



Sprawozdanie Zarządu

**z działalności Grupy Kapitałowej Wielton
za rok obrotowy obejmujący okres
od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Wieluń, dnia 30.04.2012 r.

Spis treści:

1. Wprowadzenie.....	4
1.1 Stan prawny Emitenta.....	4
1.2 Profil działalności Grupy Kapitałowej Wielton.....	4
1.3 Powiązania kapitałowe	5
1.4 Informacja o posiadanych zakładach	6
1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	6
1.6 Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok	6
2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Wielton.....	6
2.1 Informacja PKD.....	6
2.2 Organizacja sprzedaży Grupy Kapitałowej Wielton	7
2.3 Główne kategorie produktów	9
2.3.1 Naczepy	9
2.3.2 Przyczepy.....	11
2.3.3 Zabudowy	11
2.3.4 Inne pojazdy	12
2.3.5 WIELTON AGRO.....	12
2.4 Rynki zbytu	13
2.5 Główni dostawcy.....	15
W 2011 roku wartość dostaw od żadnego z kontrahentów Grupy nie przekroczyła wartości 10% przychodów ze sprzedaży.	17
2.6 Umowy znaczące dla działalności Emitenta.....	17
2.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
2.8 Informacje o pożyczkach i kredytach.....	23
2.9 Poręczenia i gwarancje	28
3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Wielton	29
3.1 Wybrane dane finansowe	29
3.2 Struktura przychodów.....	30
3.3 Skonsolidowany zysk netto i operacyjny	31
3.4 Główne pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Wielton.....	32
3.4.1 Aktywa.....	32
3.4.2 Pasywa	32
3.5 Podstawowe wskaźniki ekonomiczne.....	33
3.6 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik za rok 2011	33
3.7 Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji.....	34
3.8 Prognozy wyników finansowych	34
3.9 Zarządzanie ryzykiem finansowym	35
3.10 Informacje o instrumentach finansowych	36
3.11 Pozycje pozabilansowe.....	36
4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Wielton	38
4.1 Perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym.....	38
4.2 Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na wyniki Grupy	39
4.3 Istotne czynniki zagrożeń i ryzyka.....	39
4.4 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Wielton	42
4.5 Inwestycje kapitałowe w 2011 r.	44
4.5.1 Skonsolidowane wartości niematerialne	44

4.5.2	Nieruchomości	44
4.6	Opis oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	44
5.	Władze Spółki	45
5.1	Skład osobowy	45
5.2	Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi:	46
5.3	Wynagrodzenia osób nadzorujących oraz zarządzających	46
6.	Kapitał zakładowy i akcjonariat	46
6.1	Struktura kapitału zakładowego	46
6.2	Struktura akcjonariatu	47
6.3	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	48
6.4	Akcje własne	48
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	48
6.6	Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	48
7.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	49
7.1	Wskazanie zbioru zasad, któremu podlega Wielton S.A.	49
7.2	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Wielton S.A. stosowane w 2011 r.	49
7.3	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki .	50
7.4	Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	55
7.5	Opis zasad zmiany Statutu Spółki	62
7.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu WIELTON S.A. na dzień przekazania raportu rocznego	62
7.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	63
7.8	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	63
7.9	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	63
7.10	Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	63
8.	Informacje uzupełniające	64
8.1	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego:	64
8.2	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	65
8.3	Prace badawczo – rozwojowe	66
8.4	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	66
8.5	Informacje dotyczące zatrudnienia:	67
8.6	Inne osiągnięcia	67
	Podpisy osób uprawnionych	68

1. Wprowadzenie

1.1 Stan prawny Emitenta

WIELTON S.A. powstał z przekształcenia w trybie art. 551-570 i 577-580 Kodeksu Spółek Handlowych, spółki pod firmą „Wielton Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Wieluniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000138815.

Spółka akcyjna WIELTON powstała w wyniku podjęcia Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonej w dniu 22 listopada 2004 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A6733/2004 w Kancelarii Notarialnej Notariusz Dorota Kamieniecka ul. Kilińskiego nr 25, 98-300 Wieluń.

W dniu 31 grudnia 2004 r. w postanowieniu Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225220.

Siedzibą Spółki jest Wieluń, ul. Baranowskiego 10 A. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w Wieluniu przy ul. Baranowskiego oraz przy ul. Fabrycznej.

Na mocy postanowienia Sadu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2008r. w związku z publiczną subskrypcją akcji serii D nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.075.000,00 zł do kwoty 12.075.000,00 zł.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Profil działalności Grupy Kapitałowej Wielton

Głównym profilem działalności Grupy Kapitałowej WIELTON jest produkcja naczep, przyczep i zabudów na samochody ciężarowe oraz ich sprzedaż. Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest przede wszystkim za pośrednictwem jednostki dominującej WIELTON S.A., pełniącej rolę koordynatora działalności podmiotów zależnych. Spółki zależne Wielton Rosja i Wielton Ukraina prowadzą działalność wyłącznie handlową i marketingowo - reklamową. Natomiast Spółka Wielton Logistic prowadzi działalność świadczenia usług transportowych zarówno dla potrzeb Wielton S.A. jak i innych zewnętrznych podmiotów.

Wielton to największy polski producent naczep i przyczep z ponad 18 % udziałem w rynku oraz jeden z 10 wiodących producentów w Europie.

Odbiorcami pojazdów transportowych Grupy są firmy transportowe, budowlane, produkcyjne i dystrybucyjne w kraju oraz zagraniczni dealerzy pojazdów ciężarowych i naczep, w szczególności firmy z Rosji, Ukrainy, Białorusi, Norwegii, Węgier, Litwy, Łotwy, Czech, Bułgarii, Rumunii, Słowacji, Estonii, Niemiec, Austrii, Francji, Słowenii oraz Serbii. Wielton jest pionierem pod względem wprowadzania nowoczesnych technologii produkcji w branży naczepowej. Grupa od lat rozwija własną myśl technologiczną, optymalizuje proces produkcyjny, wprowadza nowości techniczne. Zespół 27 konstruktorów i technologów opracowuje innowacyjne rozwiązania konstrukcyjne. Dzięki rozwiniętemu zapleczu

konstrukcyjnemu, automatyzacji i robotyzacji procesu produkcyjnego, Wielton konkuruje dziś z międzynarodowymi graczami pod względem jakości i zakresu oferty asortymentowej. Grupa posiada najbogatszą gamę produktową na polskim rynku z ponad 60 typów pojazdów transportowych, do których należą min. naczepy skrzyniowe, skrzyniowo – plandekowe, kurtynowe, samowyładowcze, do przewozu maszyn, podkontenerowe, chłodnie, furgony, przyczepy, zestawy wielkogabarytowe i zabudowy wywrotkowe.

Segment operacyjny AGRO zajmuje się wdrażaniem do produkcji oraz sprzedażą grupy produktów przeznaczonych dla rolnictwa. W 2011 r. segment Wielton AGRO rozwijał się bardzo dynamicznie uzyskując coraz większy udział w rynku pojazdów dla rolnictwa w Polsce, osiągając na koniec roku 2011 ok. 10% udziału (dane: AgriTrac) w rynku polskim w tym segmencie.

1.3 Powiązania kapitałowe

Grupa Kapitałowa WIELTON na dzień publikacji niniejszego raportu składa się z jednostki dominującej WIELTON S.A. oraz trzech spółek zależnych:

- Wielton Rosja z siedzibą w Moskwie,
- Wielton Ukraina z siedzibą w Kijowie,
- Wielton Logistic z siedzibą w Wieluniu

w których Spółka bezpośrednio posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych podmiotów.

Wszystkie wskazane powyżej spółki podlegają konsolidacji.

Udziały w Wielton Rosja Sp. z o.o.

W dniu 2 maja 2006 roku WIELTON S.A. podjął uchwałę o utworzeniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „WIELTON” Rosja z siedzibą w Moskwie. WIELTON Sp. z o.o. w Moskwie została zarejestrowana 12 maja 2006 roku. Do WIELTON S.A. należą udziały w wysokości 100% kapitału zakładowego o nominalnej wartości 1.020 tys. rubli rosyjskich (RUB). Kapitał zakładowy opłacony jest w EUR według kursu 1 EUR = 34 RUB. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Udziały w Wielton Ukraina Sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2006 roku WIELTON S.A. nabył udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością WIELTON UKRAINA. Kapitał założycielski Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 30 tys. hrywien (UAH), co stanowi 6 tys. dolarów USA (czyli równowartość 35 tys. zł). Do WIELTON S.A. należą udziały w wysokości 100% kapitału założycielskiego.

Udziały w Wielton Logistic Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2011 roku WIELTON S.A. nabył udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Pamapol Logistic. Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym, w łącznej liczbie 2100 (dwa tysiące sto) udziałów, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 050 000,00 złotych. Emitent informował o nabyciu udziałów w Pamapol Logistic Sp. z o.o. w raporcie bieżącym nr 16/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku. Spółka Pamapol Logistic postanowieniem sądu z dn. 13 września 2011 roku zmieniła nazwę na Wielton Logistic

1.4 Informacja o posiadanych zakładach

Grupa posiada dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane przy ul. Fabrycznej (produkcja) oraz przy ul. Baranowskiego (montaż) w Wieluniu. W zakładach tych odbywa się cała produkcja oraz montaż finalny. Gotowe produkty transportowane są na plac wyrobów gotowych gdzie następnie odbierane są przez klientów.

Spółki zależne Wielton Rosja i Wielton Ukraina prowadzą działalność wyłącznie handlową i marketingowo - reklamową. Nie posiadają własnych zakładów produkcyjnych. Natomiast Spółka Wielton Logistic prowadzi działalność świadczenia usług transportowych zarówno dla potrzeb Wielton S.A. jak i innych zewnętrznych podmiotów.

1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2011 roku podstawowe zasady zarządzania Grupą nie uległy zmianie. Grupa w roku 2011 wdrożyła zintegrowany system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP. Aktualnie Wielton wprowadza kolejne aktualizacje pomagające usprawnić i zoptymalizować działanie zintegrowanego systemu w poszczególnych obszarach przedsiębiorstwa.

1.6 Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WIELTON za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone zgodnie z § 92 ust. 1 pkt. 4 oraz § 92 ust. 3 w związku z §91 ust. 5-6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawarte w ramach skonsolidowanego raportu WIELTON S.A. za rok obrotowy 2011 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzone przez Unię Europejską.

Dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu, jeżeli nie wskazano inaczej, zostały wyrażone w tysiącach zł.

2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Wielton

2.1 Informacja PKD

Zgodnie z obowiązującą na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 30 kwietnia 2012 r. treścią § 2 Statutu Spółki przedmiotem działalności gospodarczej Grupy jest:

- 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- 28.30.Z Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- 29.20.Z Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, produkcja przyczep i naczep,
- 29.10.D Produkcja pojazdów samochodowych przeznaczonych do przewozu towarów,

29.10.E	Produkcja pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
29.31.Z	Produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych
29.32.Z	Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli
30.20.Z	Produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego
30.40.Z	Produkcja wojskowych pojazdów bojowych
33.11.Z	Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
33.17.Z	Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego
45.19.Z	Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.20.Z	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.31.Z	Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.32.Z	Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
49.41.Z	Transport drogowy towarów
71.12.Z	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
72.19.Z	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
25	Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń
73.3	Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych
77.12.Z	Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli.

Przedmiot działalności został przez Spółkę dostosowany do nowej Polskiej Klasyfikacji Działalności 2007 (PKD) i zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2.2 Organizacja sprzedaży Grupy Kapitałowej Wielton

Grupa ma silnie rozbudowaną sieć dystrybucji. Sprzedaż produktów Wielton realizowana jest zarówno przez przedstawicieli handlowych, dealerów zagranicznych, jak również przez spółki celowe Wielton Rosja i Wielton Ukraina, w których Wielton S.A. jest 100% udziałowcem. Spółka Wielton – Logistic z siedzibą w Wieluniu, stanowi centrum logistyczne Wielton S.A. na Polskę, Europę i rynki wschodnie, co zapewnia pewność obsługi dostaw produktów i komponentów. Kooperacja z globalnymi producentami ciężarówek na terenie Federacji Rosyjskiej wymaga od Emitenta zapewnienia sprawnej i efektywnej logistyki dostaw „just in time”. Posiadanie więc nowoczesnego i rozbudowanego zaplecza logistycznego jest istotnym warunkiem wypełnienia planów sprzedaży przez Wielton S.A.

Centrala sieci handlowej mieści się w Wieluniu. Dodatkowo, w odległości 2 km od zakładu (przy trasie Warszawa-Wrocław) zlokalizowany jest plac wystawowy produktów gotowych. Budżet ogólny sprzedaży dzielony jest na kraje i regiony, dzięki czemu każdy z partnerów handlowych pracuje w oparciu o plan miesięczny, określający liczbę pojazdów danego typu oraz dopuszczalną kwotę upustu. Plany tworzone są raz w roku i uwzględniają dane historyczne, strategię firmy oraz prognozy rynkowe. System upustów zapewnia z jednej strony zwiększenie wolumenu sprzedaży i osiągnięcie marży przez Grupę, a z drugiej, jako czynnik motywujący, bezpośrednio wpływa na poziom wynagrodzenia przedstawicieli handlowych.

Rynek krajowy – sprzedaż i dystrybucja

Wielton posiada własną strukturę oddziałów handlowych, działających na zasadzie biura obsługi klienta, z wynajętym placem wystawowym. W każdym z oddziałów zatrudniamy dodatkowe osoby do administracji oddziału lub pomocy przy obsłudze klientów. Aktualnie Wielton ma 8 oddziałów zlokalizowanych w największych aglomeracjach naszego kraju.

Do podstawowych zadań przedstawicieli należą: bezpośrednie kontakty z klientem, przygotowanie oferty, przyjęcie i przekazanie zamówienia. Dzięki systemowi raportów i procedur obowiązujących w Wielton, sieć handlowa jest stale monitorowana wg różnych kryteriów oceny efektywności działania. Aktualnie w Polsce pracuje 18 partnerów handlowych – odpowiedzialnych za wszystkie województwa.

Sprzedaż produktów AGRO realizowana jest poprzez sieć niezależnych dealerów działających na terenie Polski i specjalizujących się w sprzedaży maszyn rolniczych. Obecnie w sieci działa 37 podmiotów gospodarczych rozlokowanych na terenie całego kraju.

