

Zobowiązania klasyfikowane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od terminu wymagalności wynikającego z umów kredytowych i pożyczkowych, przy czym zobowiązania wymagalne w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowane są jako krótkoterminowe.

Kredyty odnawialne, kredyty w rachunku bieżącym, faktoring z regresem oraz finansowania o charakterze ciągłym ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, o ile Grupa nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia ich spłaty przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania finansowe denominowane w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia, a powstałe różnice kursowe ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody lub koszty finansowe.

Wartość bilansowa kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej, z uwagi na zmienne oprocentowanie większości instrumentów oraz relatywnie krótkie okresy do terminu przeszacowania stóp procentowych.

Szacunki i osądy

Stosowanie metody zamortyzowanego kosztu oraz prawidłowa prezentacja zobowiązań finansowych wymagają zastosowania profesjonalnego osądu Zarządu, w szczególności w zakresie:

- ustalenia efektywnej stopy procentowej, uwzględniającej wszystkie istotne elementy ekonomiczne finansowania, w tym prowizje, opłaty oraz koszty transakcyjne,
- oceny klasyfikacji zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe, zwłaszcza w odniesieniu do kredytów odnawialnych oraz finansowań z opcją prolongaty,
- oceny, czy Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązań, co ma istotny wpływ na prezentację struktury zadłużenia oraz analizę płynności,
- szacowania skutków zmienności stóp procentowych i kursów walutowych dla poziomu kosztów finansowania oraz wartości bilansowej zobowiązań.

Przyjęte założenia i szacunki są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Rzeczywiste koszty finansowania oraz poziom zadłużenia mogą różnić się od pierwotnych oczekiwań w wyniku zmian warunków rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych oraz dostępności finansowania bankowego i instytucjonalnego.

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
Kredyty w rachunku kredytowym	8	7
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki długoterminowe	20	21
Dłużne papiery wartościowe	-	20
Długoterminowe kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	28	48

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
Kredyty w rachunku kredytowym	311	250
Kredyty w rachunku bieżącym	250	223
Pożyczki krótkoterminowe	12	15
Dłużne papiery wartościowe	78	46
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	651	534



Charakterystyka zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

Dane na 31.12.2025

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Konsorcjum BNP Paribas Bank Polska S.A.; BGK; PKO BP S.A.:							
-kredyty w rachunku bieżącym PLN, EUR	PLN,EUR	WIBOR 1M + marża, WIBOR 3M + marża	30.09.2026, 11.09.2026 30.09.2026	15,6	207	207	-
-kredyty w rachunku kredytowym EUR	EUR	stała stopa	11.09.2026	18,6	79	79	-
-kredyty w rachunku kredytowym EUR	EUR	EURIBOR 3M + marża	11.09.2026	11,8	50	50	-
kredyty obrotowe odnawialne	PLN	WIBOR 3M + marża	11.09.2026	-	176	176	-
Pożyczka WFOŚiGW	PLN	stała stopa	31.12.2029	-	10,4	2,9	7,5
KUKE Finance S.A., faktoring z regresem	GBP	SONIA + marża	02.10.2026	16	78	78	-
Pożyczka	EUR	EURIBOR + marża	31.12.2030	1,3	5,6	1,2	4,4
Caisse d'Epargne, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	05.09.2027	0,7	3	1,8	1,2
BNP Paribas, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	08.11.2029	2,1	9,1	2,4	6,7
Bank overdraft	EUR	marża	nieokreślony	7,7	32,7	32,7	-
Sparkasse VEST, kredyt obrotowy	EUR	marża	nieokreślony	0,04	0,2	0,2	-
Sparkasse VEST, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	30.10.2026	0,04	0,2	0,2	-
National Bank, kredyt obrotowy	EUR	marża	nieokreślony	1,8	7,7	7,7	-
GEFA, finansowanie stocku	EUR	marża	nieokreślony	0,4	1,9	1,9	-
BBVA, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	22.04.2027	0,2	0,7	0,5	0,2
IBERCAJA, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	23.09.2027	0,2	0,6	0,4	0,2
IBERCAJA, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	17.10.2028	0,1	0,4	0,1	0,3
IBERACJA, 05.2024	EUR	marża	13.05.2029	0,2	0,7	0,2	0,5
CDTI, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	12.02.2027	0,1	0,4	-	0,4
CDTI, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	31.07.2028	0,4	1,8	-	1,8
Caixbank, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	25.11.2027	0,1	0,3	0,2	0,1
Caixabank kredyt inwestycyjny	EUR	EURIBOR + marża	01.07.2028	0,1	0,3	0,1	0,2
Caixabank	EUR	EURIBOR + marża	30.04.2029	0,1	0,5	0,2	0,3
Bankinter	EUR	marża	01.08.2027	0,3	1,2	0,7	0,5
Prestamo ICO	EUR	marża	11.03.2029	0,8	3,4	0,7	2,7
IBERCAJA, kredyt obrotowy	EUR	EURIBOR + marża	nieokreślony	0,7	2,7	2,7	-
Prestamo CDTI	EUR	marża	28.02.2041	1	1	-	1
INTESA SAN PAOLO PRATICA	EUR	EURIBOR 3/6M+ marża	05.06.2026	1	4,2	4,2	-
Razem					679	651	28



Dane na 31.12.2024

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Konsorcjum BNP Paribas Bank Polska S.A.; BGK; PKO BP S.A.:							
-kredyty w rachunku bieżącym PLN, EUR	PLN,EUR	WIBOR 1M + marża, WIBOR 3M + marża	30.09.2025, 12.12.2025	14,5	200,2	200,2	-
-kredyty w rachunku kredytowym EUR	EUR	stała stopa	12.12.2025	18,6	79,7	79,7	-
-kredyty w rachunku kredytowym EUR	EUR	EURIBOR 3M + marża	12.12.2025	11,8	50,4	50,4	-
PKO BP S.A., kredyt obrotowy	PLN	WIBOR 3M + marża	30.09.2025	-	110	110	-
Pożyczka WFOŚiGW	PLN	stała stopa	31.12.2029	-	10,4	2,3	8,1
KUKE Finance S.A., faktoring z regresem	GBP	SONIA + marża	19.04.2025	4,1	21,4	21,4	-
Faktoring z regresem	EUR	EURIBOR1M+marża	19.04.2025	5,7	24,5	24,5	-
Obligacje	PLN	WIBOR 6M + marża	24.09.2028	-	20	-	20
Caisse d'Epargne, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	31.03.2025	1,1	4,8	1,7	3,1
Bpifrance DOS0062629/00, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	05.09.2027	0,3	1,4	1,1	0,3
Bpifrance DOS0078400/00, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	31.10.2025	0,3	1,4	1,4	-
BNP Paribas, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	08.11.2029	2,7	11,6	2,4	9,2
Bank overdraft	EUR	marża	nieokreślony	3,7	15,9	15,9	-
Sparkasse VEST bank overdraft	EUR	marża	nieokreślony	0	0,3	0,3	-
Sparkasse VEST, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	31.12.2024	0	0,07	0,07	-
Sparkasse VEST, kredyt obrotowy	EUR	marża	nieokreślony	0,08	0,04	0,04	-
Sparkasse VEST, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	30.10.2026	0,1	0,4	0,2	0,2
National Bank, kredyt obrotowy	EUR	marża	nieokreślony	1,5	6,6	6,6	-
GEFA, finansowanie stocku	EUR	marża	nieokreślony	0,3	1,1	1,1	-
GEFA, EarlyBirdStock LT	EUR	marża	nieokreślony	0,1	0,2	0,2	-
CDTI, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	31.07.2028	0,4	1,8	-	1,8
CDTI, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	12.02.2027	0,1	0,5	-	0,5
IBERCAJA, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	23.09.2027	0,2	1	0,4	0,6
IBERACJA, 05.2024	EUR	marża	13.05.2029	0,2	1	0,2	0,8
BBVA, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	22.04.2027	0,3	1,2	0,5	0,7
IBERCAJA, kredyt obrotowy	EUR	EURIBOR + marża	Nieokreślony	0,4	1,6	1,6	-
Deudas con entidades	EUR	EURIBOR + marża	nieokreślony	1,3	5,7	5,7	-
Caixbank, kredyt obrotowy	EUR	marża	nieokreślony	0,1	0,4	0,4	-
Caixbank, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	25.11.2027	0,1	0,5	0,2	0,3
Caixabank kredyt inwestycyjny	EUR	marża	01.07.2028	0,1	0,4	0,1	0,3
Caixabank	EUR	EURIBOR + marża	30.04.2029	0,1	0,6	0,1	0,5
Bankinter	EUR	marża	01.08.2027	0,4	1,9	0,7	1,2
IBERCAJA, kredyt inwestycyjny	EUR	marża	17.10.2028	0,1	0,6	0,1	0,5
INTESA SAN PAOLO PRATICA	EUR	EURIBOR 3/6M+ marża	08.06.2025	1	4,3	4,3	-
Razem					582	534	48

Istotne różnice między opublikowanymi prognozami, a rzeczywistymi zobowiązaniami wynikającymi z ksiąg rachunkowych

Grupa nie publikowała prognoz na 2025 rok..

8.2. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień 31.12.2025):

Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2025	31.12.2024
Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach	246	246
Hipoteka (kredyt RCF A i kredyt RCF B)	390	392
Hipoteka (kredyt RCF C)	197	197
Hipoteka (kredyt RCF D)	257	257
Gwarancja udzielona przez KUKĘ; Gwarancja bankowa udzielona przez BNP	270	270
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – maszynach i urządzeniach Wielton S.A., Wielton Agro sp. z o.o., Aberg Service sp. z o.o.	99	122
Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – zapasach (materiałach, półproduktach i produktach w toku oraz produktach gotowych) Wielton S.A., Wielton Agro sp. z o.o., Aberg Service sp. z o.o.	170	186
Przelew praw Wielton S.A., Wielton Agro sp. z o.o., Aberg Service sp. z o.o. z Umów Handlowych	335	217
Zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w Langendorf	52	22
Zastaw na aukcjach Wielton S.A. we Fruehauf i rachunku dywidendy prowadzonym dla Wielton S.A. (umowa z dn 14.12.2018)	94	94
Zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w Viberti Rimorchi z dnia 11.01.2019	0	0
Zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w Lawrence David Limited (umowa z dn 14.12.2018)	130	130
Umowa podporządkowania z dn 31.01.2019	38	38
Zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w OOO WIELTON (umowa z dn 29.04.2019)	0	0
Zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w Wielton Agro sp. z o.o. (umowa z dn. 8.05.2024)	25	48
Zastaw na wszystkich udziałach Wielton S.A. w Aberg Service sp. z o.o.(umowa z dn. 13.05.2024)	7	14
Gwarancja BGK	40	40
Gwarancja KUKĘ	68	48
Gwarancja WFOŚiGW	15	15
Hipoteka na nieruchomości Wurrigen	13	13
Hipoteka na nieruchomości Bahnhofstrasse	13	13
Lawrence David (debenture)	35	177
Razem	2 494	2 540

Na 31 grudnia 2025 następujące aktywa Grupy Kapitałowej stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.12.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	343	381
Aktywa finansowe (inne niż należności)	276	246
Zapasy	170	186
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	335	217
Wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	1 124	1 030

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

8.3. Zobowiązania leasingowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania leasingowe wyceniane są początkowo według wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu lub jeżeli jej ustalenie nie jest możliwe - krańcowej stopy procentowej Grupy. Po początkowym ujęciu zobowiązania leasingowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zmienne opłaty leasingowe zależne od czynników zewnętrznych ujmowane są bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie ich poniesienia.

Opłaty leasingowe obejmują stałe opłaty leasingowe pomniejszone o należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty zależne od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz płatności wynikające z opcji wykupu lub wypowiedzenia, jeżeli ich realizacja jest wystarczająco pewna. Zmienne opłaty leasingowe niezależne od indeksów lub stawek ujmowane są bezpośrednio w wyniku finansowym okresu.

Grupa stosuje przewidziane w MSSF 16 zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych oraz leasingów obejmujących składniki aktywów o niskiej wartości. Opłaty z tytułu takich umów ujmowane są liniowo w kosztach okresu.

Szacunki i osądy

Zastosowanie MSSF 16 wymaga od Grupy istotnych osądów i szacunków, które wpływają na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Kluczowe obszary tych osądów obejmują ustalenie okresu leasingu oraz określenie właściwej stopy dyskontowej.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy, powiększony o okresy objęte opcjami przedłużenia oraz pomniejszony o okresy objęte opcjami wypowiedzenia, jeżeli odpowiednio można z wystarczającą pewnością założyć ich wykonanie lub niewykonanie. Przy ocenie okresu leasingu Grupa analizuje okres egzekwowalności umowy oraz wszystkie istotne czynniki ekonomiczne, w tym znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności operacyjnej, poniesione nakłady inwestycyjne, koszty relokacji oraz dostępność rozwiązań alternatywnych. Po dacie rozpoczęcia leasingu okres leasingu podlega ponownej ocenie w przypadku wystąpienia istotnych zmian okoliczności pozostających pod kontrolą Grupy.

Stopa dyskontowa stosowana do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu odzwierciedla koszt finansowania, jaki Grupa poniosłaby, zaciągając zobowiązanie o podobnym okresie, w tej samej walucie oraz przy porównywalnym poziomie ryzyka. W przypadku gdy stopa procentowa leasingu nie jest łatwa do ustalenia, Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy, ustalaną w podziale na waluty oraz przedziały czasowe trwania umów i okresowo aktualizowaną.

Jako leasingodawca Grupa klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny w zależności od przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów; w przypadku subleasingu ocena dokonywana jest w odniesieniu do aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

W 2025 roku Grupa nie zmieniła oszacowania okresu trwania umów leasingu.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień 31.12.2025 wynoszą:

Dane na 31.12.2025

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	26	53	90	169
Koszty finansowe (-)	-1	-5	-59	-65
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu	25	48	31	104

Dane na 31.12.2024

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	23	64	93	180
Koszty finansowe (-)	-1	-6	-62	-69
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu	22	58	31	111

Grupa w 2025 roku i w 2024 roku zastosowała krańcowe stopy procentowe w wysokości od 3,18% do 11,22%

9. Przepływy pieniężne

9.1. Rekonsyliacja zysku przed opodatkowaniem do przepływów operacyjnych

Rekonsyliacja (metoda pośrednia)

w mln PLN	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-161	-146
Korekty razem	186	64
Amortyzacja i umorzenie	96	87
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów	9	-3
(Zysk) / strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i WN	0	0
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych	-2	-1
Koszty finansowe (odsetki, prowizje)	63	35
Przychody finansowe	-2	-1
Różnice kursowe	4	-
Zmiana stanu rezerw	15	9
Pozostałe korekty niepieniężne	3	8
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-31	-18
Zmiana stanu zapasów	-50	89
Zmiana stanu należności	-55	29
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	74	-136
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	-5	-30
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	2	1
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-7	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10	-39

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zostały sporządzone metodą pośrednią poprzez rekonsyliację zysku (straty) przed opodatkowaniem, skorygowanego o pozycje o charakterze niepieniężnym, pozycje związane z działalnością inwestycyjną i finansową oraz zmiany w kapitale obrotowym.

Korekty obejmują w szczególności amortyzację, odpisy aktualizujące, koszty i przychody finansowe, różnice kursowe oraz zmiany stanu rezerw. Zmiany w kapitale obrotowym obejmują zmiany stanu zapasów, należności oraz zobowiązań handlowych i pozostałych.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	111	79
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-2	-9
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	113	88

9.2. Zmiany w kapitale obrotowym netto

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy zostały sporządzone metodą pośrednią, zgodnie z MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Zmiany w kapitale obrotowym netto zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie odpowiadają wprost zmianom poszczególnych pozycji bilansowych, co wynika w szczególności z wpływu transakcji niepieniężnych, różnic kursowych, zmian zakresu konsolidacji, reklasyfikacji oraz innych korekt niepowodujących przepływu środków pieniężnych.

W celu zapewnienia przejrzystości oraz spójności informacji finansowych, poniżej przedstawiono uzgodnienie zmian kapitału obrotowego netto ujętych w przepływach pieniężnych z odpowiadającymi im zmianami pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana bilansowa	Korekty niepieniężne*	Wpływ na CF operacyjny
Należności z tytułu dostaw i usług	426	381	-45	-10	-55
Zapasy	424	398	-26	-24	-50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	578	506	72	2	74
Zmiana kapitału obrotowego netto			1	-32	-31

*** Korekty niepieniężne obejmują w szczególności:**

- różnice kursowe,
- zmiany konsolidacyjne,
- reklasyfikacje,
- rozliczenia nabyć/zbyć jednostek,
- zmiany wynikające z leasingu (MSSF 16) oraz korekt związanych z MSSF15
- pozostałe korekty niepowodujące przepływu środków pieniężnych.

Zmiany w kapitale obrotowym netto zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie odpowiadają wprost zmianom pozycji bilansowych, głównie z uwagi na wpływ różnic kursowych, zmian zakresu konsolidacji, reklasyfikacji, a także transakcji niepieniężnych, w szczególności związanych z leasingiem. Powyższa tabela przedstawia uzgodnienie zmian bilansowych z wpływem na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

9.3. Transakcje niepieniężne

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa ujęła jako element wynagrodzenia za przejęcie spółki Guillen i Langendorf GmbH zobowiązanie z tytułu wynagrodzenia warunkowego za wykup udziałów. Na koniec grudnia 2025 wartość tego zobowiązania wynosiła 29 mln zł. W 2025 została ujęta kwota 6 mln zł z tytułu wyceny zobowiązania oraz dyskonta. Wartości te stanowią transakcje niepieniężne i nie zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

9.4. Rekonsyliacja zmian zobowiązań finansowych

Zgodnie z MSR 7.44A Grupa prezentuje uzgodnienie zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, obejmujące zarówno przepływy pieniężne, jak i zmiany niepieniężne. Ujawnienie to zapewnia spójność pomiędzy skonsolidowanym sprawozdaniem z przepływów pieniężnych a sprawozdaniem z sytuacji finansowej.

Uzgodnienie obejmuje w szczególności przepływy pieniężne związane z zaciąganiem i spłatą finansowania oraz zmiany niepieniężne, takie jak różnice kursowe, naliczenie odsetek, modyfikacje warunków finansowania, reklasyfikacje oraz ujęcie zobowiązań leasingowych zgodnie z MSSF 16.

w mln PLN	Kredyty i pożyczki	Dłużne papiery wartościowe	Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	561	20	110	692
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
– zaciągnięcie kredytów i pożyczek	103	–	–	103
– spłata kredytów i pożyczek	-7	–	–	-7
– emisja / wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
– płatności z tytułu kapitałowej części leasingu	–	–	-21	-21
– inne przepływy pieniężne finansowe	–	–	–	–
Zmiany niepieniężne				
Zmiany niepieniężne	21	-20	15	16
Stan na 31 grudnia 2025	678	0	104	783

9.5. Wpływ programów finansowania dostawców

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa Kapitałowa nie korzystała z umów finansowania dostawców, w tym z umów typu faktoring odwrotny (supplier finance arrangements), o których mowa w IAS 7 §44H.

Zobowiązania handlowe w Grupie regulowane są na podstawie standardowych warunków handlowych, wynikających z umów z dostawcami oraz powszechnie stosowanych praktyk rynkowych. Grupa nie zawierała porozumień, na mocy których instytucje finansowe pośredniczyłyby w regulowaniu zobowiązań wobec dostawców ani które skutkowałyby wydłużeniem terminów płatności w zamian za finansowanie zewnętrzne.

W konsekwencji:

- zobowiązania handlowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są objęte mechanizmami finansowania dostawców,
- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej odzwierciedlają rzeczywiste terminy regulowania zobowiązań wobec dostawców,
- ryzyko płynności Grupy nie jest modyfikowane przez tego typu struktury finansowe.

Z uwagi na brak takich umów, ujawnienia ilościowe przewidziane w IAS 7 §44H nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Wielton za okres zakończony 31 grudnia 2025 r.

10. Noty objaśniające dotyczące instrumentów finansowych i ryzyk

10.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Zasady rachunkowości

Grupa klasyfikuje oraz wycenia aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, w oparciu o model zarządzania aktywami finansowymi oraz charakter umownych przepływów pieniężnych (test SPPI). Aktywa finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, powiększonej – w przypadku aktywów niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – o bezpośrednio przypisane koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Reklasyfikacja instrumentów dłużnych dokonywana jest wyłącznie w przypadku zmiany modelu zarządzania tymi aktywami.