Rynki zagraniczne – sprzedaż i dystrybucja

Sprzedaż na rynkach zagranicznych prowadzona jest w systemie pośrednim i bezpośrednim. Posiadamy zarówno dealerów, przedstawicieli handlowych, jak również prowadzimy sprzedaż przez spółki zależne. Działania wymienionych powyżej podmiotów koordynowane są przez Dział Eksportu Wielton S.A. Biuro centralne Działu Eksportu znajduje się w centrali Grupy w Wieluniu. Sprzedaż eksportowa Grupy kierowana jest głównie do krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Do najważniejszych krajów eksportowych należą Rosja, Ukraina i kraje nadbałtyckie, przy czym w 2011 roku wyroby Wieltonu znalazły nabywców również na rynkach kaukaskich – Azerbejdżan i Armenia-

Współpraca z dealerami zagranicznymi odbywa się na zasadzie sprzedaży produktów Wielton do dealera, który następnie sam oferuje pojazdy Wielton finalnym odbiorcom. Natomiast przedstawiciele handlowi i spółki zależne dystrybuują produkty Wielton bezpośrednio do odbiorców finalnych. Sposób prowadzenia działalności na konkretnym rynku jest uzależniony od specyfiki i perspektyw danego rynku.

Obecnie Grupa posiada przedstawicielstwa handlowe na Litwie, Łotwie, Białorusi i w Bułgarii. Ponadto w Rosji i na Ukrainie znajdują się spółki zależne. Sieć dealerów pojazdów Wielton obejmuje dystrybutorów na terenie: Czech, Słowacji, Rumunii, Niemiec, Węgier, Słowenii, Serbii, Estonii, Austrii, krajów Beneluxu, Francji oraz Norwegii.

Grupa Wielton prowadzi czynności organizacyjne w celu dalszego rozbudowania w roku 2012 sieci sprzedaży pojazdów AGRO poza granicami kraju. Na Litwie i Łotwie zorganizowane zostały sieci sprzedaży składające się z dealerów i przedstawicieli handlowych Wielton. Na

Litwie jest to sieć 5 dealerów i 1 przedstawiciel a na Łotwie 3 dealerów i również 1 przedstawiciel handlowy. W Niemczech, Wielton AGRO ma 5 dealerów, 2 w Austrii oraz po jednym dealerze w Szwajcarii, Holandii i na Węgrzech. Na terenie Czech sprzedaż prowadzona jest za pośrednictwem głównego importera, który ma pod kontrolą sieć dealerską pokrywającą teren całego kraju. Taki sam model sprzedaży funkcjonuje na Słowacji. W Rumunii sprzedaż realizowana jest przez 1 dealera. W rejonie Bałkanów firma obecna jest na rynku serbskim – 1 dealer oraz w Słowenii także 1 dealer. Od czerwca 2011 r. wybrane pojazdy WIELTON AGRO dostępne są także na rynku szwedzkim. Prowadzone są również rozmowy z firmami z Rumunii, Bułgarii, Norwegii, Estonii, które zadeklarowały chęć współpracy w zakresie sprzedaży produktów AGRO. Wielton AGRO wystawiał swoje produkty na targach i wystawach rolniczych na Litwie i Łotwie, Czechach, Słowacji, Niemczech, Węgrzech, Serbii, Słowenii, oraz Szwecji. Biuro centralne działu eksportu znajduje się w centrali Spółki w Wieluniu.

Współpraca Wielton AGRO z dealerami zagranicznymi odbywa się na zasadzie sprzedaży produktów do dealera, który następnie sam oferuje pojazdy Wielton finalnym odbiorcom. Natomiast przedstawiciele handlowi dystrybuują produkty Wielton AGRO bezpośrednio do odbiorców finalnych. Sposób prowadzenia działalności na konkretnym rynku jest uzależniony od specyfiki i perspektyw danego rynku.

2.3 Główne kategorie produktów

Wielton jest producentem przyczep i naczep posiadającym najszerszą ofertę asortymentową na rynku polskim, zarówno w odniesieniu do producentów krajowych jak również w porównaniu z zagraniczną konkurencją. W odniesieniu do większości produktów Wielton jest w stanie elastycznie reagować na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta.

W ofercie Grupy znajduje się ponad 60 typów pojazdów transportowych, do których należą min. naczepy skrzyniowe, skrzyniowo – plandekowe , kurtynowe , samowyładowcze, do przewozu maszyn, podkontenerowe, chłodnie, furgony, przyczepy, zestawy wielkogabarytowe i zabudowy wywrotkowe.

2.3.1 Naczepy

Do najważniejszych produktów obejmujących ofertę naczep Wielton należy zaliczyć naczepy skrzyniowe, kurtynowe i wywrotki. Przeznaczenie naczep skrzyniowych i kurtynowych jest praktycznie takie same, służą do krajowego i międzynarodowego transportu towarów przestrzennych na paletach i oraz towarów konsumpcyjnych o znacznych gabarytach (AGD, RTV, artykuły motoryzacyjne itd.).



Opis: Naczepa kurtynowa

Zasadniczą różnicą wykorzystania naczep skrzyniowych w stosunku do kurtynowych jest spełnianie wymogu certyfikatu TIR, który wymagany jest w transporcie poza UE. Dodatkowo

należy wspomnieć o naczepach skrzyniowych produkowanych w wersji bez stelaża i planeki, które wykorzystywane są do transportu stali, elementów budowlanych oraz różnego typu maszyn i urządzeń.

Naczepy wywrotki są produkowane w dwóch wersjach skrzyni ładunkowej: aluminiowej i stalowej o pojemności od 24 do 50 m³ i dopuszczalnej masie całkowitej do 36 ton. Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zboż, buraków, itp.).



Opis: Naczepa samowyładowcza stalowa

Naczepy furgonowe znajdują swoje zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich oraz mebli. Produkty te charakteryzują się większą kubaturą w stosunku do naczep skrzyniowych i kurtynowych i są produkowane przez Wielton w trzech wersjach: standardowej, dwuosiowej oraz mega. Sztywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym osobom do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem i zniszczeniem.



Opis: Naczepa furgonowa

Naczepy podkontenerowe są przeznaczone do transportu multimodalnego. Wielton oferuje je w wielu wariantach, tzw. stałe lub z rozsuwanym tyłem lub z rozsuwanym przodem i tyłem, co umożliwia przewóz kontenerów morskich we wszystkich rozmiarach drogą lądową od portu do miejsc docelowych rozładunku.



Opis: Naczepa podkontenerowa

Naczepy chłodnie wykorzystywane są do transportu artykułów spożywczych: nabiału, mięsa lub innych produktów żywnościowych.



Opis: Naczepa chłodnia

Naczepy podwozia stanowią półprodukt – są przeznaczone pod dalsze zabudowy.

2.3.2 Przyczepy

Przyczepy służą głównie jako uzupełnienie transportu prowadzonego w zestawach (pojazdy ciężarowe i przyczepy) i w zależności od rodzaju przyczepy spełniają takie same funkcje jak odpowiadające im modele naczep.

Podstawowym asortymentem przyczep są przyczepy centralno-osiowe, produkowane w 5 wersjach: z zabudową skrzyniowo-plandekową, kurtynową, furgonową, jak również do przewozu kontenerów oraz do zabudowy chłodnią.

Przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, obecnie jest ich już 6 typów w ofercie.



Opis : Przyczepa pod kontenery

2.3.3 Zabudowy

Zabudowy pojazdów ciężarowych produkowane są w kilku wersjach nadwozia: furgon, skrzyniowo-plandekowa, chłodnia oraz wywrotka. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.



Opis : Zabudowa skrzyniowo-plandekowa

2.3.4 Inne pojazdy

Pozostałe produkty obejmują naczepy specjalistyczne: naczepy Jumbo – do przewozu maszyn i urządzeń o znacznych gabarytach (maszyny do budowy dróg, mostów itp.). Naczepy Jumbo produkowane są w wariantach trzy i cztero-osiowym, w zależności od wielkości i masy przewidzianego ładunku z możliwością rozsuwania.



Opis: Naczepa niskopodwoziowa Jumbo 3-osiowa stała

Ponadto w ofercie znajdują się specjalistyczne naczepy-rynny do przewozu stali w kręgach oraz naczepy samowyładowcze z ruchomą podłogą, ułatwiające załadunek towarów.

2.3.5 WIELTON AGRO

Wielton w segmencie AGRO produkuje przyczepy rolnicze w różnym zakresie ładowności.

Obecnie w ofercie znajduje się cała gama przyczep dwuosiowych z obrotnicą, min.;

- **Rodzina przyczep wywrotek z obrotnicą**



Opis: Przyczepa wywrotka z obrotnicą typu PRS-2/W8



Opis: Przyczepa wywrotka z obrotnicą typu PRS-2/W14



Opis: Przyczepa wywrotka z obrotnicą typu PRS-2/W10



Opis: Przyczepa wywrotka z obrotnicą typu PRS-2/W6

- Platforma do przewozu bel słomy:



Opis: Przyczepa z obrotnicą do przewozu bel słomy



Opis: Przyczepa z obrotnicą do przewozu bel słomy

- Wózek Dolly przeznaczony do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym.



Opis: Wózek DOLLY PRD-1



Opis: Wózek DOLLY PRD-2

Na dzień dzisiejszy w ofercie jest 21 typów produktów. W odniesieniu do większości produktów Wielton jest w stanie elastycznie reagować na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta.

2.4 Rynki zbytu

Struktura geograficzna sprzedaży

Sprzedaż produktów w ujęciu ilościowym w podziale na kraj i eksport w 2010 r. i 2011 r.

	2011		2010	
(w sztukach)	ilość	udział	ilość	Udział
Sprzedaż kraj	2 657	50%	2 452	68%
Sprzedaż eksport	2 697	50%	1 176	32%
Razem	5 354	100%	3 628	100%

Źródło: Dane Emitenta

Sprzedaż eksportowa Wielton kierowana jest głównie do krajów Europy Środkowo-Wschodniej. W latach 2009 – 2011 Grupa sukcesywnie zdobywała nowe rynki eksportowe i umacniała pozycję na dotychczasowych.

Sprzedaż eksportowa naczep i przyczep na poszczególnych rynkach w latach 2009 – 2011

	2011		2010		2009	
	Ilość	%	Ilość	%	Ilość	%
Rosja	1 512	56,06%	624	53,10%	96	24,90%
Ukraina	120	4,45%	69	5,90%	69	17,90%
Czechy/Słowacja	163	6,04%	80	6,80%	48	12,40%
Litwa	123	4,56%	27	2,30%	20	5,20%
Włochy	10	0,37%	0	0,00%	1	0,30%
Rumunia	86	3,19%	41	3,50%	60	15,50%
Bułgaria	30	1,11%	21	1,80%	9	2,30%
Estonia	17	0,63%	0	0,00%	0	0,00%
Łotwa	73	2,71%	10	0,90%	11	2,80%
Białoruś	179	6,64%	134	11,40%	5	1,30%
Norwegia	53	1,97%	52	4,40%	b.d	b.d
Węgry	18	0,67%	1	0,10%	31	8,00%
Pozostałe	313	11,61%	117	9,90%	36	9,30%
Razem	2 697	100,00%	1 176	100,00%	386	100%

Źródło: Dane Emitenta

Do najważniejszych krajów eksportowych należą Rosja, kraje ościennie i kraje nadbałtyckie. Ponad 2/3 sprzedaży eksportowej w ujęciu ilościowym w 2011 roku stanowiła sprzedaż na rynkach wschodnich. Ponadto, w 2011 r., Spółka wyeksportowała na rynek rosyjski 56,1 % swoich produktów, a blisko 6 % na Białoruś. Spółka stale rozwija kontakty handlowe.

Sprzedaż produktów marki Wielton AGRO realizowana była w 2011 r. zarówno w kraju jak i zagranicą. W 2011 roku nastąpił spadek sprzedaży produktów Agro w ujęciu ilościowym o 25% względem roku 2010, gdzie sprzedaż wyniosła 1058 szt. Spadek sprzedaży produktów dedykowanych na rynek rolniczy wynikał głównie z braku dofinansowania do zakupu tego typu produktów oraz wyborze i koncentracji Spółki na najbardziej marżowych produktach z tego segmentu.

Sprzedaż produktów AGRO w ujęciu ilościowym w podziale na regiony geograficzne kraju przedstawia poniższa tabela:

Region	2011		2010	
	Ilość (szt.)	%	Ilość (szt.)	%
Sprzedaż krajowa	655	82,7%	1000	95%
Północny - zachód Polski	166	21 %	328	31%
Północny - wschód Polski	215	27 %	340	32%
Południowy - zachód Polski	150	19 %	224	21%
Południowy - wschód Polski	124	15,6%	108	10%
Sprzedaż eksportowa	137	17,3%	58	5%
Razem	792	100%	1 058	100%

Źródło: Dane Emitenta

W 2011 roku udział żadnego z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży WIELTON S.A.

2.5 Główni dostawcy

Oferowane przez Grupę produkty składają się z kilku podstawowych komponentów takich jak: osie, koła, układy: hamulcowy, pneumatyczny, oświetlenia, konstrukcja ramy oraz zabudowa – w zależności od typu i przeznaczenia pojazdu może zostać wykorzystana sklejka, siłowniki wywrotu, konstrukcja aluminiowa lub stalowa, dachy przesuwne, plandeka. Jednym z celów strategicznych Wielton jest zapewnienie produktom najwyższej jakości i niezawodności. W tym celu Wielton korzysta z renomowanych dostawców komponentów i części, którzy gwarantują jakość odpowiadającą oczekiwaniom Grupy i jej klientów.

W celu osiągnięcia optymalnych warunków handlowych z każdej z grup asortymentowych wybierany jest dostawca wiodący. Polityka dostaw do Wielton zakłada, aby dla większości asortymentu, Grupa posiadała co najmniej dwa niezależne źródła zaopatrzenia. Z jednej strony ma to na celu zapewnienie stabilności dostaw, a z drugiej pozwala na efektywniejsze prowadzenie negocjacji handlowych, ustalenie warunków płatności oraz realizacji dostaw, jak i również służy ograniczeniu ryzyka braku ciągłości dostaw. W przypadku dóbr wykonywanych na zamówienie, Wielton systematycznie eliminuje pośredników w łańcuchu dostawców i nawiązuje bezpośrednią współpracę z producentami komponentów.

Z uwagi na poziom generowanych obrotów głównymi dostawcami są producenci osi i zawieszek, dostawcy stali i aluminium, kół, hydrauliki. Wśród dostawców Wielton należy wymienić wiodących światowych dostawców komponentów dla branży motoryzacyjnej:

- producenci osi i zawieszek: SAF-Holland Polska Sp. z o.o., BPW Polska Sp. z o.o.,
- producenci hydrauliki i siłowników: Hyva Polska Sp. z o.o., Binotto S.r.L.,

- producenci opon i dostawcy kompletnych kół: Michelin Polska S.A., Bridgestone Sales Polska Sp. z o.o., Continental Opony Polska Sp. z o.o.,
- producenci i dystrybutorzy blach i kształtowników stalowych: Vistalex S.A., SSAB EMEA AB, Ruukki Oyj, ThyssenKrupp Energostal S.A., VoestAlpine Krems GmbH,
- producenci profili i blach aluminiowych: Grupa Kęty S.A., Hydro Aluminium Chrzanów Sp. z o.o., Final S.A., Alcoa EMEA,
- producenci układów hamulcowych: WABCO Austria GESMBH, KNORR-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH.