➤ Instrumenty dłużne wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych.

➤ Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne spełniające kryterium SPPI, utrzymywane zarówno w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaży, wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem przychodów odsetkowych, różnic kursowych oraz odpisów z tytułu utraty wartości, które ujmują się w wyniku finansowym. W momencie zaprzestania ujmowania aktywa skumulowany wynik przenoszony jest do wyniku finansowego.

➤ Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zaliczane są instrumenty niespełniające kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu ani w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w szczególności należności objęte faktoringiem stosowanym w celu zarządzania płynnością, jeżeli prowadzi on do zaprzestania ujmowania należności, oraz pożyczki niespełniające testu SPPI. Zyski i straty z wyceny ujmowane są w wyniku finansowym.

➤ Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej. Grupa dokonuje nieodwołalnego wyboru prezentowania zmian wartości godziwej tych instrumentów w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski i straty z wyceny nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w wyniku finansowym w momencie powstania prawa do ich otrzymania.

➤ Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa stosuje model oczekiwanych strat kredytowych dla instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Dla należności handlowych stosowane jest podejście uproszczone, oparte na stratach oczekiwanych w całym okresie życia należności, z wykorzystaniem macierzy odpisów bazującej na historycznych wskaźnikach niewypłacalności według przedziałów przeterminowania. Aktywa finansowe są spisywane, gdy Grupa wyczerpie dostępne działania windykacyjne i nie oczekuje dalszego odzysku należności.

Szacunki i osądy

Stosowanie MSSF 9 wymaga od Grupy profesjonalnego osądu, w szczególności w zakresie oceny modelu zarządzania aktywami finansowymi, przeprowadzenia testu SPPI oraz ustalenia oczekiwanych strat kredytowych. Szacunki ECL oparte są na danych historycznych i nie uwzględniają czynników przyszłych. Wartość należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej.

Dane na 31.12.2025

	Zamortyzow any koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczaj ące	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	19	-	-	-	1	20
Należności	7	-	-	-	1	8
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	12	-	-	-	-	12
Krótkoterminowe aktywa finansowe	427	-	-	-	122	549
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304	-	-	-	122	426
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	12	-	-	-	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	-	-	-	-	111
Kategoria aktywów finansowych razem	446	-	-	-	123	569

Dane na 31.12.2024

	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	14	-	-	-	1	15
Należności	1	-	-	-	1	2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	13	-	-	-	-	13
Krótkoterminowe aktywa finansowe	350	-	-	-	119	469
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	262	-	-	-	119	381
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki)	9	-	-	-	-	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	-	-	-	-	79
Kategoria aktywów finansowych razem	364	-	-	-	120	484

Zobowiązania finansowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania finansowe Grupy obejmują wszelkie kontraktowe obowiązki do przekazania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych i ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności jako:

- kredyty, pożyczki oraz inne instrumenty dłużne,
- zobowiązania leasingowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,
- instrumenty pochodne.

Zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, skorygowanej o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z ich pozyskaniem, o ile nie są klasyfikowane jako zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, która zapewnia właściwe rozłożenie kosztu finansowania w czasie.

Wyjątek stanowią instrumenty pochodne, które – o ile nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń – wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa nie wyznaczyła żadnych zobowiązań finansowych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, gdyż wpływ dyskonta uznawany jest za nieistotny. Koszty odsetkowe oraz różnice wynikające z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w ramach działalności finansowej.

Klasyfikacja zgodnie z MSSF 9

Na potrzeby prezentacji i ujawnień zobowiązania finansowe Grupy klasyfikowane są do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – przeznaczone do obrotu (ZWG-O),
- zobowiązania finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy (ZWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK),

- instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
- zobowiązania pozostające poza zakresem MSSF 9.

Zasadnicza część zobowiązań finansowych Grupy klasyfikowana jest jako zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania leasingowe ujmowane są zgodnie z MSSF 16, natomiast wybrane zobowiązania niefinansowe prezentowane są poza zakresem MSSF 9, zgodnie z właściwymi standardami.

Szacunki i osądy

Stosowanie MSSF 9 w odniesieniu do zobowiązań finansowych wymaga od Grupy zastosowania profesjonalnego osądu, w szczególności w zakresie:

- oceny właściwej klasyfikacji zobowiązań finansowych,
- ustalenia efektywnej stopy procentowej,
- oceny istotności wpływu dyskonta,
- identyfikacji instrumentów podlegających wycenie w wartości godziwej.

Kierownictwo Grupy ocenia, że wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych stanowi rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej, ze względu na krótki termin zapadalności oraz rynkowy charakter warunków finansowania. W odniesieniu do zobowiązań długoterminowych wartość księgowa odzwierciedla ekonomiczną treść zobowiązań, uwzględniając rozłożenie kosztu finansowania w czasie.

Dane na 31.12.2025

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	57	-	108	165
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	28	-	-	28
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	79	79
Pozostałe zobowiązania	-	-	29	-	29	58
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	1 114	-	140	1 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	463	-	115	578
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	651	-	-	651
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	25	25
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 171	-	248	1 419

Dane na 31.12.2024

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSSF 9	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	84	-	114	198
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	-	-	48	-	-	48
Leasing (długoterminowy)	-	-	-	-	89	89
Pozostałe zobowiązania	-	-	36	-	25	61
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	949	-	113	1 062

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	415	-	91	506
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	-	-	534	-	-	534
Leasing (krótkoterminowy)	-	-	-	-	22	22
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 033	-	227	1 260

10.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zasady rachunkowości

Wartości godziwe aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy są – z uwagi na ich charakter, strukturę oraz krótkie terminy zapadalności – zbliżone do ich wartości bilansowej prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych stosowane przez Grupę są zgodne z wymogami MSSF 9 oraz MSSF 13 i zostały szczegółowo opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W analizowanym okresie nie nastąpiły zmiany w zakresie stosowanych technik wyceny ani poziomów hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała otwartych pochodnych instrumentów finansowych, w związku z czym nie wystąpiły zmiany wartości godziwej wynikające z ich wyceny.

W okresach zakończonych 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą zasad ich wyceny pomiędzy:

- wartością godziwą,
- ceną nabycia,
- metodą zamortyzowanego kosztu.

Model zarządzania aktywami finansowymi Grupy pozostał niezmienny.

Szacunki i osądy

Kierownictwo Grupy ocenia, że dla większości instrumentów finansowych – w szczególności należności handlowych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, kredytów krótkoterminowych oraz środków pieniężnych, wartość bilansowa stanowi wiarygodne przybliżenie wartości godziwej, ze względu na:

- krótki termin zapadalności,
- zmienne oprocentowanie oparte na rynkowych stopach referencyjnych,
- brak istotnego ryzyka kredytowego lub rynkowego.

W odniesieniu do zobowiązań długoterminowych wartość bilansowa, ustalana przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu, odzwierciedla ekonomiczną treść zobowiązań oraz bieżące warunki finansowania Grupy.

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	10	10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	304	304	262	262
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	111	79	79
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	319	319	257	257
Kredyty w rachunku bieżącym	250	250	223	223
Pożyczki	32	32	36	36
Dłużne papiery wartościowe	78	78	66	66
Leasing finansowy	104	104	111	111
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	463	463	415	415

10.3. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa Wielton zarządza kapitałem w sposób zapewniający zdolność do kontynuowania działalności, utrzymanie stabilnej struktury finansowania oraz ochronę interesów akcjonariuszy, wierzycieli i pozostałych interesariuszy, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności umożliwiającej realizację strategicznych celów rozwojowych Grupy.

Celem Grupy jest optymalizacja kosztu kapitału przy zachowaniu bezpiecznego poziomu ryzyka finansowego oraz zdolności do terminowej obsługi zobowiązań, w szczególności w warunkach zmiennego otoczenia makroekonomicznego i rynkowego.

Na potrzeby zarządzania kapitałem Grupa definiuje kapitał jako kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, uzupełniony o zadłużenie finansowe netto, obejmujące:

- kredyty, pożyczki oraz inne oprocentowane instrumenty dłużne,
- zobowiązania z tytułu leasingu,
- pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Tak zdefiniowany kapitał odzwierciedla rzeczywisty poziom zaangażowania finansowego Grupy oraz stanowi podstawę do oceny jej zdolności do generowania przepływów pieniężnych i obsługi zadłużenia.

W celu monitorowania poziomu kapitału Grupa stosuje następujące wskaźniki finansowe, według stanu na 31 grudnia 2025 roku:

- wskaźnik zadłużenia finansowego netto/EBITDA, rozumiany jako relacja długu netto (obejmującego zobowiązania z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek oraz innych oprocentowanych instrumentów dłużnych,

ponmniejszonych o stan środków pieniężnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), utrzymywany na poziomie nie wyższym niż 3,5;

- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia utrzymywany na poziomie nie niższym niż 1,25.

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

Wskaźniki te są analizowane zarówno na poziomie skonsolidowanym, jak i – w razie potrzeby – na poziomie kluczowych jednostek Grupy, w celu zapewnienia spójnego i odpowiedzialnego podejścia do zarządzania finansowaniem.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Przepływy*	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na początek okresu	285**	241**
Inwestycje w aktywa pieniężne na początek okresu	-	-
Operacyjne przepływy gotówkowe	-10***	7***
Wydatki inwestycyjne (bez nakładów inwestycyjnych finansowanych z kredytów inwestycyjnych, leasingu, dotacji, odszkodowania z tytułu umów ubezpieczenia oraz sprzedaży aktywów)	43	68
Wypłaty z zysku na rzecz akcjonariuszy	-	-
Obsługa długu**		
Raty kapitałowe od kredytów i leasingów z wyłączeniem kwot głównych, które mogą być ponownie pociągnięte	19	59
Odsetki od leasingów	2	2
Odsetki i prowizje od kredytów	46	30
Wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia	3,49	1,98
EBITDA:		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-111	-106
Amortyzacja	96	87
EBITDA	-15	-19
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	679	582
Leasing	104	110
Środki pieniężne	111	79
Dług netto	672	613
Wskaźnik długu netto do EBITDA	-43,9	-31,6

*Dane za okres kolejnych 12 miesięcy kończący się w dacie sprawozdawczej.

**Środki pieniężne powiększone o dostępne środki z limitów w rachunku bieżącym

*** Operacyjne przepływy gotówkowe skorygowane o zobowiązania z tytułu finansowanych faktur ujętych w działalności finansowej.

Kowenanty finansowe

W ramach zawartych umów finansowania Grupa zobowiązana jest do przestrzegania określonych kowenantów finansowych, których celem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa instytucjom finansującym.

Kowenanty te odnoszą się w szczególności do:

- maksymalnego poziomu zadłużenia finansowego netto w relacji do EBITDA,
- minimalnego poziomu wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia.

Grupa regularnie monitoruje spełnienie warunków kowenantowych oraz utrzymuje aktywny dialog z instytucjami finansującymi, traktując zarządzanie relacjami bankowymi jako istotny element zarządzania kapitałem.

W przypadku ryzyka naruszenia kowenantów finansowych Grupa podejmuje działania zarządcze mające na celu ochronę stabilności finansowej, w szczególności poprzez:

- optymalizację poziomu i struktury kapitału obrotowego,
- dostosowanie tempa realizacji nakładów inwestycyjnych,
- renegocjacje warunków finansowania,
- dywersyfikację źródeł finansowania.

Ocena skutków naruszenia kowenantów, w tym wpływu na klasyfikację zobowiązań finansowych, dokonywana jest zgodnie z obowiązującymi standardami sprawozdawczości finansowej.



Zdaniem Zarządu, przyjęte podejście do zarządzania kapitałem, w połączeniu z podejmowanymi działaniami dostosowawczymi oraz prowadzonym dialogiem z instytucjami finansującymi, zapewnia Grupie zdolność do kontynuowania działalności oraz stwarza podstawy do stabilnej poprawy struktury kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z naruszeniem kowenantów finansowych wynikających z umów kredytowych, na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytów zostały przekwalifikowane z pozycji zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

10.4. Ryzyka finansowe

Zasady rachunkowości

Grupa Kapitałowa Wielton identyfikuje, mierzy oraz ujawnia ryzyka finansowe zgodnie z wymogami MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Ryzyka finansowe wynikają z posiadania oraz wykorzystywania instrumentów finansowych w działalności operacyjnej i finansowej Grupy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej Grupa klasyfikuje ryzyka finansowe w szczególności jako:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe związane z ryzykiem stopy procentowej,
- ryzyko płynności.

Aktywa i zobowiązania finansowe, stanowiące źródło ekspozycji na powyższe ryzyka, ujmowane i wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9, a ich klasyfikacja oraz wartość bilansowa prezentowane są w odpowiednich notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa nie zawiera transakcji finansowych o charakterze spekulacyjnym. Wszystkie zawierane instrumenty finansowe mają uzasadnienie ekonomiczne i są podporządkowane realizacji strategii operacyjnej oraz finansowej Grupy.

Szacunki i osądy

Zarządzanie ryzykiem finansowym wymaga stosowania przez Zarząd Grupy istotnych osądów oraz szacunków, w szczególności w obszarach, w których nie jest możliwe jednoznaczne ustalenie wartości na podstawie obserwowalnych danych rynkowych.

Kluczowe osądy i szacunki obejmują w szczególności:

- ocenę prawdopodobieństwa niewywiązania się kontrahentów z zobowiązań oraz poziomu oczekiwanych strat kredytowych (ECL) zgodnie z MSSF 9, w tym przyjęte założenia makroekonomiczne,
- określenie poziomu istotności ekspozycji walutowej oraz zasadności stosowania instrumentów zabezpieczających,
- ocenę wrażliwości przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych,
- założenia dotyczące zdolności Grupy do utrzymania płynności finansowej, w tym dostępności finansowania zewnętrznego.

Faktyczne wyniki mogą różnić się od przyjętych szacunków w przypadku zmiany warunków rynkowych, makroekonomicznych lub sytuacji finansowej kontrahentów.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Wielton jest narażona na ryzyka finansowe wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej, struktury finansowania oraz wykorzystywanych instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem finansowym jest koordynowane na poziomie Grupy przez Jednostkę Dominującą, we współpracy z jednostkami zależnymi, w oparciu o przyjęte polityki, procedury oraz limity ryzyka.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest w szczególności:

- zapewnienie stabilności krótkoterminowych i średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- ograniczenie zmienności wyniku finansowego,
- utrzymanie zdolności do realizacji planów operacyjnych i inwestycyjnych,
- ochrona wartości dla akcjonariuszy.

Grupa nie prowadzi działalności spekulacyjnej na rynkach finansowych – zawierane transakcje mają wyłącznie charakter zabezpieczający.

Podsumowanie ekspozycji Grupy na ryzyka finansowe

Rodzaj ryzyka	Źródło narażenia	Pomiar	Sposób zarządzania
Ryzyko rynkowe – stopy procentowej	Zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu (kredyty, pożyczki, leasing)	Analiza wrażliwości	<ul style="list-style-type: none"> • Monitorowanie struktury zadłużenia • Dywersyfikacja źródeł finansowania • Analiza zasadności zabezpieczeń stopy procentowej
Ryzyko rynkowe – walutowe	Transakcje sprzedaży i zakupu w walutach obcych Finansowanie w walutach innych niż waluta funkcjonalna	Analiza wrażliwości	<ul style="list-style-type: none"> • Naturalne zabezpieczenie (koszty i finansowanie w walucie przychodów) • Zabezpieczenia przepływów pieniężnych instrumentami pochodnymi (FX Forward) • Bieżące monitorowanie ekspozycji walutowej
Ryzyko kredytowe	Należności z tytułu dostaw i usług Udzielone pożyczki Środki pieniężne	Wiekowanie należności Model ECL (MSSF 9)	<ul style="list-style-type: none"> • Weryfikacja kontrahentów • Dywersyfikacja portfela odbiorców • Monitorowanie i windykacja należności
Ryzyko płynności	Zobowiązania finansowe oraz handlowe	Analiza zapadalności	<ul style="list-style-type: none"> • Prognozowanie przepływów pieniężnych • Utrzymywanie dostępnych linii kredytowych • Zarządzanie kapitałem obrotowym

Grupa regularnie weryfikuje adekwatność stosowanych metod zarządzania ryzykiem finansowym, dostosowując je do zmieniających się warunków rynkowych oraz skali działalności.

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Wielton jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z finansowaniem działalności operacyjnej i inwestycyjnej instrumentami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, w szczególności kredytami, pożyczkami oraz zobowiązaniami leasingowymi.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie zmienności kosztów finansowych oraz stabilizacja przepływów pieniężnych. Grupa monitoruje strukturę zadłużenia pod kątem udziału zobowiązań oprocentowanych zmiennie i stałe, a także analizuje wrażliwość wyniku finansowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

Decyzje dotyczące ewentualnego stosowania instrumentów zabezpieczających podejmowane są w oparciu o ocenę warunków rynkowych, poziomu zadłużenia oraz przewidywanych przepływów pieniężnych. Grupa nie prowadzi działalności spekulacyjnej w obszarze ryzyka stopy procentowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego Grupy na potencjalne zmiany rynkowych stóp procentowych, polegające na ich wzroście lub spadku o 1 punkt procentowy. Analiza została sporządzona w oparciu o zmianę średniego poziomu stóp procentowych w danym okresie i dotyczy ekspozycji dłużnej wyrażonej w PLN, w szczególności zobowiązań oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej.



Dane na dzień 31.12.2025

	wpływ na wynik	wpływ na inne dochody całkowite
Wzrost stopy procentowej (+1%)*	-5	-
Spadek stopy procentowej (-1%)*	5	-

*od ekspozycji dłużnej wyrażonej w PLN

Dane na dzień 31.12.2024

	wpływ na wynik	wpływ na inne dochody całkowite
Wzrost stopy procentowej (+1%)*	-5	-
Spadek stopy procentowej (-1%)*	5	-

*od ekspozycji dłużnej wyrażonej w PLN

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ze względu na istotny udział transakcji sprzedaży i zakupów realizowanych w walutach obcych, w szczególności w EUR i GBP, Grupa Kapitałowa Wielton jest narażona na ryzyko kursowe. Ryzyko to wynika głównie z działalności eksportowej oraz z finansowania w walutach obcych.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ochrona planowanych przepływów pieniężnych oraz ograniczenie wpływu wahań kursów walutowych na wynik finansowy Grupy. Podstawowym elementem zarządzania tym ryzykiem jest stosowanie tzw. naturalnego zabezpieczenia, polegającego na dopasowaniu waluty kosztów i finansowania do waluty przychodów.

Uzupełniająco Grupa może stosować instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty typu forward, w celu zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych przyszłych przepływów pieniężnych. Zawierane transakcje mają charakter zabezpieczający i nie są realizowane w celach spekulacyjnych. Ekspozycja walutowa jest na bieżąco monitorowana, a jej wpływ na wynik finansowy analizowany przy wykorzystaniu analiz wrażliwości.

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień 31.12.2025 przedstawiają się następująco:

Dane na dzień 31.12.2025

	EUR	GBP	Po przeliczeniu
Aktywa finansowe (+)	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	44	20	282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,5	-	2
Zobowiązania finansowe (-)			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-64	-5	-296
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3	-	-13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-52	-1	-222
Razem	-74	14	-247



Dane na dzień 31.12.2024

	EUR	GBP	Po przeliczeniu
Aktywa finansowe (+)	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	46	5	220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	4
Zobowiązania finansowe (-)			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-67	-9	-335
Zobowiązania z tytułu leasingu	-4	-	-16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-46	-	-197
Razem	-70	-4	-324

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiada pochodnych instrumentów finansowych (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Grupy ekspozycję na ryzyko walutowe.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego Grupy na zmiany kursów walutowych, wynikające z wyceny aktywów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w EUR oraz GBP. Wpływ pozostałych par walutowych uznano za nieistotny.