Poniżej przedstawiono głównych dostawców Grupy w 2011 roku.

Główni dostawcy Grupy w 2011 roku

Dostawcy	Asortyment	Siedziba	Udział jako % kosztów materiałów i energii
SAF Holland Polska Sp. z o.o.	Osie, zawieszania	Polska	18,26%
Vistalex S.A.	Blachy, kształtowniki stalowe	Polska	5,24%
Hyva Polska Sp. z o.o.	Hydraulika	Polska	5,17%
Michelin Polska S.A.	Koła, opony	Polska	5,02%
SSAB EMEA AB	Blachy Domex, Docol, Hardox	Szwecja	4,48%
Grupa Kęty S.A.	Aluminium	Polska	3,80%
BPW Polska Sp. z o.o.	Osie, zawieszania	Polska	3,36%
WABCO GmbH	Układy hamulcowe	Austria	2,62%
Bandenmarkt Holland	Koła, opony agro	Holandia	2,44%
Helios Polska Sp. z o.o.	Farby, lakiery	Polska	2,21%
Bridgestone Sales Polska Sp. z o.o.	Koła, opony	Polska	2,11%
Pozostali			45,29%
Razem			100,0%

Źródło: Dane Emitenta

W roku 2011 realizowana była polityka zakupowa spójna ze strategią z lat poprzednich. W przypadku dostawców stali i aluminium zrezygnowano z kontraktów długoterminowych i zastąpiono je porozumieniami średniookresowymi (głównie kwartalnymi), które ograniczały fluktuacje cenowe i jednocześnie gwarantowały stabilność cen dla zakontraktowanych ilości i prognoz zakupowych. W kontekście niestabilnych cen surowców, zmniejszonych potrzeb zakupowych oraz niestabilnych relacji kursowych EUR/PLN umożliwiało to szybką reakcję i dostosowanie się do aktualnej sytuacji rynkowej.

Grupa zdecydowała się na utrzymanie polityki dostawców wiodących w poszczególnych grupach asortymentowych, co skutkowało zwiększonym wolumenem zakupowym i uzyskaniem lepszej siły nabywczej, a w efekcie przełożyło się na uzyskanie korzystniejszych warunków handlowych. Pomimo wzrostu wolumenu produkcyjnego i zakupowego, nastąpiło rozproszenie wartości obrotów pośród dostawców Spółki w odniesieniu do lat poprzednich.

Wśród nowych rozwiązań wdrożonych w roku 2011 wymienić można – wprowadzenie składu konsygnacyjnego dla blach dostarczanych z huty SSAB EMEA AB w Szwecji, uruchomienie

systemu dostaw Kanban dla elementów złącznych oraz nowe rozwiązania dla muld wywrotek stalowych.

Pozycję zdecydowanego lidera dostaw (analogicznie do minionych lat) do Grupy Wielton uzyskał producent osi i zawieszek do pojazdów transportowych, notowana na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych, firma SAF-Holland.

W 2011 roku wartość dostaw od żadnego z kontrahentów Grupy nie przekroczyła wartości 10% przychodów ze sprzedaży.

2.6 Umowy znaczące dla działalności Emitenta

W 2011 r. Emitent miał miejsce następujące zdarzenia związane z zawarciem lub realizacją umów znaczących dla działalności:

- W dniu 28 marca 2011 r. łączna wartość dostaw siłowników i sprzęgów, będących podzespołami do produkcji przyczep i naczep realizowanych na rzecz Emitenta przez HYVA Polska Sp. z o.o. w okresie od 29 marca 2010 r. wyniosła 14.708.513,75 zł. Współpraca pomiędzy Emitentem a ww. dostawcą odbywa się na ogólnych zasadach ofertowych, tj. Wielton S.A. składa zamówienia na dostawy potrzebnych do produkcji komponentów wg bieżących potrzeb zakładu produkcyjnego. Zamówienia składane pomiędzy Emitentem a HYVA Polska Sp. z o.o. nie regulują kwestii odszkodowań oraz kar umownych. Pozostałe warunki zrealizowanego zamówienia nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
- W dniu 7 kwietnia 2011 r. łączna wartość dostaw realizowanych w ramach umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep – osi i zawieszek, zawartej pomiędzy Emitentem a SAF Holland Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzciance w dniu 30 sierpnia 2005 r., w okresie od dnia 29 listopada 2010 r. wyniosła 14.624.572,21 zł Szczegółowy opis warunków ww. umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep znajduje się na stronie 67 prospektu emisyjnego akcji serii D.
- W dniu 21 kwietnia 2011 r. łączna wartość dostaw kół i opon zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Michelin Polska S.A. w okresie poprzednich dwunastu miesięcy wyniosła 14.625.563,81 zł. Zasady współpracy zostały określone w 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D.
- W dniu 19 maja 2011 r. łączna wartość dostaw kształtowników aluminiowych zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Grupa Kęty S.A. w okresie poprzednich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Wielton S.A. i wyniosła 14.272.853,24 zł. Zasady współpracy zostały określone w 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D.
- W dniu 30 maja 2011 r. łączna wartość dostaw blach oraz kształtowników stalowych zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Vistal S.A. w okresie poprzednich dwunastu miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Wielton S.A. i wyniosła

14.372.972,30 zł. Zasady współpracy zostały określone w 2003 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D.

- W dniu 28 czerwca 2011 r. Emitent zawarł ze spółką Pamapol S.A. umowę, na mocy której nabył 2.100 udziałów w kapitale zakładowym spółki „PAMAPOL – LOGISTIC” Sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu, ul. Wieluńska 2 (Spółka, PAMAPOL – LOGISTIC). Spółka została zawiązana w październiku 2003 r. Przedmiotem jej działalności jest świadczenie usług transportowych (spedycyjnych) na terenie Polski i wybranych państw europejskich. Cena zakupu 2.100 udziałów w PAMAPOL – LOGISTIC o łącznej wartości nominalnej 1.050.000 zł została ustalona na 1.830.000 zł. Po transakcji zakupu ww. udziałów Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym PAMAPOL – LOGISTIC i jest uprawniony do wykonania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tejże spółki. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce „PAMAPOL – LOGISTIC” została sfinansowana ze środków własnych Emitenta.
- W dniu 9 sierpnia 2011 r. łączna wartość dostaw realizowanych w ramach umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep – osi i zawieszek, zawartej pomiędzy Emitentem a SAF Holland Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzciance w dniu 30 sierpnia 2005 r., w okresie od dnia 07 kwietnia 2011 r. wyniosła 14 758 480,52 zł. Szczegółowy opis warunków ww. umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep znajduje się na stronie 67 prospektu emisyjnego akcji serii D.
- W dniu 24 października 2011 roku łączna wartość dostaw realizowanych w ramach umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep osi i zawieszek, zawartej pomiędzy Emitentem a SAF Holland Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzciance w dniu 30 sierpnia 2005 roku, w okresie od dnia 10 sierpnia 2011 roku wyniosła 14 653 838,35 zł. Szczegółowy opis warunków ww. umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep znajduje się na stronie 67 prospektu emisyjnego akcji serii D.
- W dniu 26 października 2011 roku pomiędzy Spółką a ООО Centrtranstechmash (Kupujący) z siedzibą w Ryazan w Rosji, została podpisana umowa ramowa (Umowa) w przedmiocie wykonania przez Spółkę przyczep i naczep różnych typów marki Wielton (Towar). Umowa nabrała mocy prawnej od chwili jej podpisania przez obie strony i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2014 roku. Łączna wartość Umowy wynosi 6 mln EUR, co według średniego kursu NBP na dzień publikacji raportu bieżącego w sprawie zawarcia ww. Umowy odpowiada kwocie 26.092.800,00 zł. Warunki dostawy, ilość, asortyment, kompletność, dane techniczne i terminy będą ustalane zgodnie z zamówieniem sporządzanym do każdej dostawy, będącym integralną częścią Umowy od momentu jej podpisania. Ceny za Towar określone są każdorazowo w zamówieniu w euro. Płatność za każdą partię Towaru jest realizowana przelewem w euro w następujący sposób: opłata zaliczki 10% Towaru wnoszona jest przed odbiorem,

pozostała wartość kontraktu 90% płatna w ciągu 30 dni od zakończenia procedur celnych na terytorium kraju Kupującego. Strony są zwolnione od odpowiedzialności za częściowe lub całkowite niedotrzymanie zobowiązań wynikających z Umowy, jeśli stało się to na skutek okoliczności nadzwyczajnych, mających miejsce po zawarciu Umowy i bezpośrednio wpływających na realizację zobowiązań wynikających z Umowy, których strony nie mogły ani przewidzieć, ani im zapobiec w konkretnych warunkach w określonym czasie. Spory wynikające z Umowy rozstrzygane będą przez Międzynarodowy Sąd, którego decyzja jest ostateczna i obowiązująca dla stron. Zawarcie przedmiotowej Umowy wynika z realizacji konsekwentnej polityki Zarządu Spółki, która zakłada systematyczne zwiększanie sprzedaży wysokomarżowych produktów na najbardziej perspektywnym w Europie rynku rosyjskim.

- W związku z zamówieniem na dostawy blach trudnościeralnych typu WEAR z dnia 15 grudnia 2011 roku łączna wartość dostaw realizowanych na rzecz Emitenta przez SSAB Tunnpåt z siedzibą w Borlänge (Szwecja) wyniosła w okresie od 22.02.2011 roku do 15.12.2011 roku: 13.927.210,23 zł i przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent informuje, iż dostawy realizowane są w oparciu o zamówienia składane przez Emitenta w miarę zapotrzebowania i obejmują blachy stalowe typu: Domex, Docol, Domex, Wear, które wykorzystywane są przez Wielton S.A. do produkcji pojazdów marki Wielton. Każde zamówienie regulowane jest ogólnymi warunkami dostaw „ALBIF 2000, General Conditions for Delivery of Iron and Steel Products”.
- W dniu 19 grudnia 2011 r. łączna wartość dostaw realizowanych w ramach umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep osi i zawieszek, zawartej pomiędzy Emitentem a SAF Holland Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzciance w dniu 30 sierpnia 2005 r., w okresie od dnia 25 października 2011 r. wyniosła 14 325 657,98 zł. Dostawą o najwyższej wartości była jedna z dostaw osi z dnia 27 października 2011 r. na kwotę 247 400,46 zł. Szczegółowy opis warunków ww. umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep znajduje się na stronie 67 prospektu emisyjnego akcji serii D.

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent realizował następujące umowy znaczące dla działalności:

- W dniu 11 stycznia 2012 roku, łączna wartość dostaw realizowanych na rzecz Emitenta przez BPW Polska Sp. z o.o. (BPW Polska) w okresie od dnia 11 stycznia 2011 r. wyniosła 14 604 389,71 zł. Dostawy z BPW Polska realizowane są w oparciu o cyklicznie aktualizowany harmonogram dostaw i zamówienia składane przez Emitenta w miarę zapotrzebowania. Zasady współpracy pomiędzy Emitentem a BPW Polska zostały określone w grudniu 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D na stronie 68. Ogólne warunki współpracy nie zawierają postanowień w

zakresie kar umownych w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z realizowanej współpracy.

- W dniu 31 stycznia 2012 roku łączna wartość dostaw realizowanych na rzecz Emitenta przez Michelin Polska S.A. w okresie od dnia 22 kwietnia 2011 r. wyniosła ok. 15,01 mln zł. Dostawy z Michelin Polska S.A. realizowane są w oparciu o cyklicznie aktualizowany harmonogram dostaw – zamówienia składane są przez Emitenta w miarę zapotrzebowania i realizacji konkretnych zamówień od odbiorców produktów marki Wielton. Zasady współpracy pomiędzy Emitentem a Michelin Polska S.A. zostały określone w listopadzie 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D na stronie 68. Ogólne warunki współpracy nie zawierają postanowień w zakresie kar umownych w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z realizowanej współpracy i nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
- W dniu 2 lutego 2012 r. łączna wartość zamówień na dostawy blach oraz kształtowników stalowych wykorzystywanych do budowy przyczep i naczep zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Vistal S.A. w okresie od dnia 31 maja 2011 roku wyniosła ok. 14,98 mln zł. Zasady współpracy pomiędzy Emitentem a Vistal S.A. w zakresie, o którym mowa powyżej zostały określone w grudniu 2003 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D na str. 66.
- W dniu 8 lutego 2012 roku łączna wartość zamówień na dostawy złożonych do realizacji przez Emitenta do HYVA Polska Sp. z o.o. w okresie od dnia 29 marca 2011 r. wyniosła ok. 18,1 mln zł. Zamówienia do HYVA Polska Sp. z o.o. są składane według bieżących potrzeb zakładu produkcyjnego w miarę realizacji konkretnych zamówień od odbiorców produktów marki Wielton. Zasady współpracy pomiędzy Emitentem a HYVA Polska Sp. z o.o. w zakresie, o którym mowa powyżej, zostały określone w październiku 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D na stronie 68. Ogólne warunki współpracy pomiędzy Emitentem a HYVA Polska Sp. z o.o. nie zawierają postanowień w zakresie kar umownych w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z realizowanej współpracy i nie odbiegają od warunków stosowanych dla tego typu transakcji.
- W dniu 15 lutego 2012 r. łączna wartość dostaw realizowanych w ramach umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep osi i zawieszek, zawartej pomiędzy Emitentem a SAF Holland Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzciance w dniu 30 sierpnia 2005 r., w okresie od dnia 20 grudnia 2011 r. wyniosła 15 021 151,43 zł. Szczegółowy opis warunków ww. umowy ramowej na dostawę komponentów do budowy przyczep i naczep znajduje się na stronie 67 prospektu emisyjnego akcji serii D.

- W dniu 21 lutego 2012 roku podpisał z bankiem PKO BP S.A. (Bank) umowę o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego (Umowa) do wysokości 15 mln zł (Limit), przy czym w ramach Limitu Bank udzieli Emitentowi odpowiednio kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7,5 mln zł oraz kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 7,5 mln zł. Jednocześnie Emitent informuje, iż w związku z zawarciem Umowy łączna wartość umów zawartych ze spółkami z Grupy Banku PKO BP S.A w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 16,2 mln zł. Na ww. łączną wartość umów zawartych pomiędzy Emitentem a spółkami z Grupy Banku PKO BP poza wartością Umowy składają się umowy leasingowe o łącznej wartości ok. 1,2 mln zł.
- W dniu 22 lutego 2012 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa ramowa zawarta pomiędzy Emitentem a SAF – HOLLAND POLSKA spółka z o.o. z siedzibą w Trzciance (Dostawca, SAF-HOLLAND) na dostawy komponentów do budowy przyczep i naczep (Umowa). Przedmiotem Umowy jest dostarczanie do Wielton przez Dostawcę komponentów do budowy przyczep i naczep produkowanych przez grupę Wielton tj. wyrobów produkcji grupy SAF – HOLLAND oraz wyrobów innych firm – zgodnie ze składanymi przez Wielton zamówieniami oraz w ramach limitu zadłużenia Emitenta w zapłacie za odebrane wyroby w umownej wysokości. Szacunkowa wartość Umowy może wynieść do 15 mln euro co po przeliczeniu wg według średniego kursu NBP na dzień otrzymania Umowy odpowiada kwocie do 62,8 mln zł, przy czym rzeczywista łączna wartość dostaw wykonywanych w ramach Umowy uzależniona będzie od wolumenu zamówień składanych w oparciu o bieżące potrzeby produkcyjne Emitenta. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2013 r. z możliwością jej jednostronnego wypowiedzenia w terminie 180 dni, licząc od ostatniego dnia miesiąca, w którym następuje wypowiedzenie.
- W dniu 22 lutego 2012 r. w związku z wpłynięciem do Wielton S.A. kolejnego zamówienia na wykonanie zabudów wywrotek tylny-zsypowych (w kitach do montażu) od Scania Peter LLC z siedzibą w Sankt Petersburgu (Odbiorca) Emitent dokonał przeszacowania wartości umowy ramowej na dostawę komponentów oraz części do montażu pojazdów zawartej pomiędzy Spółką a Odbiorcą w dniu 1 lipca 2011 roku. Zgodnie z aktualnymi przewidywaniami opartymi o dotychczasowe zamówienia składane przez Odbiorcę w ramach prowadzonej współpracy, wartość Umowy do końca jej czasu obowiązywania tj. do dnia 31 grudnia 2012 roku, z uwzględnieniem zrealizowanych już dostaw, wyniesie ok. 5 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień zdarzenia odpowiada kwocie ok. 20,9 mln zł. Umowa realizowana jest na podstawie częściowych zamówień składanych przez Odbiorcę określających zapotrzebowanie na asortyment oraz ilość produktów objętych Umową. Do realizacji dostaw zastosowanie mają warunki CPT St. Petersburg zgodnie z najbardziej aktualną wersją reguł INCOTERMS.

- W dniu 26 kwietnia 2012 r. łączna wartość dostaw zrealizowanych pomiędzy Emitentem a SAF Holland Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzciance, w okresie od dnia 16 lutego 2012 r. (w której to dacie Emitent opublikował raport bieżący nr 7/2012 w sprawie obrotów z tym dostawcą) wyniosła 14,6 mln zł i przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta, które na koniec IV kwartału 2011 r. wyniosły 145,6 mln zł).

Poniżej Emitent przedstawia informację o zawartych umowach ubezpieczenia w roku 2011:

Firma	Nr	Rodzaj	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł)
ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego				
PZU	1LO 7116 0001	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego	2011-07-01 do 2012-06-30	273 807,3
		budynki		79 899,5
		budowle		3 711,4
		Kotły i maszyny energetyczne		23,7
		maszyny i urządzenia		37 119,3
		Specjalistyczne maszyny i urządzenia		397,9
		Urządzenia techniczne		11 592,1
		Środki transportu		5 000,9
		narzędzia		6 807 575,31
		Niskocenne środki trwałe		250,0
		Środki obrotowe		120 000,0
		gotówka		5,0
		mienie pracowników		50,0
		Maszyny wykupione z leasingu		3 950,1
		Środki trwałe w leasingu		4 799,8
		Nakłady inwestycyjne		200,0
Firma	Nr	Rodzaj	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
ubezpieczenie utraty zysku dla klienta korporacyjnego				
PZU	1LO 7116 0002	ubezpieczenie utraty zysku dla klienta korporacyjnego	2011-07-01 do 2012-06-30	38 172,0

Firma	Nr	Rodzaj	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
ubezpieczenie sprzętu elektronicznego				
PZU	1LO 7116 0004	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	2011-07-01 do 2012-06-30	
		sprzęt elektroniczny stacjonarny		2 939,3
		sprzęt elektroniczny przenośny		457,0
		sprzęt elektroniczny przenośny od kradzieży zuchwałej		10,0
		koszty odtworzenia danych i oprogramowania		50,0
		zwiększone koszty działalności		50,0
Firma	Nr	Rodzaj	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej				
PZU	1LO 7116 0003	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	2011-07-01 do 2012-06-30	
		na jeden wypadek ubezpieczeniowy		10 000,0
		na wszystkie wypadki ubezpieczeniowe		10 000,0
Firma	Nr	Rodzaj	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń				
PZU	1LO 7116 0005	ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	2011-07-01 do 2012-06-30	21 405,2

Źródło: Dane Emitenta

Poza wymienionymi powyżej, Emitentowi nie są znane inne znaczące umowy pomiędzy akcjonariuszami, jak również znaczące umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2011 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

2.8 Informacje o pożyczkach i kredytach

a) udzielone pożyczki

1. „PROMET” S.A.

Umowa pożyczki pieniężnej z dnia 15.01.2008 r.

Warunki zaciągniętej pożyczki:

Pożyczka pieniężna dla firmy „PROMET” S.A. z siedzibą w Starachowicach, przy ul. 1-go Maja 12

termin zawarcia umowy	15.01.2008 r.
termin wymagalności	30.06.2012 r.(pożyczka spłacona przed terminem)
kwota pożyczki (zł)	4 000 tys. zł
oprocentowanie	WIBOR 3M + marża
odsetki zapłacone w 2011 r.	- 95 tys. zł
odsetki niezapłacone w 2011 r.	-

Pożyczka wraz z odsetkami spłacona w całości w maju 2011r.

2. „PAMAPOL” S.A.

Umowa pożyczki pieniężnej z dnia 08.04.2008 r.

Warunki zaciągniętej pożyczki:

Pożyczka pieniężna dla firmy „PAMAPOL” S.A. z siedzibą w Ruści, przy ul. Wieluńskiej 2

termin zawarcia umowy	08.04.2008 r.
termin wymagalności	30.06.2012 r.
kwota pożyczki (zł)	3 800 tys. zł
oprocentowanie	WIBOR 3M + marża
odsetki zapłacone w 2011 r.	- 1 172 tys. zł
odsetki niezapłacone w 2011 r.	- 33 tys.

Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2011 wynosi 1 828 tys. zł

3. MARIUSZ SZATANIAK

Umowa pożyczki pieniężnej z dnia 21.01.2009 i 02.02.2009 r.

Warunki zaciągniętej pożyczki:

Pożyczka pieniężna dla Mariusza Szataniaka

termin zawarcia umowy	21.01.2009 i 02.02.2009 r.
termin wymagalności	31.08.2009 r.
kwota pożyczki (zł)	350 tys. zł

oprocentowanie	WIBOR 3M + marża
odsetki zapłacone w 2011 r.	-
odsetki niezapłacone w 2011 r.	2 tys. zł

Pożyczka spłacona całkowicie w kwocie 350 tys. Zł

Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2011 z tytuły niespłaconych odsetek 2 tys. zł

4. PAWEŁ SZATANIAK

Umowa pożyczki pieniężnej z dnia 21.01.2009 i 02.02.2009 r.

Warunki zaciągniętej pożyczki:

Pożyczka pieniężna dla Pawła Szataniaka

termin zawarcia umowy	21.01.2009 i 02.02.2009 r.
termin wymagalności	31.08.2009 r.
kwota pożyczki (zł)	350 tys. zł
oprocentowanie	WIBOR 3M + marża
odsetki zapłacone w 2011 r.	-
odsetki niezapłacone w 2011 r.	2 tys. zł

Pożyczka spłacona całkowicie w kwocie 350 tys. zł

Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2011 z tytuły niespłaconych odsetek 2 tys. zł

5. BP SERWIS BARBARA PORZUCZEK

Umowa pożyczki pieniężnej z dnia 12.10.2010 r.

Warunki zaciągniętej pożyczki:

Pożyczka pieniężna dla BP SERWIS BARBARA PORZUCZEK

termin zawarcia umowy	12.10.2010 r.
termin wymagalności	12.10.2013 r.
kwota pożyczki (PLN)	4 tys.
oprocentowanie	WIBOR 1M + marża
odsetki zapłacone w 2011 r.	-
odsetki niezapłacone w 2011 r.	-

Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2011 4 tys. zł

6. „DRUKARNIA ARMMi”

Umowa pożyczki pieniężnej z dnia 21.10.2011 r.

Warunki zaciągniętej pożyczki:

Pożyczka pieniężna dla DRUKARNIA ARMMi Roman Grabarz z siedzibą w 97-438 Rusiec

termin zawarcia umowy	21.10.2011 r.
termin wymagalności	31.05.2012 r.
kwota pożyczki (PLN)	800 tys. zł
oprocentowanie	WIBOR 1M + marża
odsetki zapłacone w 2011 r.	-
odsetki niezapłacone w 2011 r.	- 12 tys. zł

Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2011 812 tys. zł

b) uzyskane pożyczki oraz kredyty

Kredyty zaciągnięte:

Bank Gospodarki Żywnościowej S. A. w Warszawie
Umowa nr U/0089910375/0001/2006

Kredyt obrotowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą towarów lub świadczeniem usług, procesem rozliczeń pieniężnych oraz na sfinansowanie zapasów, rozliczeń międzyokresowych i należności z tytułu rozliczeń z kontrahentami.

a) warunki zaciągniętego kredytu

termin zawarcia umowy	14.12.2006 r.
termin wymagalności	27.06.2012 r.
kwota kredytu (zł)	10 000 tys. zł
kwota kredytu (waluta)	-
oprocentowanie	WIBOR 1M + marża banku

b) stan kredytu na 31.12.2011 r. 8 389 tys. zł

odsetki i prowizje zapłacone w 2010 r. 519 tys. zł

odsetki i prowizje zapłacone w 2011 r. 678 tys. zł

Bank Gospodarki Żywnościowej S. A. w Warszawie
Umowa nr U/0089910375/0002/2006

Kredyt inwestycyjny przeznaczony na refinansowanie poniesionych przez Kredytobiorcę nakładów

inwestycyjnych.

a) warunki zaciągniętego kredytu

termin zawarcia umowy	14.12.2006 r.
termin wymagalności	31.12.2015 r.
kwota kredytu (zł)	25 000 tys. zł
kwota kredytu (waluta)	-
Oprocentowanie	WIBOR 3M + marża banku

b) stan kredytu na 31.12.2011 r. 11 684 tys. zł

odsetki i prowizje zapłacone w 2010 r. 885 tys. zł

odsetki i prowizje zapłacone w 2011 r. 898 tys. zł

Bank Gospodarki Żywnościowej S. A. w Warszawie
Umowa nr U/0089910375/0003/2008/2900

Kredyt rewolwingowy przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

a) warunki zaciągniętego kredytu

termin zawarcia umowy	26.08.2008 r.
termin wymagalności	27.06.2012 r.
kwota kredytu (zł)	5 000 tys. zł
kwota kredytu (waluta)	-
Oprocentowanie	WIBOR 1M + marża banku

b) stan kredytu na 31.12.2011 r. 5 033 tys. zł

odsetki i prowizje zapłacone w 2010 r. 340 tys. zł

odsetki i prowizje zapłacone w 2011 r. 368 tys. zł

Bank PKO BP S.A. w Warszawie
Umowa nr 23 1020 4565 0000 5896 0011 7291

Kredyt inwestycyjny przeznaczony na refinansowanie poniesionych przez Kredytobiorcę nakładów inwestycyjnych.

a) warunki zaciągniętego kredytu

Termin zawarcia umowy	25.03.2009 r.
Termin wymagalności	01.04.2019 r.
Kwota kredytu (zł)	25 000 tys. zł
Oprocentowanie	WIBOR 3M + marża banku

b) stan kredytu na 31.12.2011 r.	19 784 tys. zł
odsetki i prowizje zapłacone w 2010 r.	1 759 tys. zł
odsetki i prowizje zapłacone w 2011 r.	1 748 tys. zł

Bank PKO BP S.A. w Warszawie

Umowa 94 1020 4564 000 5996 0016 0390

Kredyt obrotowy nieodnawialny przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz spłatę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego.

a) warunki zaciągniętego kredytu

Termin zawarcia umowy	27.04.2010 r.
Termin wymagalności	27.04.2013 r.
Kwota kredytu (zł)	10 000 tys. zł
Oprocentowanie	WIBOR 3M + marża banku

b) stan kredytu na 31.12.2011 r.	8 755 tys. zł
odsetki i prowizje zapłacone w 2010 r.	458 tys. zł
odsetki i prowizje zapłacone w 2011 r.	669 tys. zł

2.9 Poręczenia i gwarancje

W okresie sprawozdawczym WIELTON S.A. oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych WIELTON S.A.

3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Wielton

3.1 Wybrane dane finansowe

Prezentacja skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Wielton została dokonana w oparciu o podlegające badaniu dane finansowe za lata obrotowe 2010-2011 sporządzone w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Podstawowe dane z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Wielton

(w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	496 045	261 793
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(425 650)	(233 638)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70 395	28 155
Koszty sprzedaży	(40 786)	(20 961)
Koszty ogólnego zarządu	(13 154)	(12 537)
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 455	(5 343)
Pozostałe przychody operacyjne	5 788	10 879
Pozostałe koszty operacyjne	(3 522)	(10 965)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 721	(5 429)
Przychody finansowe	2 663	6 386
Koszty finansowe	(9 751)	(6 774)
Zysk (strata) brutto	11 633	(5 817)
Podatek dochodowy	(1 265)	(2 987)
Zysk (strata) netto	10 368	(8 804)

Sprzedaż:

W całym 2011 roku Grupa sprzedała 5.354 szt. produktów. W porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku, gdzie Grupa sprzedała 3.628 szt., nastąpił wzrost sprzedaży o 47,57%. Wpływ na to miało kilka czynników. Głównym motorem napędowym wzrostu sprzedaży eksportowej dla Grupy był rynek rosyjski, który stanowił 56% całkowitej sprzedaży w ujęciu ilościowym na rynkach zagranicznych Emitenta. Dzięki rozwiniętej sieci sprzedaży kontrolowanej przez Spółkę zależną Wielton Rosja, Grupa osiągnęła w 2011 roku wolumen sprzedaży na tamtejszym rynku w ilości 1512 szt. Stanowi to potwierdzenie słuszności przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju, polegającej na zwiększeniu penetracji rynku krajowego oraz rynków eksportowych poprzez rozszerzenie sieci handlowej, wdrożeniu nowych produktów, dostosowaniu polityki cenowej do warunków rynkowych oraz zwiększaniu dostępności pojazdów w szerokiej gamie rodzajowej.