Analiza obrazuje potencjalny wpływ wzrostu lub spadku kursów EUR/PLN oraz GBP/PLN o 10% w stosunku do kursów zamknięcia obowiązujących na poszczególne dni sprawozdawcze. Przyjęto, że ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy pozycji netto instrumentów finansowych (należności i zobowiązań walutowych) posiadanych przez Grupę na dzień bilansowy, skorygowanych o pozycje w instrumentach pochodnych, w szczególności kontraktach forward, stanowiących podstawowe narzędzie zabezpieczające stosowane w ramach polityki zarządzania ryzykiem walutowym.

Dane na dzień 31.12.2025

Wpływ na wynik finansowy	EUR	GBP	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	-27	7	-20
Spadek kursu walutowego (-10%)	27	-7	20

Dane na dzień 31.12.2024

Wpływ na wynik finansowy	EUR	GBP	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	-21	-	-21
Spadek kursu walutowego (-10%)	21	-	21

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe podlega zmianom w trakcie roku obrotowego, w zależności od wolumenu i struktury transakcji realizowanych w walutach obcych. Niemniej jednak przedstawioną analizę wrażliwości uznaje się za reprezentatywną dla oceny poziomu ryzyka walutowego Grupy na dzień sprawozdawczy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej Wielton związane jest głównie z możliwością niewywiązania się kontrahentów z zobowiązań wynikających z należności handlowych, a także w ograniczonym zakresie z udzielonych pożyczek oraz lokowania środków pieniężnych.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie potencjalnych strat finansowych oraz utrzymanie wysokiej jakości portfela należności. Grupa stosuje procedury weryfikacji kontrahentów przed przyznaniem kredytu kupieckiego, monitoruje poziom należności oraz ich wiekowanie, a także podejmuje działania windykacyjne w przypadku opóźnień w płatnościach.

Ryzyko kredytowe jest ograniczane poprzez dywersyfikację bazy odbiorców oraz bieżącą ocenę oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z wymogami MSSF 9. Środki pieniężne lokowane są wyłącznie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość następujących aktywów finansowych i zobowiązań warunkowych:

	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	305	262
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	79
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	11	11
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	437	362

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

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

	MSSF 9 31.12.2025				MSSF 9 31.12.2024			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto:								
- Udzielone pożyczki	10	-	-	10	10	-	-	10
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	-	-	111	79	-	-	79
Wartość (MSSF 9)	121	-	-	121	89	-	-	89

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza możliwość utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych i handlowych. Grupa Kapitałowa Wielton zarządza tym ryzykiem w sposób scentralizowany, koncentrując się na zapewnieniu ciągłości finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej.

Podstawowym narzędziem zarządzania ryzykiem płynności jest planowanie i monitorowanie przepływów pieniężnych w krótkim, średnim i długim horyzoncie czasowym. Grupa porównuje prognozowane zapotrzebowanie na środki pieniężne z dostępnymi źródłami finansowania, w tym niewykorzystanymi liniami kredytowymi.

Dodatkowo Grupa aktywnie zarządza kapitałem obrotowym, w szczególności poprzez optymalizację terminów płatności należności i zobowiązań. Struktura zapadalności zobowiązań jest regularnie analizowana w celu ograniczenia koncentracji ryzyka refinansowania w krótkim okresie.

Na dzień 31.12.2025 roku zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Dane na dzień 31.12.2025

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Przepływy razem przed zdyskontowaniem
Kredyty w rachunku kredytowym	10	317	4	3	1	335
Kredyty w rachunku bieżącym	151	108	-	-	-	259
Pożyczki	-	-	-	-	-	4 273
Dłużne papiery wartościowe	39	39	-	-	-	78
Zobowiązania z tytułu leasingu	9	14	47	8	29	107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	367	96	-	-	-	463
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	576	574	51	11	30	1 242

Dane na dzień 31.12.2024

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Przepływy razem przed zdyskontowaniem
Kredyty w rachunku kredytowym	10	260	3	3	1	277
Kredyty w rachunku bieżącym	129	107	-	-	-	236
Pożyczki	4	-	-	-	-	4
Dłużne papiery wartościowe	23	23	-	30	-	76
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	12	56	4	30	112
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	294	120	-	-	-	414
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	470	522	59	37	31	1 119

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na poszczególne dni sprawozdawcze Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2025	31.12.2024
Przyznane limity kredytowe	261	259
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	215	208
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	46	51

11. Pozostałe ujawnienia

11.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zasady rachunkowości

Podmioty powiązane identyfikowane są zgodnie z definicją zawartą w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych i obejmują w szczególności: kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz inne podmioty kontrolowane lub współkontrolowane przez właścicieli Jednostki Dominującej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi ujmowane są w księgach rachunkowych zgodnie z zasadą memoriału, w wartości wynikającej z zawartych umów, na warunkach nieodbiegających istotnie od warunków rynkowych. Przychody i koszty z tytułu tych transakcji ujmuje się w okresach, których dotyczą, zgodnie z ich ekonomiczną treścią.

Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości nominalnej, skorygowanej – w przypadku należności – o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, ustalane zgodnie z zasadami MSSF 9. Salda te są zasadniczo regulowane w formie pieniężnej.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego ujmowane są jako koszty okresu, w którym usługi zostały świadczone, zgodnie z zasadami MSR 19, w podziale na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, inne świadczenia oraz – jeżeli występują – świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Grupa ujawnia informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w zakresie wymaganym przez MSSF, w sposób zapewniający rzetelną i przejrzystą prezentację skali, charakteru oraz wpływu tych transakcji na sytuację finansową i wyniki Grupy.

Podmiot sprawujący ostateczną kontrolę

Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak – nie sporządzają publicznie sprawozdania finansowego.

Pozostałe podmioty powiązane

Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

- Serwis 44,
- FoodHub S.A.
- Kwidzyn S.A. (wcześniej Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo Warzywnego Sp. z o.o.),
- Amerykanka Struktura Sp. z o.o.
- Mitmar Sp. z o.o.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

Nie występują zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1	2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	1	2

Grupa Kapitałowa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

W 2025 roku Grupa nie dokonała sprzedaży ani zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy.

Transakcje z nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach zależnych wyłączonych z obowiązku konsolidacji.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek pozostałych podmiotów powiązanych:

Sprzedaż i należności	Przychody operacyjne		Należności	
	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Sprzedaż do:				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Razem	-	-	-	-

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup i zobowiązania	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zakup od:				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	4	2	1	-
Razem	4	2	1	-

11.2. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Dane w tys. zł

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Badanie sprawozdań finansowych	376	368
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdań finansowych	465	468
Pozostałe usługi	45	28
Razem wynagrodzenie audytora	886	864

11.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń należnych za 2025 rok oraz porównawczy okres, w tym rezerwa na premię dla Członków Zarządu Jednostki dominującej wyniosła:

Dane w tys. zł

	W Jednostce dominującej: Wynagrodze nie	W Jednostce dominującej: Inne świadczenia	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Wynagrodzenie:	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Inne świadczenia	Razem
okres od 01.01.2025 do 31.12.2025						
Paweł Szataniak	252	6	-	996	-	1 254
Bartosz Bielak	90	2	-	376	-	468
Mariusz Golec	204	6	-	1 008	-	1 218
Michał Jankowiak	7	2	-	29	-	38
Cezary Mączka	5	2	-	26	-	33
Radosław Miszkiewicz	6	-	-	26	-	32
Piotr Kuś	83	3	-	251	-	337
Włodzimierz Masłowski	212	3	-	702	-	917
Tomasz Śniatała	93	3	-	309	-	405
Andrzej Mowczan	93	3	-	617	-	713
Maciej Grzelązka	88	3	-	520	-	611
Razem	1 133	33	-	4 860	-	6 026

Dane w tys. zł

	W Jednostce dominującej: j: Wynagrodzenie	W Jednostce dominującej: j: Inne świadczenia	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: h: Wynagrodzenie:	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: h Wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: h: Inne świadczenia	Razem
okres od 01.01.2024 do 31.12.2024						
Paweł Szataniak	252	6	-	2 136	-	2 394
Mariusz Golec	216	6	-	1 975	-	2 197
Piotr Kuś	250	6	-	1 114	-	1 370
Włodzimierz Masłowski	216	6	-	1 263	-	1 485
Tomasz Śniatała	192	7	-	1 030	-	1 229
Andrzej Mowczan	192	7	-	1 082	-	1 281
Maciej Grzelązka	182	7	-	987	-	1 176
Razem	1 500	45	-	9 587	-	11 132

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego zaprezentowano w nocie numer 11.1.

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosła:

(Dane w tys. zł)

	W Jednostce dominującej: Wynagrodzenie	W Jednostce dominującej: Inne świadczenia	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Wynagrodzenie	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Inne świadczenia	Razem
okres od 01.01.2025 do 31.12.2025					
Mariusz Szataniak	298	4	-	-	303
Krzysztof Półgrabia	224	3	-	-	227
Krzysztof Tylkowski	224	-	-	-	224
Tadeusz Uhl	224	-	-	-	224
Waldemar Frąckowiak	448	-	-	-	448
Piotr Kamiński	224	3	-	-	227
Dariusz Krawczyk	26	-	-	-	26
Razem	1 667	11	-	-	1 678

(Dane w tys. zł)

	W Jednostce dominującej: Wynagrodzenie	W Jednostce dominującej: Inne świadczenia	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Wynagrodzenie	W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: Inne świadczenia	Razem
okres od 01.01.2024 do 31.12.2024					
Mariusz Szataniak	186	-	-	-	186
Krzysztof Półgrabia	140	-	-	-	140
Krzysztof Tylkowski	140	-	-	-	140
Tadeusz Uhl	140	-	-	-	140
Waldemar Frąckowiak	279	-	-	-	279
Piotr Kamiński	140	-	-	-	140
Razem	1 025	-	-	-	1 025

11.4. Sprawy sporne i postępowania sądowe

11.5. Zobowiązania warunkowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania warunkowe obejmują potencjalne zobowiązania wynikające ze zdarzeń przeszłych, których realizacja zależy od wystąpienia przyszłych, niepewnych zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy. Zobowiązania te nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lecz ujawniane w informacjach dodatkowych, zgodnie z MSR 37. Umowy gwarancji finansowej ujmowane są zgodnie z MSSF 9, jeżeli spełniają definicję instrumentu finansowego. Po początkowym ujęciu gwarancje finansowe wyceniane są w kwocie wyższej z wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane rozliczenie przychodów oraz rezerwy na oczekiwane straty kredytowe

.Szacunki i osądy

Ocena zobowiązań warunkowych wymaga zastosowania profesjonalnego osądu Zarządu, w szczególności w zakresie prawdopodobieństwa realizacji udzielonych gwarancji i poręczeń oraz konieczności ujęcia rezerw lub odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Na dzień sprawozdawczy Zarząd uznał, że prawdopodobieństwo materializacji zobowiązań warunkowych jest niskie, w związku z czym nie wystąpiła konieczność ujęcia rezerw ani istotnych korekt wartości bilansowej.