Przychody:

W 2011 r. Grupa zanotowała znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Głównym powodem było utrzymanie się wysokiej sprzedaży na rynku krajowym, gdzie Spółka posiada 18% udział w sprzedaży naczep i przyczep oraz wzrost sprzedaży eksportowej. Największe wzrosty Grupa odnotowała na kluczowym dla niej rynku eksportowym, tj. w Rosji. Również pozostałe rynki zagraniczne (m.in. Ukraina, Czechy/Słowacja, Litwa, Rumunia), na których Grupa sprzedaje swoje produkty zanotowały znaczący wzrost ilości sprzedanych produktów. Dzięki utrzymaniu wysokiej sprzedaży na rynku polskim oraz wzroście sprzedaży na eksport,

przychody ze sprzedaży produktów wzrosły z poziomu 253,7 mln zł w 2010 r., do poziomu 480,8 mln zł w 2011 r.

Koszty operacyjne:

Koszty materiałów i energii

W 2011 r. koszty materiałów i energii wyniosły ok. 388 mln zł i wzrosły o 86,6% w stosunku do 2010 r. gdzie wyniosły 208 mln zł. Wzrost kosztów związany był głównie ze wzrostem poziomu produkcji, spowodowanej znaczącym wzrostem popytu na rynku naczep, przyczep i zabudów, szczególnie na rynkach eksportowych w całym 2011 roku. Koszty materiałów i energii były największą pozycją kosztową i stanowiły 78,2% wartości przychodów za 2011 r.

Koszty wynagrodzeń oraz zatrudnienie

Łączny koszt świadczeń pracowniczych w 2011 r. wyniósł ok. 53,3 mln zł i były o ok. 18,8 mln zł większy niż w roku 2010. Wzrost wynagrodzeń związany był przede wszystkim ze wzrostem wolumenu produkcji, co przełożyło się na zwiększenie zatrudnienia w grupie pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Zatrudnienie etatowe w Grupie na koniec 2011 r. wyniosło 1 008 etatów i wzrosło o 282 etatów w stosunku do roku 2010 r. Wzrost zatrudnienia o ponad 38,8% był związany z wzrostem produkcji i dotyczył w największym stopniu działów produkcji bezpośredniej oraz zakupem Spółki świadczącej usługi transportowe – Wielton Logistic

3.2 Struktura przychodów

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy są przychody ze sprzedaży naczep, przyczep i zabudów (w tym AGRO). Przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły ok. 97,7% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Struktura przychodów Grupy ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w latach 2010 – 2011.

(w tys. zł)	2011		2010	
	wartość	udział	wartość	wartość
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	484 573	97,7%	256 835	98,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 472	2,3%	4 958	1,9%
Razem	496 045	100,00%	261 793	100,00%

Źródło: Dane Emitenta

Sprzedaży produktów

W 2011 roku Grupa zanotowała wzrost sprzedaży produktów: sprzedała 5 354 sztuk naczep i przyczep (w tym AGRO) w porównaniu do 3 628 sztuk sprzedanych w 2010 roku, co oznacza wzrost o 47,57 %.

Do najważniejszych kategorii produktów Grupy pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży w 2011 rok należały naczepy wywrotki – 38%, które kierowane są w głównej mierze do sektora budowlanego. W związku z realizacją polityki rozbudowy infrastruktury sektor ten wykazywał znacznie mniejszą wrażliwość na załamanie koniunktury na rynkach światowych. W 2011 roku Wielton skoncentrował się na modernizacji i ulepszeniu dotychczasowej palety produktów.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług Grupy w latach 2010 – 2011 w ujęciu wartościowym

Typ (w tys. zł)	2011		2010	
	Wartość	%	Wartość	%
Naczepy	118 483	24,45%	48 403	18,85%
Naczepy wywrotki	183 583	37,89%	99 224	38,63%
Zabudowy	19 831	4,09%	8 952	3,49%
Podwozia	12 657	2,61%	7 077	2,76%
Naczepy podkontenerowe	32 812	6,77%	12 481	4,86%
Furgony	6 224	1,28%	5 525	2,15%
Przyczepy	18 899	3,90%	13 157	5,12%
Zestawy	34 345	7,09%	659	0,26%
Chłodnie	6 702	1,38%	3 590	1,40%
Przyczepy rolnicze	37 222	7,68%	42 120	16,40%
Inne	10 077	2,08%	12 487	4,86%
Łącznie sprzedaż przyczep i naczep	480 835	99,23%	253 675	98,77%
Sprzedaż usług	3 738	0,77%	3 160	1,23%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	484 573	100,00%	256 835	100,00%

Źródło: Dane Emitenta

Przychody Grupy ze sprzedaży usług obejmują w szczególności usługi dzierżawy nieruchomości i usługi poszczególnych wydziałów produkcyjnych, takie jak serwis.

Wśród odbiorców produktów Grupy udział żadnego z nich nie osiągnął 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2011.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży produktów Wielton Agro w 2011 roku w kwocie 37,2 mln zł są przychody ze sprzedaży przyczep dwuosiowych z obrotnicą i platform do przewozu bel.

Wśród odbiorców produktów Wielton Agro udział żadnego z nich nie osiągnął 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2011.

3.3 Skonsolidowany zysk netto i operacyjny

Na koniec 2011 r. wynik operacyjny (zysk operacyjny) wyniósł 18,7 mln zł, co stanowi wzrost zysku operacyjnego o 446,3% w porównaniu z rokiem 2010 gdzie Grupa zanotowała stratę w wysokości - 5,4 mln zł. Zysk na wyniku operacyjnym został osiągnięty dzięki między innymi następującym czynnikom:

- wzrost cen na oferowane produkty, wzrost wolumenu ilościowego sprzedaży,
- wzrost kursu EUR/PLN,
- odbudowywanie się rynków exportowych Grupy, w szczególności: Rosji i byłych krajów bloku wschodniego,
- zmiana struktury produktowej sprzedaży – wzrost udziału produktów o wyższej marży,
- ciągła optymalizacja kosztów wytworzenia,
- racjonalizacja kosztów stałych towarzyszących działalności grupy.

Wynik finansowy netto narastająco na koniec 2011 roku wyniósł 10,4 mln zł. Na wyniki Grupy wpływ miały również zdarzenia o nietypowym charakterze opisane szerzej w punkcie 3.6 poniżej.

3.4 Główne pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Wielton

3.4.1 Aktywa

(w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	381 451	319 142
Aktywa trwałe	157 903	154 624
Wartość firmy	19	17
Wartości niematerialne i prawne	11 441	8 059
Rzeczowe aktywa trwałe	141 367	139 481
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	9	3 404
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 067	3 663
Aktywa obrotowe	223 548	164 518
Zapasy	153 582	111 621
Należności krótkoterminowe	59 969	43 161
- <i>krótkoterminowe należności handlowe</i>	57 326	39 764
- <i>inne</i>	2 653	3 397
Inwestycje krótkoterminowe	9 586	9 361
- <i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	9 586	9 361
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401	375

3.4.2 Pasywa

(w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010
Pasywa Razem	381 451	319 142
Kapitał własny	152 413	142 261
Kapitał zakładowy	12 075	12 075
Kapitał zapasowy	72 368	72 368
Zysk (strata) z lat ubiegłych	57 744	66 547
Zysk (strata) netto	10 368	(8 804)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	229 038	176 881
Zobowiązania długoterminowe	41 801	46 960
- <i>kredyty i pożyczki</i>	33 014	39 712
- <i>leasing finansowy</i>	1 869	1 173
- <i>pochodne instrumenty finansowe</i>	-	-
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	-	-
- <i>rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	5 898	5 432
- <i>zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	176	176
- <i>pozostałe rezerwy długoterminowe</i>	-	-
- <i>długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	844	467
Zobowiązania krótkoterminowe	187 237	129 921

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 901	97 736
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	-
- kredyty i pożyczki	20 632	18 896
- leasing finansowy	2 112	1 525
- pochodne instrumenty finansowe	6 297	5 944
- zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 100	3 863
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 154	1 957
- zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł) ¹	0,17	(0,15)

Suma bilansowa na koniec 2011 roku wyniosła 381,5 mln zł. W aktywach, 41,4% całkowitej wartości stanowiły aktywa trwałe. Na koniec 2010 roku aktywa trwałe stanowiły 48,4% sumy bilansowej. Zmiana struktury zasobów Grupy miała swoje źródło we wzroście aktywów obrotowych o 59,0 mln zł (35,9%) w stosunku do bilansu otwarcia. Nominalny wzrost aktywów był następstwem wzrostu obrotów, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście stanu takich składników jak: zapasy – wzrost o 37,6% (o 42,0 mln zł) i należności – 38,9% (o 16,8 mln zł).

W pasywach Grupy, na koniec 2011 roku, kapitały własne stanowiły 39,9% i były wyższe od wykazanych na koniec 2010 roku o kwotę zysku netto osiągniętego za rok 2011. Udział kapitałów własnych w strukturze źródeł finansowania zmalał względem bilansu otwarcia o 4,7 pkt.%. Źródłem zmiany było zwiększenie zaangażowania obcych źródeł finansowania, przede wszystkim kredytu kupieckiego. Wzrost zobowiązań handlowych w ciągu minionego okresu sprawozdawczego wyniósł 51,2 mln zł, przy czym zmiana ta znalazła pełne pokrycie we zroście zapasów i należności.

Zadłużenie długoterminowe na koniec 2011 roku zmalało do 41,8 mln zł w następstwie cyklicznej spłaty długoterminowych kredytów inwestycyjnych. Kapitał stały sięgnął 194,2 mln zł (50,9% ogółu pasywów) i był większy od stanu otwarcia o 4,9 mln zł.

3.5 Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

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

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

3.6 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik za rok 2011

W 2011 roku wystąpiły okoliczności, które zarówno w odniesieniu do Spółki Wielton S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej Wielton miały wpływ, na niektóre spośród pozycji rachunku zysków i

strat. Grupa ma otwartą pozycję eksportera na każdym poziomie rachunku i strat. Nadwyżka wartości realizowanej sprzedaży nad zakupami wyrażonymi w EUR zabezpieczana jest w ramach posiadanych limitów skarbowych poprzez wykorzystanie prostych instrumentów typu forward i opcji walutowych.

W bilansie Grupy na dzień sprawozdawczy ujęte są zobowiązania z tytułu kontraktów na opcje walutowe zawartych przez Zarząd Wielton S.A. w latach poprzednich. Przywołane zobowiązania miały zostać rozliczone do października 2011 włącznie. Z uwagi na niekorzystny, z punktu widzenia wyceny zobowiązania do rozliczenia, kurs EUR/PLN, w październiku 2011 roku zapadła decyzja o bezkosztowej restrukturyzacji posiadanych kontraktów na opcje walutowe. Aktualnie Grupa ma w swoim portfelu aktywne kontrakty na opcje walutowe pozostające do rozliczenia w kolejnych okresach, których termin rozliczenia (do października 2012 roku w okresach miesięcznych) i kwoty korelują z nadwyżkami w przepływach walutowych netto. W 2011 roku rozliczenie z tytułu opcji wyniosło (-) 2,95 mln zł.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających zawartych przez Grupę na 2012 rok, dokonana przez banki na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła (-) 6,3 mln zł.

Ponadto w dniu 2 grudnia 2011 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Wielton Rosja sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia jednemu udziałowcowi Wielton Rosja sp. z o.o. tj. Emitentowi dywidendy w łącznej kwocie 21,6 mln RUB, co po przeliczeniu wg kursu NBP na dzień wypłaty tj. na dzień 30 grudnia 2011 roku stanowi równowartość 2,1 mln zł, przy czym kwota 4,4 mln RUB stanowi dywidendę za rok obrotowy 2010 a kwota 17,2 mln RUB stanowi dywidendę za okres pierwszych dwóch kwartałów 2011 roku.

3.7 Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

Ostatnia emisja akcji miała miejsce w roku 2007. Wszystkie inwestycje realizowane przez Wielton S.A. w latach 2007-2008 finansowane były z wykorzystaniem środków własnych, leasingu oraz środków uzyskanych z emisji akcji serii D. Nakłady inwestycyjne ujęte w celach emisji na kwotę ponad 70 mln zł (co stanowi blisko 160 % środków pozyskanych z emisji) Spółka poniosła do końca 2008 roku. Na wymienioną kwotę złożyły się wydatki poniesione na budowę hali lakierni, hali produkcji, zakup nieruchomości oraz ich adaptacje, budowę nowych ciągów technologicznych wraz z oprzyrządowaniem.

W 2011 r. Spółka nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

3.8 Prognozy wyników finansowych

Prognozy wyników na 2011 rok

W raporcie bieżącym nr 7/2011 z 12 kwietnia 2011 roku Spółka przedstawiła prognozę wielkości sprzedaży na rok 2011 zgodnie z którą WIELTON S.A. planował osiągnąć przychody ze sprzedaży w wysokości 425 mln zł., tj. o 66 % wyższe niż w okresie czterech kwartałów 2010 roku, przy sprzedaży ilościowej rzędu 5.755 szt., tj. o 59 % wyższej niż w okresie czterech kwartałów 2010 roku.

Jednocześnie raportem bieżącym nr 26/2011 z dnia 2 grudnia 2011 roku Spółka poinformowała o przekroczeniu prognozy przychodów ze sprzedaży, o której mowa powyżej.

Zgodnie z informacjami przekazanymi w przywołanym raporcie bieżącym, w okresie styczeń - listopad 2011 roku przychody ze sprzedaży Wielton S.A. wyniosły 440 mln zł. Przekroczenie prognozy przychodów ze sprzedaży związane było w szczególności:

- z osiągnięciem rekordowej miesięcznej sprzedaży w listopadzie 2011 roku w wysokości przekraczającej 50 mln zł przy sprzedaży ponad 560 szt. produktów,
- z wysokim udziałem sprzedaży na rynkach zagranicznych przy sprzyjającym kursie EUR/PLN.

Prognoza wyników na 2012 rok

W raporcie nr 12/2012 z dnia 2 marca 2012 roku Spółka przedstawiała prognozę skonsolidowanych wyników finansowych na 2012 rok. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w ww. raporcie bieżącym w 2012 roku Emitent planuje osiągnąć skonsolidowany wynik finansowy netto w wysokości 20 mln zł, tj. o 82% wyższy niż w okresie czterech kwartałów 2011 roku, przy prognozowanych skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w wysokości 550 mln zł tj. o 11% wyższe niż w okresie czterech kwartałów 2011 roku.

Prognozowany wzrost skonsolidowanych wyników finansowych Zarząd Spółki został oparty na:

- bieżącej koniunkturze w branży potwierdzonej wypracowanym w okresie styczeń – luty 2012 roku przychodzie ze sprzedaży na poziomie 98,5 mln zł, przy rekordowym przychodzie ze sprzedaży za miesiąc luty 2012 roku na poziomie 54 mln zł,
- strukturze portfela zamówień, które wpłynęły oraz na bieżąco wpływają do Spółki, w szczególności w związku z uzyskaniem rekordowej liczby zamówień z rynków eksportowych, na których Emitent oferuje swoje produkty (głównie rynek rosyjski),
- planowanemu wzrostowi marży brutto ze sprzedaży.