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Poręczenia i gwarancje udzielone:		
wobec pozostałych jednostek	3	-
wobec powiązanych jednostek	2	6
Zobowiązania warunkowe razem	5	6

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania warunkowe Grupy wynikały głównie z udzielonych gwarancji i poręczeń związanych z finansowaniem działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, w szczególności zabezpieczających kredyty odnawialne, finansowanie obrotowe oraz faktoring.

W 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 31 grudnia 2025 roku obowiązywała:

- udzielona w dniu 14 listopada 2025 roku, przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., w ramach umowy generalnej, gwarancja do kwoty 0,6 mln zł, na zabezpieczenie umowy zawartej przez Wielton Defence sp. z o.o.. Okres ważności gwarancji upływa w pierwszym kwartale 2031 roku;
- udzielone w dniu 7 listopada 2025 roku, przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., w ramach umowy generalnej, trzy gwarancje do łącznej kwoty 0,3 mln zł, na zabezpieczenie umowy zawartej przez Wielton Defence sp. z o.o.. Okres ważności gwarancji upłynął w pierwszym kwartale 2026 roku;
- udzielona w dniu 2 września 2025 roku a następnie zmieniona aneksem z dnia 24 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 czwartym kwartale 2030 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 upłynął 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 14.12.2018 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 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 14.12.2018 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 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 14.12.2018 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 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 grudnia 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 11 września 2026 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 68,0 mln zł (tj. 80% kwoty limitu faktoringu) na okres do 30 kwietnia 2027 roku na zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej pomiędzy Wielton S.A. a KUKI Finance S.A. w dniu 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 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 31 grudnia 2025 roku obowiązywały:

- udzielone przez Langendorf GmbH w dniu 17 listopada 2025 roku poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy handlowej z Arcelormittal Distribution sp. z o.o. do kwoty 0,5 mln euro. Poręczenie jest skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2026 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 0,05 mln 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 0,25 mln euro. Poręczenie było skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2025 roku;
- udzielone przez Langendorf GmbH, w dniu 14 stycznia 2026 roku, poręczenie spłaty zobowiązań Langendorf Polska sp. z o.o. wynikające z umowy handlowej z SSAB Poland do kwoty 0,5 mln euro. Poręczenie jest skuteczne w stosunku do zobowiązań powstałych do 31 grudnia 2026 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, w dniu 22 marca 2024 roku przez Aberg Service sp. z o.o. i Wielton Agro sp. z o.o. oraz w dniu 9 lutego 2026 roku (zdarzenie pod dniem bilansowym) przez Wielton Reefer sp. z o.o. (każda z osobna zwana dalej jako Poręczyciel i łącznie jako Poręczyciele) wobec 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 2025 do 31 grudnia 2025. 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 31 grudnia 2029 roku.

Przy czym:

- obowiązki i zobowiązania Fruehauf SAS z tytułu poręczenia stosuje się jedynie w zakresie wymaganym do wysokości zobowiązań płatniczych oraz maksymalnie do kwoty równej łącznej wysokości wszystkich kwot pożyczonych na mocy Umowy kredytów bezpośrednio (jako kredytobiorca) lub pośrednio (w drodze pożyczek wewnątrzgrupowych bezpośrednio lub pośrednio od innego kredytobiorcy), a następnie bezpośrednio lub pośrednio pożyczonych Fruehauf SAS oraz niespłaconych w dniu egzekucji poręczenia wobec Fruehauf SAS;
- zobowiązania Viberti Rimorchi, w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek kredytobiorcy i Poręczyciela, który nie jest jednostką zależną Viberti Rimorchi, nie mogą w żadnym czasie przekraczać kwoty równej łącznej maksymalnej kwocie wszelkich pożyczek wewnątrzgrupowych (lub innych form wsparcia



finansowego w jakiegokolwiek formie) udzielonych lub udostępnionych Viberti Rimorchi przez któregokolwiek kredytobiorcę i Poręczyciela jak wynika z ostatnich sprawozdań finansowych należycie zatwierdzonych przez zgromadzenie wspólników Viberti Rimorchi. W każdym przypadku, zgodnie z Artykułem 1938 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, maksymalna kwota, co do której Viberti Rimorchi może być zobowiązany do zapłaty w związku z jego zobowiązaniami jako Poręczyciela na podstawie Umowy kredytów, nie może przekroczyć kwoty 618 mln zł (lub jej równowartości w jakiegokolwiek innej walucie);

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

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

11.6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rozwiązanie umowy o dofinansowanie projektu (KPO)

W dniu 20 stycznia 2026 roku Spółka złożyła wniosek o rozwiązanie umowy zawartej w dniu 12 maja 2025 roku ze Skarbem Państwa - Ministrem Aktywów Państwowych o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach Krajowego Planu Odbudowy (KPO), pn. "Cyfryzacja i robotyzacja kluczowych procesów produkcyjnych Wielton S.A jako kierunek transformacji w kierunku Przemysłu 4.0."

Decyzja o rezygnacji z przyznanego wsparcia została podjęta w związku z pogorszeniem oraz podwyższoną zmiennością warunków makroekonomicznych i rynkowych, w szczególności w otoczeniu branży transportowej, a także w następstwie z osłabieniem koniunktury na rynku naczeł i przyczep na wybranych rynkach europejskich. Decyzja wynikała z ostrożnościowego podejścia do zarządzania ryzykiem i płynnością oraz z niepewności co do możliwości terminowej realizacji zakładanych celów i wskaźników zdefiniowanych w umowie w obecnym cyklu koniunkturalnym. Spółka nie poniosła istotnych nakładów organizacyjnych ani inwestycyjnych na realizację ww. projektu, w związku z czym rozwiązanie umowy nie miało wpływu na wyniki finansowe Spółki.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2026 z dnia 20 stycznia 2026 roku.

Zawarcie porozumienia do umowy nabycia pozostałych udziałów w spółce Langendorf GmbH

W dniu 6 lutego 2026 roku Wielton S.A. podpisała z akcjonariuszem spółki Langendorf GmbH – osobą prawną posiadającą pozostałe 20% udziałów w tej spółce („Sprzedający”) dodatkowe porozumienie do umowy nabycia udziałów w spółce Langendorf GmbH zawartej między stronami w dniu 15 marca 2023 r. („Porozumienie”).

Porozumienie dookreśla sposób realizacji zobowiązania, wynikającego z umowy nabycia przez Wielton S.A. wyżej wskazanych 20% udziałów w Langendorf od Sprzedającego. Na mocy Porozumienia cena nabycia tych udziałów została obniżona do kwoty 3,15 mln euro, z czego kwota 2 mln euro została pokryta w drodze potrącenia z wierzytelnościami Emitenta wobec Sprzedającego z tytułu udzielonych mu pożyczek, a pozostała kwota zostanie uregulowana przez Emitenta w płatnych miesięcznie transzach. Termin płatności ostatniej transzy przypada na maj 2027 roku. W przypadku zaistnienia opóźnień w zapłacie ceny nabycia, ostateczna cena nabycia udziałów wyniesie 4 mln euro. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

W związku z powyższym Wielton S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Langendorf GmbH.

O zawarciu porozumienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2026 z dnia 6 lutego 2026 roku.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii H

W dniu 4 marca 2026 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie podjęcia działań mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z którą zdecydował o rozpoczęciu procesu dokapitalizowania Spółki kwotą minimum 30 mln zł poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji. W celu pozyskania finansowania Zarząd Spółki przystąpił do rozmów ze spółką MP Inwestors S.a r.l. („MP Inwestors”), będącą akcjonariuszem Wielton S.A. MP Inwestors wyraził zamiar dokapitalizowania Spółki powyższą



kwotą poprzez objęcie akcji Spółki nowej emisji z zastrzeżeniem, że środki pieniężne na opłacenie ceny emisyjnej akcji, MP Inwestors zamierza wcześniej pozyskać ze sprzedaży części posiadanych przez siebie akcji Spółki. W dniu 5 marca 2026 roku Spółka otrzymała informację o zawarciu przez MP Inwestors umowy zobowiązującej do sprzedaży 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie 5,40 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę w wysokości 24,3 mln zł.

Następnie, w dniu 9 marca 2026 roku Spółka otrzymała od MP Inwestors deklarację dotyczącą uczestnictwa w procesie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią deklaracji MP Inwestors, z uwagi na fakt bycia strategicznym inwestorem w Spółce i dążenie do wspierania Spółki w jej rozwoju, zapewnił Spółkę o możliwości udzielenia jej finansowania udziałowego w związku ze sprzedażą w dniu 9 marca 2026 r. w ramach transakcji pakietowych, łącznie 6.956.522 akcji Spółki na rzecz wybranych inwestorów, po cenie 5,40 zł za jedną akcję, tj. łącznie 37.565.219,00 zł. W zakresie, w jakim sprzedaż dotyczyła 4.500.000 akcji Spółki, stanowiła ona wykonanie postanowień umowy zobowiązującej, o której mowa powyżej. Zgodnie z treścią deklaracji, MP Inwestors zapewnił, iż zamierza przeznaczyć na objęcie akcji nowej emisji łącznie kwotę 30.065.223,60 zł i wyraził zamiar objęcia 5.567.634 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki za cenę emisyjną 5,40 zł za jedną akcję.

W związku z powyższym, w dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii H, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii H w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki. Ponadto, w dniu 7 kwietnia 2026 roku pomiędzy Spółką a MP Inwestors, została zawarta umowa objęcia 5 567 634 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda, po cenie emisyjnej 5,40 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę równą 30 065 223,60 zł. Wkład pieniężny na pokrycie akcji został wniesiony przez akcjonariusza w całości w tym samym dniu.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii H wymaga rejestracji zmiany Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedmiotowa rejestracja w KRS nie nastąpiła.

Emisja akcji serii H stanowiła element wzmocnienia struktury kapitałowej Spółki oraz realizacji założeń finansowania Grupy Kapitałowej Wielton.

O działaniach mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego oraz otrzymaniu deklaracji MP Inwestors dotyczącej uczestnictwa w procesie Spółka informowała w raportach bieżących nr 5/2026 i 6/2026 z dnia 9 marca 2026 roku. O podjęciu przez NWZ uchwały w sprawie emisji akcji serii H oraz zawarciu umowy objęcia akcji Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2026 i 14/2026 z dnia 7 kwietnia 2026 roku.

Uchylenie decyzji o wsparciu dla inwestycji Grupy Wielton w Bełchatowie

W dniu 7 kwietnia 2026 roku Spółka powzięła informację o otrzymaniu przez Wielton Reefer Sp. z o.o. decyzji Ministra Finansów i Gospodarki o uchyleniu wydanej w dniu 29 maja 2023 roku przez Zarząd Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej S.A., działający w imieniu ministra właściwego do spraw gospodarki, decyzji o wsparciu udzielonym dla inwestycji realizowanej przez Wielton Reefer Sp. z o.o. na terenie Bełchatowa, polegającej na budowie zakładu produkującego naczepy chłodnicze oraz wybrane komponenty do innych typów naczep. Uchylenie decyzji o wsparciu jest wynikiem dostosowania parametrów realizacji projektu inwestycyjnego do aktualnych uwarunkowań operacyjnych i finansowych Grupy Wielton, w tym w szczególności optymalizacji struktury finansowania oraz zwiększenia elastyczności w zakresie harmonogramu ponoszenia nakładów inwestycyjnych. Do dnia uchylenia decyzji o wsparciu Wielton Reefer Sp. z o.o. nie poniosła istotnych nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu, w związku z czym uchylenie decyzji nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki Grupy Wielton.

Projekt budowy kompetencji w obszarze naczep typu chłodnia pozostaje elementem długoterminowej strategii rozwoju Grupy Wielton. Wielton Reefer Sp. z o.o. kontynuuje działania związane z przygotowaniem i realizacją inwestycji w Bełchatowie, przy czym zakres i tempo realizacji projektu będą dostosowywane do bieżącej sytuacji rynkowej oraz priorytetów w zakresie zarządzania płynnością i efektywności kapitałowej Grupy.

O uchyleniu decyzji o wsparciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2026 z dnia 7 kwietnia 2026 roku.

Otrzymanie potwierdzenia zamówienia od znaczącego klienta międzynarodowego na dostawę naczep

W dniu 9 kwietnia 2026 roku Spółka otrzymała drogą elektroniczną potwierdzenie, od znaczącego klienta międzynarodowego działającego w sektorze e-commerce („Zamawiający”), złożenia zamówienia na dostawę przez Grupę Wielton naczep różnych typów, zgodnie z określoną specyfikacją.

Całość zamówienia zostanie zrealizowana w terminie do końca 2026 roku. Łączna wartość zamówienia wynosi równowartość około 255 mln zł (po przeliczeniu według kursu średniego NBP dla euro z dnia 9 kwietnia 2026 roku).

Szczegółowe warunki zamówienia zostaną uzgodnione przez strony w najbliższych tygodniach.

O otrzymaniu potwierdzenia zamówienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2026 z dnia 10 kwietnia 2026 roku.

11.7. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31 grudnia 2025 4,2267 EUR/PLN, 31 grudnia 2024 4,2730 EUR/PLN,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 1 stycznia – 31 grudnia 2025 4,2372 EUR/PLN, 1 stycznia – 31 grudnia 2024 4,3042 EUR/PLN,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 1 stycznia – 31 grudnia 2025 4,3033 EUR/PLN, 4,1339 EUR/PLN, 1 stycznia – 31 grudnia 2024 4,4016 EUR/PLN, 4,2499 EUR/PLN.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EUR, przedstawia tabela:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 tys. PLN	od 01.01.2024 do 31.12.2024 mln PLN	od 01.01.2025 do 31.12.2025 tys. EUR	od 01.01.2024 do 31.12.2024 mln EUR
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	2 183	2 105	515	489
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-111	-106	-26	-25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-161	-146	-38	-34
Zysk (strata) netto	-164	-149	-39	-35
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-160	-144	-38	-33
Zysk na akcję (PLN)	-2,17	-2,39	-0,51	-0,55
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	-2,17	-2,39	-0,51	-0,55
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2372	4,3042
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10	-39	-2	-9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-41	-68	-10	-16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	85	104	20	24
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	34	-3	8	-0,7
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2372	4,3042

	tys. PLN 31.12.2025	mln PLN 31.12.2024	tys. EUR 31.12.2025	mln EUR 31.12.2024
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	1 944	1 873	460	438
Zobowiązania długoterminowe	193	230	46	54
Zobowiązania krótkoterminowe	1 366	1 164	323	272
Kapitał własny	385	479	91	112
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	387	477	92	112
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2267	4,2730



11.8. Sytuacja makroekonomiczna i warunki rynkowe 2025

Rok 2025 upływał pod znakiem utrzymującej się niepewności makroekonomicznej, wynikającej z kombinacji czynników o charakterze globalnym i regionalnym. Otoczenie gospodarcze kształtowane było w szczególności przez spowolnienie wzrostu gospodarczego w Europie, wysoką zmienność rynków finansowych, restrykcyjne warunki finansowania oraz utrzymującą się presję kosztową w wybranych obszarach działalności przemysłowej.

Na rynkach europejskich obserwowano ograniczoną dynamikę popytu inwestycyjnego, co wpływało na decyzje zakupowe klientów w sektorach wrażliwych na cykle koniunkturalne. Jednocześnie utrzymywała się podwyższona zmienność kursów walutowych oraz poziomu stóp procentowych, oddziałująca na warunki finansowania działalności oraz poziom ryzyk finansowych po stronie przedsiębiorstw.

W 2025 roku warunki rynkowe w branży transportowej i produkcyjnej charakteryzowały się nasilającą się konkurencją cenową, presją na marże oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów w zakresie elastyczności oferty i terminowości realizacji zamówień. Istotnym czynnikiem otoczenia pozostawały również zmiany regulacyjne oraz rosnące znaczenie wymogów środowiskowych i raportowych, wpływających na modele operacyjne i inwestycyjne podmiotów działających na rynku.

Grupa Kapitałowa Wielton funkcjonowała w 2025 roku w warunkach wymagającego i zmiennego otoczenia rynkowego, koncentrując się na utrzymaniu płynności finansowej, dyscyplinie kosztowej oraz dostosowaniu skali działalności i struktury finansowania do aktualnych warunków makroekonomicznych i rynkowych.

11.9. Ład korporacyjny w obszarze finansów i sprawozdawczości

Grupa Kapitałowa Wielton realizuje zasady ładu korporacyjnego w obszarze finansów i sprawozdawczości w sposób zapewniający rzetelność, przejrzystość oraz porównywalność informacji finansowych, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu kontroli i odpowiedzialności zarządczej.

System ładu korporacyjnego w obszarze finansowym opiera się na jednoznacznym podziale ról i odpowiedzialności pomiędzy Zarządem, kadrą kierowniczą oraz funkcjami kontrolnymi, przy zachowaniu zasady trzech linii obrony. Zarząd ponosi odpowiedzialność za kształt i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem finansowym oraz proces sprawozdawczości finansowej Grupy.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz wewnętrzne polityki i procedury grupowe, zapewniające spójność danych finansowych w całej Grupie Kapitałowej. Dane finansowe podlegają wielopoziomowej weryfikacji, obejmującej kontrole merytoryczne, analityczne oraz formalne, a kluczowe obszary wymagające osądu lub szacunków są identyfikowane i nadzorowane przez kadrę zarządzającą.

Istotnym elementem ładu korporacyjnego jest system zarządzania ryzykiem finansowym, obejmujący w szczególności ryzyko walutowe, stopy procentowej, kredytowe oraz płynności. Ryzyka te są monitorowane w sposób ciągły, a podejmowane działania zabezpieczające są spójne z przyjętą strategią finansową Grupy i nie mają charakteru spekulacyjnego.

Sprawozdawczość finansowa Grupy podlega niezależnemu badaniu przez biegłego rewidenta, a komunikacja z interesariuszami prowadzona jest w sposób transparentny, terminowy i zgodny z obowiązującymi regulacjami rynku kapitałowego.

Zdaniem Zarządu, przyjęte rozwiązania w zakresie ładu korporacyjnego w obszarze finansów i sprawozdawczości skutecznie wspierają stabilność finansową Grupy, jakość podejmowanych decyzji zarządczych oraz zaufanie inwestorów i pozostałych interesariuszy.

11.10. Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2025 roku w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Grupa Wielton, w tym:	3 133	3 095
Wielton S.A.	1 535	1 604

11.12. Pozostałe informacje

Zmiana warunków wsparcia uzyskanego dla inwestycji na terenie gminy Wieluń

W dniu 13 stycznia 2025 roku Wielton S.A. otrzymała od Ministra Rozwoju i Technologii decyzję o zmianie decyzji Zarządu Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej działającej w imieniu Ministra właściwego do spraw gospodarki z dnia 24 sierpnia 2022 roku o wsparciu dla nowej inwestycji Spółki realizowanej w Wieluniu oraz w miejscowościach Urbanice i Widoradz, gmina Wieluń („Decyzja o Wsparciu”). Inwestycja polega na rozbudowie i modernizacji parku maszynowego i technologicznego, przeprowadzeniu reorganizacji procesów produkcyjnych, przebudowie istniejących oraz wybudowaniu nowych obiektów wspierających funkcje produkcyjne, a także rozbudowie niezbędnej infrastruktury wspomagającej, przez co Spółka zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego zakładu. Zgodnie z warunkami Decyzji o Wsparciu Spółka ma ponieść koszty kwalifikowane o łącznej wartości 50 mln zł, z czego nakłady w wysokości 45 mln zł zostaną poniesione w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku, a nakłady w wysokości 5 mln zł związane z najmem nieruchomości - do dnia 31 grudnia 2032 roku. Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2027 roku. Maksymalna intensywność pomocy regionalnej udzielonej Spółce wynosi 40%, zatem maksymalna możliwa wysokość pomocy publicznej przysługującej Spółce wyniesie 20 mln zł. Decyzja o Wsparciu została wydana na czas określony 15 lat.