3.9 Zarządzanie ryzykiem finansowym

W Grupie Kapitałowej Wielton można zidentyfikować następujące obszary występowania ryzyka:

- 1) ryzyko kredytowe** – Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie, z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. W Grupie w ujęciu wartościowym występuje przewaga kredytów długoterminowych.

Wielton monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

- 2) ryzyko utraty płynności finansowe** – Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych. Wielton podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych.

- 3) ryzyko walutowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe głównie ze względu na posiadane przez Wielton instrumenty finansowe zabezpieczające część pozycji walutowych wynikających z występowania przychodów i kosztów wyrażonych w euro. Ryzyko walutowe występuje również w spółkach zależnych Grupy: Wielton Rosja i Wielton Ukraina i związane ono jest z możliwością dewaluacji walut lokalnych w stosunku do EUR. Informacja na

temat wpływu ryzyka walutowego została zaprezentowana w punkcie nr 4.2. „Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na wyniki”.

4) ryzyko stopy procentowej – istnieje głównie w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów oraz odsetek od lokat bankowych. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR.

Części ryzyk związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany legislacyjne oraz zmiany tendencji makroekonomicznych.

3.10 Informacje o instrumentach finansowych

Poza naturalnym – wzajemnym zabezpieczeniem części pozycji walutowych wynikających z występowania przychodów i kosztów wyrażonych w euro, począwszy od roku 2008 w odniesieniu do części przychodów niepokrytych kosztami w euro, Spółka stosuje zabezpieczenie poziomu kursu walutowego poprzez wykorzystanie opcji walutowych. Narastająco na koniec 2011 r. rozliczenie z tytułu opcji zawartych na rok 2011 wyniosło (-) 2.9 mln zł. Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających zawartych przez Spółkę na 2012 rok, dokonana przez banki na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła (-) 6.3 mln zł.

Poziom zabezpieczenia ryzyka kursowego Spółka analizuje i dostosowuje na bieżąco. Na podstawie posiadanych obecnie kontraktów dotychczasowe terminy rozliczeń poszczególnych opcji walutowych wypadały sukcesywnie w cyklu miesięcznym w okresie od stycznia do grudnia 2011 r.

3.11 Pozycje pozabilansowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki stowarzyszone razem		
<i>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem		

Wobec pozostałych jednostek:		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną		
Sprawy sporne i sądowe		
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym		
Inne zobowiązania warunkowe	26 614	29 702
Pozostałe jednostki razem	26 614	29 702
Zobowiązania warunkowe razem	26 614	29 702

Grupa posiada zobowiązania warunkowe wynikające z umów tj. „BUY-BACK AGREEMENT” oraz „REPURCHASE AGREEMENT” zawieranych z zagranicznymi firmami leasingowymi m.in.: SCANIA CREDIT A.B., SCANIA LEASING OOO, VOLVO, MAN. Występuje w nich jako gwarant wykupu przedmiotu leasingu, który został zakupiony od WIELTON S.A. Umowy są sporządzane dla każdego leasingobiorcy osobno i są zabezpieczeniem na wypadek unieważnienia lub wygaśnięcia umowy leasingowej. WIELTON S.A. zobowiązuje się do wykupu naczep będących przedmiotem leasingu, według harmonogramów spłat zawartych w umowie „BUY-BACK AGREEMENT” lub „REPURCHASE AGREEMENT”, natomiast firma leasingowa jako finansujący zobowiązuje się do dostarczenia przedmiotów leasingu do WIELTON S.A., wolnych od praw osób trzecich. Umowy obowiązują od momentu podpisania umowy leasingowej i będą ważne do czasu trwania umowy.

Jeżeli zaistnieje konieczność wykupu produktu przez Wielton S.A., wartość wykupu uzależniona będzie w szczególności od:

- okresu, na jaki zawarta jest umowa leasingowa przez odbiorcę z leasingobiorcą,
- kwoty pierwszej wpłaty dokonanej przez klienta do firmy leasingowej,
- momentu wpłaty ostatniej raty leasingowej,
- terminu dostawy pojazdu do wyznaczonego miejsca,
- stanu technicznego przedmiotu leasingu (wartość może zostać zmniejszona w przypadku gdy stan techniczny produktu jest gorszy niż wskazywałoby na to normalne zużycie pojazdu dla danego rocznika),
- w niektórych przypadkach również od terminu wykupu przedmiotu leasingu (tzn. gdy Wielton nie wykupi pojazdu w określonym terminie, cena może być powiększona o 1,5% miesięcznie).

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 26.614 tys. zł a ich wysokość obliczona została jako suma wartości początkowych produktów objętych umowami buy-back i przeliczona wg kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji bankowych.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych.

4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Wielton

4.1 Perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

W 2012 roku Zarząd Spółki zakłada dalsze zwiększenie tempa wzrostu sprzedaży, w szczególności w segmencie transportu drogowego. Wpływ na to będzie miał pozytywny rozwój sytuacji na rynku Europy Wschodniej głównie w Rosji. Wielton szczególnie liczy na zwiększenie popytu na swoje produkty na rynku rosyjskim, gdzie trwają inwestycje strukturalne związane z zimową olimpiadą w Soczi oraz piłkarskim mistrzostwami świata w piłce nożnej.

W związku z tym Grupa zacieśnia współpracę z producentami samochodów ciężarowych, prowadząc wstępne rozmowy na temat wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego na rynku rosyjskim.

Efektom prowadzonych rozmów oraz dynamicznego wzrostu sprzedaży na rynkach krajów Europy Wschodniej było podpisanie w grudniu 2011 roku przez spółkę zależną Wielton Rosja umowy współpracy z firmą działającą na rynku rosyjskim na montaż zabudów na podwoziach samochodów ciężarowych.

W celu dalszej poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej, Emitent realizuje wcześniej przyjęty program zwiększenia efektywności wykorzystania posiadanych zasobów, polegający na podjęciu następujących działań:

- wdrożenie nowej strategii rozwoju dla Spółki na lata 2011-2015,
- zwiększenie zagranicznej sieci handlowej, w celu dotarcia do większej liczby klientów,
- poszerzenie i unowocześnienie palety produktowej, w celu dotarcia do większej liczby klientów,
- zaoferowanie znacznie ulepszonych produktów, który jest drugim co do wielkości sprzedaży produktem Spółki – nowej naczepy kurtynowej, w której zastosowano nową technologię konstrukcji co pozwoliło obniżyć masę naczepy, a jednocześnie zwiększyć jej szczelność i wytrzymałość,
- położenie nacisku na sprzedaż i dystrybucję konstrukcyjnych części zamiennych zarówno w kraju, jak i za granicą, które będą przynosiły dodatkowy przychód,
- prowadzone są również prace związane z intensyfikacją sprzedaży na rynkach eksportowych,
- dalsza aktualizacja i wprowadzenie kolejnych usprawnień w systemie do zintegrowanego zarządzania typu ERP,
- optymalizująca stanów magazynowych, poprzez wykorzystanie wdrażanego narzędzia do zintegrowanego planowania.

Ponadto w 2012 roku Wielton S.A. planuje utworzyć na terenie Republiki Białoruś spółkę zależną. Do tej pory Emitent działał tam przez przedstawicieli handlowych. Dzięki zarejestrowanej na Białorusi firmie, Wielton będzie mógł ubiegać się o kontrakty w przedsiębiorstwach państwowych, a to umożliwi nam zwiększenie sprzedaży produktów marki Wielton i części do nich na tym rynku.

W dalszym ciągu Grupa prowadzi czynności organizacyjne w celu rozbudowania sprawnej siatki sprzedaży pojazdów dla rolnictwa poza granicami kraju. Sprzedaż na rynkach

zagranicznych prowadzona jest poprzez dealerów lub przedstawicieli handlowych na zasadach podobnych do obowiązujących w Polsce. Biuro centralne działu eksportu znajduje się w centrali Wielton S.A. w Wieluniu.

4.2 Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na wyniki Grupy

Czynnikami, które w ocenie WIELTON S.A. będą miały wpływ na osiągnięte w najbliższej przyszłości wyniki Grupy Kapitałowej Wielton są:

- Realizacja inwestycji krajowych związanych z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej w 2012 roku,
- Dostępność finansowania dla sektora środków transportu,
- Popyt na wyroby Spółki WIELTON na rozwijających się rynkach eksportowych, w szczególności na rynkach Rosji, Ukrainy, Rumunii,
- Rozwój gospodarczy i stabilizacja finansowa krajów Europy Wschodniej (w szczególności w Rosji i na Ukrainie),
- Kursy walut EUR/PLN oraz RUB/PLN,
- Rozszerzenie działalności Spółki o nowe obszary rynku transportowego,
- Wprowadzenie nowych produktów przeznaczonych na rynek rolniczy,
- Rozwój działalności handlowej spółek zależnych Wielton Rosja i Wielton Ukraina prowadzących działalność dystrybucyjną,
- Produkcja specjalistycznych produktów pod indywidualne zamówienia klientów,
- Zwiększenie penetracji rynku w Polsce i zagranicą poprzez wzmocnienie sieci handlowej oraz zatrudnienie nowych pracowników w dziale handlowym,
- Efekty wdrożenia narzędzia wspomagania sprzedaży poprzez oferowanie kompleksowego produktu wraz z jego finansowaniem przez brandowy leasing fabryczny Wielton Finance przy współudziale zewnętrznych instytucji finansowych,
- Pełne wdrożenie systemu Wielton Serwis we współpracy z firmą Starter polegające na kompleksowej obsłudze serwisowej w kraju i zagranicą,
- Decyzja Ministerstwa Gospodarki w sprawie zmiany warunków zezwolenia na prowadzenie przez WIELTON S.A. działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej,
- Działalność spółki zależnej Wielton Logistic Sp. z o.o. w zakresie funkcjonowania jako centrum logistyczne Wielton S.A.

4.3 Istotne czynniki zagrożeń i ryzyka

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój działalności Grupy jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą na rynkach, na których Grupa sprzedaje swoje produkty, tj. przede wszystkim na rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej. W 2011 roku Grupa wyeksportowała (ilościowo) ponad 50% swoich produktów do około 20 krajów Europy. Emitent nadal rozwija sprzedaż eksportową, w tym

głównie na rynku rosyjskim i ukraińskim, starając się w ten sposób zabezpieczyć możliwości sprzedażowe w przypadku niekorzystnych zmian makroekonomicznych w Polsce.

Na wyniki finansowe osiągane przez Grupę największy wpływ wywiera poziom wydatków inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, zwłaszcza transportowych, budowlanych, produkcyjnych, rolniczych, dystrybucyjnych oraz kopalniach, a także tempo wzrostu PKB w Polsce i w krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej, poziom inflacji, kursu euro względem złotego. Istnieje ryzyko, że niższy poziom inwestycji, wolniejsze tempo wzrostu gospodarczego, aprecjacja kursu złotego w stosunku do euro, czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, jak i osiągane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko rozwoju alternatywnych środków transportu

Obecnie najpopularniejszym środkiem w transporcie krajowym i międzynarodowym przy ładunkach przestrzennych jest ciągnik z naczepą lub podwozie ciężarowe zabudowane z przyczepą lub bez. W przyszłości przewidywana jest dalsza rozbudowa systemu dróg i autostrad w Polsce i krajach Europy Środkowo-Wschodniej, co powinno wpływać korzystnie na dalszy rozwój transportu drogowego. Niezależnie od perspektyw wzrostu transportu drogowego, nie można wykluczyć ryzyka wzrostu przewozu ładunków dokonywanych za pośrednictwem alternatywnych środków transportu, zwłaszcza przez kolej, co może wpłynąć niekorzystnie na tempo rozwoju bazy transportu drogowego. Na chwilę obecną, z uwagi na aspekty ekologiczne oraz skrócenie czasu transportu rozważane są w Polsce i innych krajach europejskich projekty prowadzenia na duże odległości transportu naczep z towarami drogą kolejową. Skrócenie czasu transportu ładunków może zwiększyć efektywność wykorzystania bazy środków transportu (w tym naczep) przez firmy transportowe i mieć niekorzystny wpływ na popyt, na produkty Spółki i w konsekwencji na osiągane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją

Istotny wpływ na działalność Grupy ma silna konkurencja ze strony największych producentów naczep i przyczep w Europie. Do grona głównych konkurentów Emitenta należy zaliczyć przede wszystkim firmy Schmitz i Krone. Są to renomowani producenci naczep i przyczep, o silnym zapleczu technologicznym oraz dostępie do znacznych zasobów finansowych. Okoliczności te powodują, że Grupa zmuszona jest do rywalizowania z nimi poprzez ciągłe udoskonalanie i wprowadzanie nowych produktów, jak również poprzez utrzymanie wysokiego poziomu serwisu gwarancyjnego, usług posprzedażnych i stosowanie aktywnej polityki cenowej. Istnieje jednak ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie sprostać rosnącej konkurencji w Polsce i/lub na rynkach eksportowych, co będzie skutkowało w przyszłości obniżeniem poziomu sprzedaży i/lub realizowanej przez Grupę marży.

Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego

Obecnie ponad 50% przychodów ze sprzedaży produktów jest powiązane z kursem euro. Ponadto, w ocenie Zarządu ceny produktów wyrażone w złotych ulegają dostosowaniu pod wpływem zmian kursu euro. Z drugiej strony, zagraniczni dostawcy stanowią istotne źródło zaopatrzenia Grupy w materiały do produkcji, a krajowi dostawcy w coraz większym stopniu oferują materiały w cenach wyrażonych w euro (obecnie około 80% dostaw materiałowych). Biorąc pod uwagę saldo wpływów i wydatków wyrażonych lub powiązanych z euro,

umacnianie się kursu złotego wobec euro będzie wpływać niekorzystnie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Ponadto, zmiany kursu euro wpływają na wycenę pozycji bilansowych – należności i zobowiązań handlowych, wyrażonych w euro. Dodatkowo wahania kursów walutowych mogą zaburzyć porównywalność wyników Grupy

Poza naturalnym zabezpieczeniem części pozycji walutowej wynikającym z występowania przychodów i kosztów wyrażonych w euro, od 2008 roku Emitent zabezpiecza poziom kursu walutowego przez wykorzystanie opcji walutowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców oraz braku ciągłości dostaw

W swoich produktach Emitent wykorzystuje części i podzespoły krajowych i zagranicznych producentów. Wielton stara się w każdym momencie posiadać co najmniej dwóch dostawców określonych części i podzespołów. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zerwanie relacji z którymś z dostawców Wielton lub dostawcy Wielton, którzy nie dostarczą na czas komponentów do produkcji naczip w ilości zamówionej przez Emitenta. Sytuacja taka mogłaby spowodować niezrealizowanie przez Wielton zakładanego poziomu sprzedaży lub konieczność zakupu potrzebnych komponentów od innych dostawców po wyższych cenach, co mogłoby spowodować przejściowy wzrost kosztów produkcji, a w efekcie mieć negatywny wpływ na działalność Grupy i jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

Dla realizacji planów produkcji kluczowe znaczenie ma bezawaryjność wykorzystywanych maszyn i urządzeń oraz ciągłość dostaw materiałów i komponentów.