Zmiana Decyzji o Wsparciu nastąpiła w zakresie dotyczącym warunków związanych z zatrudnieniem. Zgodnie ze zmienionymi warunkami Decyzji o Wsparciu Spółka powinna utworzyć na terenie realizacji inwestycji co najmniej 1 nowe miejsce pracy w terminie do dnia 31 grudnia 2026 roku (dotychczas termin ten przypadał na 31 grudnia 2023 roku) i utrzymać na terenie realizacji inwestycji łączne zatrudnienie na poziomie co najmniej 1 930 etatów w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku (dotychczas termin ten przypadał na 31 grudnia 2024 roku). Pozostałe warunki Decyzji o Wsparciu nie uległy zmianie. Powyższa zmiana została dokonana na wniosek Spółki z uwagi na obecną sytuację rynkową w branży transportowej.

O zmianie Decyzji o Wsparciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2025 z dnia 13 stycznia 2025 roku.

Uzyskanie przez spółkę zależną koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania wyrobów oraz obrotu wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym

W dniu 6 maja 2025 roku Wielton Defence Sp. z o.o. uzyskała koncesję Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie:

- wytwarzania wyrobów o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określonych w pozycjach: WT III - WT V (elementy, komponenty, składniki, wyposażenie), WT II, WT VI - WT XII, WT XIII ust. 1 i 2 oraz WT XIV ust. 1 - 4 i ust. 8-12 Części IV - Rodzaje wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym - WT Załącznika do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 września 2019 roku w sprawie klasyfikacji rodzajów materiałów wybuchowych, broni, amunicji oraz wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, na których wytwarzanie lub obrót jest wymagane uzyskanie koncesji (Dz. U. z 2019 r. poz. 1888);
- obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określonymi w pozycjach: WT II - WT XII, WT XIII ust. 1 - 2 i WT XIV - Części IV ww. Załącznika.
- obrotu technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określoną w pozycji: WT XIII ust. 3 14 - Części IV ww. Załącznika.

Koncesja została wydana na wniosek Wielton Defence Sp. z o.o. i 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.

O uzyskaniu koncesji przez spółkę zależną, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2025 z dnia 6 maja 2025 roku.

Informacje na temat dofinansowania projektu dotyczącego cyfryzacji i robotyzacji kluczowych procesów produkcyjnych Wielton S.A.

W dniu 12 maja 2025 roku Spółka zawarła ze Skarbem Państwa – Ministrem Aktywów Państwowych (instytucja realizująca inwestycję) umowę o objęcie wsparciem bezzwrotnym projektu Spółki pn. „Cyfryzacja i robotyzacja kluczowych procesów produkcyjnych Wielton S.A jako kierunek transformacji w kierunku Przemysłu 4.0.” („Projekt”) w ramach inwestycji A.2.1.1. Inwestycje wspierające robotyzację i cyfryzację w przedsiębiorstwach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności. Planowana całkowita wartość realizacji projektu wynosiła 139,7 mln zł netto (171,8 mln zł brutto). Maksymalna kwota kosztów kwalifikowalnych w okresie do zakończenia realizacji inwestycji wynosiła 139,7 mln zł. Wysokość udzielonego wsparcia była równa 50 %, co stanowiło kwotę nie większą niż 69,8 mln zł. Kwota wsparcia miała być uzależniona od wartości kosztów kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu i zatwierdzonych przez instytucję realizującą inwestycję. Spółka była zobowiązana do utrzymania projektu przez 5 lat od daty zrealizowania płatności końcowej przez PFR na rzecz Spółki. Zgodnie z warunkami umowy, Spółka miała prawo rozwiązać umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia.

Celem nadrzędnym projektu miało być wsparcie procesu transformacji cyfrowej Spółki w kierunku Przemysłu 4.0, ze szczególnym uwzględnieniem robotyzacji i technologii operacyjnych, obejmujących kluczowe procesy produkcji przyczep i nacze. Na realizację projektu miały składać się działania związane z zakupem maszyn i urządzeń (środków trwałych) oraz wartości niematerialnych i prawnych. Projekt miał zostać zrealizowany w Wieluniu w terminie do 30 czerwca 2026 roku.

W dniu 20 stycznia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka wniosła o rozwiązanie zawartej umowy. Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji z przyznanego wsparcia w związku z pogorszeniem oraz podwyższoną zmiennością warunków makroekonomicznych i rynkowych, w szczególności w otoczeniu branży transportowej, a także w następstwie z osłabieniem koniunktury na rynku nacze i przyczep na wybranych rynkach europejskich. Decyzja wynikała z ostrożnościowego podejścia do zarządzania ryzykiem i płynnością oraz z niepewności co do możliwości terminowej realizacji zakładanych celów i wskaźników zdefiniowanych w umowie w obecnym cyklu koniunkturalnym. W ramach zawartej umowy Spółka nie poniosła istotnych nakładów organizacyjnych ani inwestycyjnych na realizację projektu, w związku z czym rozwiązanie umowy nie miało wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Również w dniu 12 maja 2025 roku zawarta została umowa o dofinansowanie projektu Spółki pn. „Robotyzacja i cyfryzacja procesu lakierowania proszkowego”. Projekt zostanie zrealizowany w Wieluniu w nieprzekraczalnym terminie do końca czerwca 2026 roku (pierwotny termin był określony do końca 2025 roku). Planowana całkowita wartość realizacji projektu wynosi 11,5 mln zł netto (14,1 mln zł brutto), a kwota kosztów kwalifikowalnych 11,5 mln zł. Wysokość udzielonego wsparcia wynosi 50%, co stanowi kwotę nie większą niż 5,8 mln zł.

O zakwalifikowaniu ww. projektów do dofinansowania, a następnie zawarciu umów o dofinansowanie Spółka informowała w raportach bieżących nr 17/2024 z dnia 27 września 2024 roku oraz nr 6/2025 z dnia 12 maja 2025 roku. O rozwiązaniu umowy dotyczącej projektu cyfryzacji i robotyzacji kluczowych procesów produkcyjnych Wielton S.A. Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2026 z dnia 20 stycznia 2026 roku.

Otrzymanie potwierdzenia zamówienia od znaczącego klienta międzynarodowego na dostawę nacze

W dniu 28 maja 2025 roku Spółka otrzymała od znaczącego klienta międzynarodowego działającego w sektorze e-commerce, potwierdzenie złożenia zamówienia na dostawę przez Grupę Wielton nacze różnych typów, zgodnie z określoną specyfikacją. Termin zakończenia realizacji całości zamówienia został wyznaczony na koniec 2025 roku. Łączna wartość zamówienia wyniosła ostatecznie równowartość około 144,4 mln zł (wobec pierwotnie zakładanej wartości około 164 mln zł, co wynikało głównie z doprecyzowania specyfikacji technicznej poszczególnych nacze i ich wyposażenia).

O otrzymaniu potwierdzenia zamówienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2025 z dnia 29 maja 2025 roku. W wyżej wskazanym raporcie Spółka wskazywała na planowane zawarcie przez strony umowy na realizację powyższego zamówienia, jednak ostatecznie umowa taka nie została zawarta, a realizacja zamówienia na rzecz klienta odbyła się na podstawie przyjętego zamówienia i zgodnie z określonym w nim ramowym harmonogramem.



Pożar części hali zakładu Spółki w Wieluniu

W dniu 18 czerwca 2025 roku po północy w Zakładzie nr 1 Spółki, przy ul. Fabrycznej w Wieluniu, doszło do pożaru kabiny śrutowniczej wraz z częścią hali, w której prowadzone były pomocnicze procesy lakiernicze. Przyczyną pożaru było uszkodzenie instalacji elektrycznej oświetlenia w komorze śrutowniczej, które spowodowało zapalenie się elementów wewnątrz kabiny, a następnie rozprzestrzenienie ognia na obszar hali. Nikt z pracowników pracujących w tym czasie w zakładzie nie ucierpiał. Ewakuacja personelu została przeprowadzona sprawnie i pomyślnie.

Zdarzenie miało minimalny wpływ na realizowane procesy produkcyjne, a produkcja została wznowiona od pierwszej zmiany jeszcze tego samego dnia. Zdarzeniem nie zostały objęte obiekty, gdzie prowadzone są główne procesy lakiernicze, w tym KTL.

Szacowane koszty związane z odbudową zniszczonych pożarem urządzeń oraz części hali lakierni to około 3,5 mln zł netto. Mienie, które uległo zniszczeniu, było objęte ubezpieczeniem od tego rodzaju zdarzenia losowego.

O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2025 z dnia 18 czerwca 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 (szerzej nt. emisji akcji serii F w punkcie Emisje papierów wartościowych), 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.

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 dostawę tych pojazdów dla Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia. 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. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym realizacja umowy ramowej wymaga posiadania przez Wykonawcę koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobów i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Zamawiający jest uprawniony do rozwiązania umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Każda ze stron jest uprawniona do odstąpienia od umowy ramowej w części lub całości w przypadkach w niej określonych. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące kar umownych, a Zamawiający jest uprawniony do dochodzenia na zasadach ogólnych odszkodowania przekraczającego ich wysokość.

Łączna wartość złożonych przez Zamawiającego w ramach umowy ramowej zamówień z terminem realizacji do końca 2025 roku szacowana była na ok. 50 mln zł. Spółka rozpoczęła ich realizację w 2025 roku zgodnie z przekazywanymi przez Zamawiającego specyfikacjami technicznymi pojazdów oraz w uzgadnianym harmonogramie dostaw. Ze względu na złożoność techniczną projektu i wydłużony czas procesowania zamówień, na dzień 31 grudnia 2025 roku część zamówień pozostawała w trakcie realizacji natomiast reszta została przekazana do realizacji w 2026 roku.

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



11.13. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2026	Paweł Szataniak	Prezes Zarządu	

30 kwietnia 2026	Bartosz Bielak	Wiceprezes Zarządu	
------------------	----------------	--------------------	--

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2026	Monika Hojan	Dyrektor Sprawozdawczości i Finansów Wielton Group Shared Service Center	

Podpis Głównej księgowej jednostki dominującej

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2026	Aneta Piekarek	Główna księgowa	