Istnieje ryzyko wystąpienia awarii maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym, co może wpłynąć na wystąpienie nieplanowanych przestojów produkcyjnych, czasowe zmiany organizacji produkcji i wzrost kosztów. Na wypadek awarii, Emitent zabezpiecza się współpracując ze sprawdzonymi zewnętrznymi kooperantami, zdolnymi dostarczyć większość komponentów do procesu produkcji. W historii Grupy najpoważniejszy przestój w produkcji trwał półtorej doby.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku opóźnień dostaw kluczowych materiałów i komponentów Wielton nie będzie w stanie zachować ciągłości procesu produkcyjnego, co miałoby niekorzystny wpływ na wyniki działalności. Polityka zaopatrzenia Grupy przewiduje utrzymywanie zapasów materiałowych na okres ok. 30 dni. Emitent zabezpiecza się przed tym ryzykiem, magazynując gazy w specjalnie do tego celu przystosowanych stacjach, które pozwalają na zabezpieczenie ciągłości produkcji przez okres od czterech dni do trzech tygodni.

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

Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

Grupa w procesach produkcji wykorzystuje gazy spawalnicze, które są materiałami silnie wybuchowymi. Gazy składowane są zgodnie z przepisami dotyczącymi przechowywania

materiałów łatwo palnych. Drugim środkiem, który może zagrażać środowisku naturalnemu są odpady powstałe w procesie lakierowania.

Według opinii Emitenta ryzyko ewentualnych naruszeń środowiska naturalnego jest nieznaczące, z uwagi na fakt, iż Emitent podejmuje wszelkie przewidziane prawem kroki celem wyeliminowania tego ryzyka, a to poprzez powierzanie zewnętrznym firmom magazynowania oraz usuwania wszelkich szkodliwych, niebezpiecznych substancji poprodukcyjnych wytwarzanych w trakcie prowadzonej działalności. Substancje te wytwarzane są w ilości zgodnej z wynikającą z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności i nie przekraczają dopuszczalnych norm. Ponadto Wielton posiada wszelkie wymagane zezwolenia z zakresu ochrony środowiska regulujące zgodne z prawem prowadzenie działalności. Nie można wykluczyć sytuacji, w której wymogi dotyczące ochrony środowiska zostaną zaostrzone, a Emitent nie będzie w stanie im sprostać lub będzie zmuszony do poniesienia istotnych nakładów, aby dostosować się do takich nowych regulacji.

Ryzyko związane z możliwością odejścia ze spółki osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy i doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej i jej kluczowych pracowników. Ich praca na rzecz Grupy jest jednym z czynników, które zdecydują o jej dalszym rozwoju. Odejście z Wielton S.A. członków kadry zarządzającej, jak również trudności związane z pozyskiwaniem wykwalifikowanych pracowników linii produkcyjnych (w szczególności spawaczy, programistów robotów) może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe i perspektywy rozwoju. Emitent minimalizuje ww. ryzyko dzięki motywacyjnemu systemowi wynagrodzeń.

4.4 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Wielton

Wzmocnienie pozycji

Strategia Grupy Kapitałowej Wielton zakłada utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy naczep i przyczep na rynku krajowym oraz znaczącej pozycji na wybranych rynkach eksportowych krajów Europy Środkowo-Wschodniej (Rosji, Ukrainie, krajach nadbałtyckich, Białorusi, Czechach, Słowacji, Węgrzech, Bułgarii i Rumunii). Obecnie realizowany program inwestycyjny pozwoli – w miarę potrzeb – na skokowe zwiększenie skali produkcji do poziomu 9-11 tys. pojazdów (łącznie naczep, przyczep i zabudów).

Zwiększenie mocy produkcyjnych i osiągnięcie przewagi kosztowej

W IV kw. 2006 roku zmianie uległa struktura właścicielska (większościowymi akcjonariuszami zostali Mariusz i Paweł Szataniakowie) oraz strategia Wielton S.A. Zasilenie kapitałowe Wieltonu pozwoliło Emitentowi po wielu latach trudności związanych z niewystarczającym poziomem kapitału długoterminowego, na rozpoczęcie wdrażania w życie strategii osiągnięcia przewagi kosztowej. Podwyższenie kapitału własnego, jak i pozyskanie kredytów długoterminowych, zwiększyło zaplecze kapitałowe i pozwoliło Emitentowi na zaoferowanie korzystniejszych niż dotychczas warunków płatności oraz uzyskanie korzystniejszych warunków dostaw. Ponadto, zasilenie kapitałowe umożliwiło dotarcie do dostawców oferujących najlepsze warunki cenowe oraz wyselekcjonowanie strategicznych kooperantów. Zrealizowany program inwestycyjny pozwolił na zwiększenie mocy produkcyjnych, poprawę

efektywności procesu produkcji i zmniejszenie udziału czynnika ludzkiego, dzięki dalszej automatyzacji i robotyzacji linii produkcyjnych. Nakłady inwestycyjne w majątek trwały pozwoliły Emitentowi na skokowe zwiększenie skali produkcji i sprzedaży, a w konsekwencji zwiększenie przewagi konkurencyjnej wobec krajowych producentów i umożliwienie rywalizowania z zachodnioeuropejskimi konkurentami w realizacji dużych kontraktów na rynkach eksportowych. Emitent oczekuje, że wzrost produkcji wpłynie na dalsze umocnienie pozycji negocjacyjnej wobec dostawców oraz przyczyni się do odzyskania i utrzymania udziału w rynku krajowym w przedziale 15-25%.

W związku z dynamicznym wzrostem sprzedaży na rynki krajów Europy Wschodniej w grudniu 2011 roku spółka zależna Wielton Rosja podpisała umowę współpracy z firmą działającą na rynku rosyjskim na montaż zabudów na podwoziach samochodów ciężarowych.

W dalszej perspektywie Grupa przewiduje rozstrzygnięcie decyzji dotyczącej budowy własnego zakładu produkcyjnego lub montowni pojazdów na terenie Rosji, Ukrainy lub krajów nadbałtyckich. Decydujący wpływ na podjęcie powyższej decyzji będzie miało w szczególności dalsze zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów na tamtejszych rynkach.

Rozwój kanałów dystrybucji

Silna pozycja na rynku krajowym jest w znacznej mierze zasługą sprawnie funkcjonującej i licznej grupy przedstawicieli handlowych w kraju. Grupa z roku na rok rozwija również kanały dystrybucji na rynkach eksportowych zatrudnia przedstawicieli handlowych, nawiązuje współpracę z dealerami. Grupa postrzega rynki krajów Europy Środkowo-Wschodniej jako dalszy kierunek rozwoju, a za ich atrakcyjnością przemawia potencjał rozwoju i historycznie rosnące marże eksportowe uzyskiwane na tych rynkach przez Grupę. Wzrost produkcji i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej wiązać się będzie z kontynuacją działań marketingowych (udział w targach, prezentacje produktów, spotkania bezpośrednie z obecnymi i potencjalnymi klientami). Zatrudnienie i ciągłe podnoszenie kwalifikacji specjalistów ds. sprzedaży, których cechuje wysoka znajomość lokalnych rynków i uwarunkowań współpracy z lokalnymi odbiorcami, będzie kluczem do sukcesu na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

Grupa planuje rozszerzyć funkcjonujący model sprzedaży bezpośredniej, o ofertę sprzedaży produktów przez Internet. W pierwszym etapie funkcjonowania, serwis ma umożliwić przedstawicielom handlowym przysyłanie zamówień i komunikację z centralą w Wieluniu. W drugim etapie, rozszerzone funkcje systemu stanowiąc będą narzędzie komunikacji B2B pomiędzy klientami i Emitentem, które umożliwią klientom składanie zamówień oraz personalizację zamówień bez udziału przedstawiciela Wielton.

Rozwój nowych produktów i dalsza poprawa jakości

Grupa konsekwentnie uaktualnia ofertę produktową oraz unowocześnia i usprawnia pojazdy znajdujące się obecnie w ofercie. Na przykładzie pojazdów specjalistycznych, takich jak naczepy do przewozu maszyn, naczepa do przewozu stali w kręgach, naczepa i zabudowa wywrotka ze skrzynią półokrągłą (half-pipe), Grupa będzie starała się dotrzeć do nowych grup odbiorców, poprzez zaoferowanie produktów nie będących w ofercie konkurencji lub produktów o lepszych rozwiązaniach technologicznych. Kontynuacja nakładów na badania pozwoli utrzymać przewagę konkurencyjną dzięki bogatej ofercie produktowej i stałemu ulepszaniu dotychczasowych produktów (zwiększenie wytrzymałości pojazdów, zmniejszenie ich wagi, poprawienie funkcjonalności czy zwiększenie całkowitej masy dopuszczalnej).

Prowadzony obecnie program inwestycji pozwoli na znaczną dalszą poprawę efektywności produkcji. Większe wykorzystanie robotów spawalniczych oraz nowoczesnego systemu lakierni, wpłynie odpowiednio na zwiększenie wydajności jak i jakości połączeń elementów za pomocą spawów oraz długość życia powłoki lakierniczej na produktach.

4.5 Inwestycje kapitałowe w 2011 r.

4.5.1 Skonsolidowane wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE, 31.12.2011 rok	(w tys. zł)
a)koszty zakończonych prac rozwojowych	1592
b)wartość firmy	0
c)koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2224
- oprogramowanie komputerowe	2346
d)inne wartości niematerialne i prawne	5279
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 441

Na pozycję: „inne wartości niematerialne i prawne” składają się między innymi:

- know – how ,
- projekt strategiczny,
- znak słowno graficzny – logo WIELTON,
- certyfikaty.

4.5.2 Nieruchomości

Grupa nie nabyła nieruchomości w 2011 roku.

4.6 Opis oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje poczynione w ciągu ostatnich kilku lat pozwoliły Grupie na stworzenie wysoce zautomatyzowanego zakładu produkcyjnego.

Nakłady inwestycyjne Emitenta na środki trwałe i wartości niematerialne poniesione w okresie od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wyniosły:

(w tys. zł)	31.12.2011
Wartości niematerialne i prawne	4 941
Grunty	0
Budynki i budowle	5 303
Urządzenia techniczne i maszyny	2 890
Środki transportu	893
narzędzia, przyrządy, wyposażenie	716
Razem	14 743

Źródło: *Dane Emitenta*

Od dnia 27 grudnia 2007 roku Spółka prowadzi inwestycje na terenach Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W dniu 18 grudnia 2009 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Ministra Gospodarki decyzji z dnia 4 grudnia 2009 r. w sprawie zmiany zezwolenia Nr 114 z dnia 27 grudnia 2007r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (Emitent przekazał ww. informację do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 29/2009).

Zezwolenie zostało zmienione w ten sposób, że wydłużeniu do 31 grudnia 2011 r. uległy terminy przewidziane na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz zatrudnienie na terenie Strefy co najmniej 85 osób, ponad stan zatrudnienia w miesiącu poprzedzającym wydanie zezwolenia (w listopadzie 2007 rok stan zatrudnienia wynosił 747 osób). Ponadto wydłużeniu do 31 grudnia 2016 r. uległ termin, w jakim Wielton S.A. zobowiązany będzie do utrzymania ww. poziomu zatrudnienia (w łącznej liczbie co najmniej 832). Zgodnie ze zmienionym zezwoleniem, w przypadku osiągnięcia docelowego zatrudnienia co najmniej 832 osób wcześniej niż do dnia 31 grudnia 2011 r., Grupa będzie miała obowiązek utrzymania tego poziomu zatrudnienia przez okres minimum 5 lat od momentu jego osiągnięcia.

W grudniu 2011 roku Spółka zwróciła się do Ministerstwa Gospodarki z wnioskiem o zmianę zezwolenia o którym mowa powyżej w zakresie wydłużenia pierwotnego terminu na realizację zobowiązań z dnia 31 grudnia 2011 roku na dzień 31 marca 2012 roku. Przyczynami opóźnienia w spełnieniu nałożonych na Wielton zobowiązań z tytułu funkcjonowania w Strefie stanowiły okoliczności od Spółki niezależne.

5. Władze Spółki

5.1 Skład osobowy

Skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się następująco:

Zarząd:

- Jarosław Andrzej Szczepiek – Prezes Zarządu
- Włodzimierz Masłowski – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Golec – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Śniatała – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza (RN):

- Paweł Szataniak – Przewodniczący RN
- Ryszard Prozner – Wiceprzewodniczący RN
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz RN
- Krzysztof Tylkowski – Członek RN
- Mariusz Szataniak – Członek RN
- Piotr Kamiński – Członek Niezależny RN
- Andrzej Podsiadło – Członek Niezależny RN

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia publikacji raportu rocznego za 2011 rok tj. do dnia 30 kwietnia 2012 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Wielton S.A.

Szczegółowe informacje nt. doświadczenia oraz kompetencji osób zarządzających znajdują się na stronie internetowej Spółki www.wielton.com.pl w zakładce *O firmie-Władze*.

5.2 Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi:

Pomiędzy Wielton S.A. a osobami zarządzającymi zawarte są umowy o pracę na czas nieokreślony. Umowy te nie zawierają zapisów dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili ich rozwiązania, jednak z uwagi na 3-miesięczny okres ich wypowiedzenia członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie za okres wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania tych umów członkom Zarządu nie przysługują odszkodowania i odprawy, wynikające z Kodeksu Pracy. Jeśli w trakcie trwania roku obrotowego zostanie rozwiązana umowa o pracę, członkowi Zarządu przysługuje premia w wysokości proporcjonalnej do przepracowanego okresu.

5.3 Wynagrodzenia osób nadzorujących oraz zarządzających

Wynagrodzenia wypłacone lub należne w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.:

Organ		Wynagrodzenie brutto w tys. zł
Rada Nadzorcza	Szataniak Paweł	76
	Prozner Ryszard	76
	Półgrabia Krzysztof	76
	Tylkowski Krzysztof	76
	Szataniak Mariusz	76
	Kamiński Piotr	76
	Podsiadło Andrzej	76
Zarząd	Jarosław Andrzej Szczepek Prezes Zarządu	422
	Masłowski Włodzimierz V-ce Prezes Zarządu	387
	Mariusz Golec V-ce Prezes Zarządu	374
	Tomasz Śniatała Członek Zarządu	307

W 2011 roku Spółka nie wypłaciła członkom Zarządu premii za rok 2010.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

6. Kapitał zakładowy i akcjonariat

6.1 Struktura kapitału zakładowego

Aktualnie kapitał zakładowy wynosi 12.075.000,00 zł i dzieli się na 60.375.000 akcji, którym odpowiada 60.375.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu WIELTON S.A.

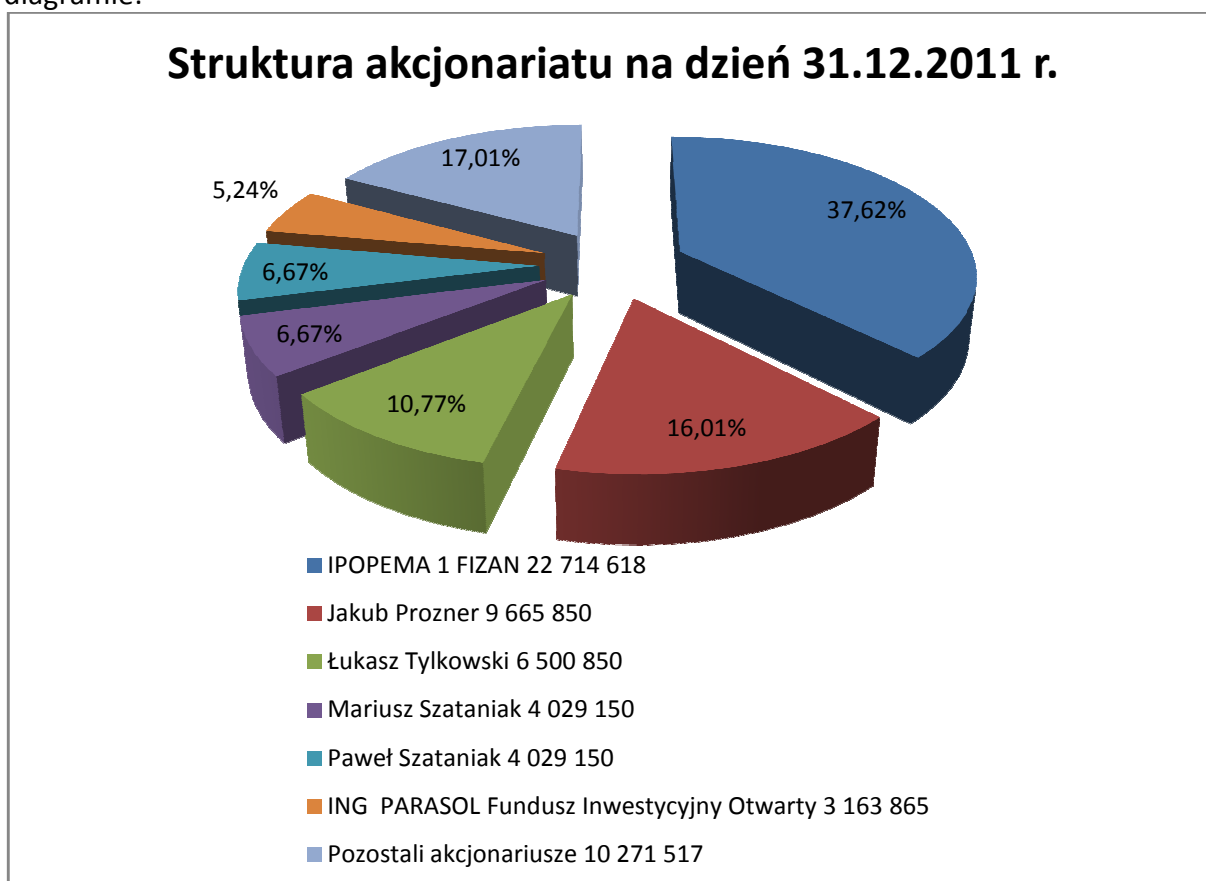
Struktura kapitału zakładowego po zmianie przedstawia się następująco:

- a) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wartość: 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych);
- b) 21.850.000 (dwadzieścia jeden milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wartość: 4.370.000,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych);
- c) 18.525.000 (osiemnaście milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wartość: 3.705.000,00 zł (słownie: trzy miliony siedemset pięć tysięcy złotych);
- d) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wartość: 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych).

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 60.375.000 (słownie: sześćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) głosów.

6.2 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r. zobrażona została na poniższym diagramie:



Źródło: *Dane Emitenta*

Dodatkowe informacje nt. akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Wielton S.A. zamieszczone są również w pkt. 7.6. niniejszego sprawozdania.

6.3 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Liczba oraz wartość nominalna akcji Wielton S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

	Liczba akcji WIELTON S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r.	Wartość nominalna akcji (zł)
ZARZĄD		
Andrzej Szczeppek	27 828	5.565,60
Włodzimierz Masłowski	88 120	17.624
Mariusz Golec	79 860	15.972
Tomasz Śniatała	26 921	5.384,20
RADA NADZORCZA		
Ryszard Prozner	0	0
Krzysztof Tylkowski	0	0
Paweł Szataniak	4 029 150	805.830
Mariusz Szataniak	4 029 150	805.830
Krzysztof Półgrabia	0	0
Piotr Kamiński	0	0
Andrzej Podsiadło	0	0

Źródło: *Dane Emitenta*

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych.

6.4 Akcje własne

Emitent nie nabywał w 2011 roku akcji własnych i nie podejmowała w tym okresie żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

6.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie posiada systemu akcji pracowniczych tym samym nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

6.6 Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Emitent nie jest w posiadaniu informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

7. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

7.1 Wskazanie zbioru zasad, któremu podlega Wielton S.A.

Wielton S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego, które zostały opisane w zbiorze przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej GPW nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., noszącym tytuł: "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" (Zasady Ładu Korporacyjnego) i zostały opublikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl>). Przedstawiony powyżej zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

7.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Wielton S.A. stosowane w 2011 r.

W 2011 roku Emitent nie stosował się do następujących rekomendacji zawartych w części I Zasad Ładu Korporacyjnego:

Rekomendacja I.1.: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności [...] umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia, jak również nie rejestruje jego przebiegu. Z uwagi na konieczność poniesienia znaczących kosztów niezbędnych do prowadzenia transmisji oraz rejestrowania przebiegu walnego zgromadzenia Spółka nie planuje w najbliższej przyszłości stosowania się do ww. rekomendacji. Niemniej, w opinii Spółki dotychczasowy sposób informowania akcjonariuszy o przebiegu walnego zgromadzenia, tj. podawanie do publicznej wiadomości treści podjętych uchwał oraz informacji o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu oraz jak również o odstąpieniu od rozpatrywania któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, jest wystarczający. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad Walnych Zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

Rekomendacja I.9.: „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

W okresie 2011 roku w Spółce powyższa zasada nie była realizowana, co wynikało z faktu, iż funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym

osobom niezależnie od ich płci według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Niemniej skład organów Emitenta w dużej mierze uzależniony jest od akcjonariuszy Spółki, zatem nie można wykluczyć, iż zasada ta będzie realizowana w przyszłości.

Jednocześnie w odniesieniu do dobrych praktyk realizowanych przez zarządy spółek giełdowych nie przestrzegane były:

Zasada nr II.1.: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:.”

ppkt 7) „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, czy elektroniczny) przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad Walnego Zgromadzenia. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje Przewodniczący WZ, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZ, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.

ppkt 11) stanowi, iż na korporacyjnej stronie internetowej spółki zamieszczane są „informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Spółka dysponuje informacjami, o których mowa powyżej, ale nie przekazuje ich do publicznej wiadomości. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż upublicznianie tych informacji może spowodować naruszenie konstytucyjnych praw tych osób do ochrony informacji o ich życiu osobistym.

Zasada nr II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW: Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. Pkt. 1. DPSN

Zasada powyższa nie jest i nie będzie przez Wielton S.A. w pełni stosowana. Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej w języku angielskim jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne emitenta tj.:

- podstawowe dokumenty korporacyjne takie jak: Statut, Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- życiorysy zawodowe członków organów spółki.

7.3 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

- Jarosław Andrzej Szczepek - Prezes Zarządu,

- Włodzimierz Maślowski - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Golec - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Śniatała - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania z działalności nie miały miejsca żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

Zasady działania Zarządu

Zarząd powoływany jest i odwoływany przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Nie więcej niż dwóm członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch bądź większej liczby członków, jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu. W toku kadencji Zarządu Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu bądź Wiceprezesa Zarządu z zajmowanych funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Zarządu i z jednoczesnym powołaniem na funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu innego członka Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja). Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy Wspólnej Kadencji.

Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej Wspólnej Kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki i reprezentowania Spółki upoważniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu. Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki. Tryb pracy Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. W zakresie spraw nie przekraczających zwykłego zarządu, każdy członek Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. W sprawach przekraczających zwykły Zarząd wymagane jest podjęcie uchwały Zarządu. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd jest organem zarządzającym - wykonawczym Spółki i jako taki prowadzi sprawy Spółki oraz kieruje całokształtem jej działalności, zarządza przedsiębiorstwem prowadzonym przez Spółkę oraz reprezentuje ją na zewnątrz.

Do praw i obowiązków Zarządu w szczególności należy:

- a) ustalenie terminu, porządku obrad i zwoływanie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków, wraz z opinią Rady Nadzorczej, w sprawach objętych porządkiem jego obrad;
- c) przedstawienie organom nadzorczym sprawozdania finansowego i pisemnego sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrachunkowym oraz wniosku w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat.
- d) uchwalanie Regulamin Organizacyjnego Spółki oraz innych aktów wewnętrznych Spółki regulujących tok pracy przedsiębiorstwa Spółki;
- e) opracowywanie i uchwalanie planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki;
- f) ustanawianie pełnomocnictw i prokury;
- g) ustalanie terminów wypłaty dywidendy i ich ogłaszanie;
- h) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie jej posiedzenia
- i) występowanie do Rady Nadzorczej z wnioskami o zatwierdzenie: Regulaminu Zarządu, Regulaminu Organizacyjnego Spółki, planów rocznych, wieloletnich i strategicznych Spółki.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011r:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Prozner – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Półgrabia – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Mariusz Szataniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Tylkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kamiński – Członek niezależny Rady Nadzorczej,
- Andrzej Podsiadło – Członek niezależny Rady Nadzorczej.

W okresie objętym raportem nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jak i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania z działalności nie miały miejsca żadne zmiany w składzie organu nadzorującego.

Zasady działania Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza składa się od 6 (sześciu) do 8 (ośmiu) członków powoływanych i odwoływanych w sposób określony w Statucie na Wspólną Kadencję, która wynosi 5 lat. Pierwsza Wspólna Kadencja rozpoczyna się w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.

Zgodnie z postanowieniami obecnie obowiązującego Statutu spółki, tak długo jak Mariusz Szataniak będzie posiadał co najmniej 20% akcji Spółki, będzie on uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. Natomiast tak długo jak Mariusz Szataniak będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, będzie on uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie, tak długo jak Paweł Szataniak będzie posiadał co najmniej 20% akcji Spółki, będzie on uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania dwóch

członków Rady Nadzorczej, zaś tak długo jak Paweł Szataniak będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, Paweł Szataniak jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Tak długo, jak Jakub Prozner będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, Jakub Prozner jest uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Tak długo jak Łukasz Tylkowski będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, Łukasz Tylkowski będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Jeżeli któryś z członków Rady Nadzorczej powoływanych przez uprawnionych do tego akcjonariuszy zostanie odwołany lub jego mandat wygaśnie z innych przyczyn, a uprawniony do tego podmiot nie powoła nowego członka Rady Nadzorczej na jego miejsce w drodze stosownego oświadczenia woli w ciągu 14 (czternastu) dni od otrzymania zawiadomienia od Zarządu z wezwaniem do powołania nowego członka Rady Nadzorczej - które powinno być skierowane do akcjonariusza w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia powzięcia przez Zarząd wiadomości o wygaśnięciu mandatu członka Rady Nadzorczej - wówczas taki nowy członek zostanie powołany przez Walne Zgromadzenie, które Zarząd zwoła w tym celu niezwłocznie.

Niezależnie od powyższego w przypadku upływu kadencji, akcjonariusze uprawnieni do powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, stosownie do powyżej przedstawionych postanowień zobowiązani są powołać członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w drodze stosownego oświadczenia woli, które powinno być złożone najpóźniej w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków ustępującej Rady Nadzorczej i przed przejściem do punktu porządku obrad dotyczącego wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku, gdy akcjonariusz nie powoła członka bądź członków Rady Nadzorczej nowej kadencji stosownie do zapisów powyższych wyboru dokonuje Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku obrotowym.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołać może każdy jej członek a posiedzenie to powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji nie odbędzie się w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje niezwłocznie Zarząd. W toku kadencji Rady Nadzorczej może odwołać Przewodniczącego, Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej Kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej Wspólnej Kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez Walne Zgromadzenie regulamin. Poniżej przedstawiono podsumowanie postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając jednocześnie proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim Zastępca Przewodniczącego, jest obowiązany do zwołania takiego posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Zwołanie posiedzeń następuje poprzez wysłanie do wszystkich członków Rady Nadzorczej pisemnych zaproszeń przesyłką poleconą, bądź też pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady Nadzorczej wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie. Zaproszenie powinno być wysłane co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w trybie nadzwyczajnym tj. bez wysłania członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady w wypadku, gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej ani co do spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą w trybie nadzwyczajnym tj. bez zwołania posiedzenia.

W posiedzeniu Rady Nadzorczej ma prawo uczestniczyć Zarząd Spółki chyba, że Rada w drodze uchwały postanowi inaczej.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli zaproszenia na posiedzenie zostały wysłane co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia i w posiedzeniu bądź głosowaniu pisemnym uczestniczyć będzie przynajmniej połowa członków Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie szczególnym tj. (1) oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z tym że nie może to dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, (2) w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) bez wyznaczenia posiedzenia, (3) przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środki telekomunikacyjne – telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp. środki techniczne), bez wyznaczania posiedzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę handlową Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie, które określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Osoby zarządzające nie posiadają prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zadania Komitetu Audytu w ramach Rady Nadzorczej

W trakcie 2011 roku jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce funkcjonował Komitet Audytu w składzie:

- Pan Andrzej Podsiadło – Przewodniczący,
- Pan Paweł Szataniak – Członek,
- Pan Piotr Kamiński – Członek.

Do ustawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- b. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz

zarządzanie ryzykiem;

c. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;

d. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto Komitet Audytu zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Opisane powyżej zadania Komitet Audytu wykonuje w oparciu o wysokie kompetencje zawodowe w zakresie finansów dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej. Członkami Niezależnymi Rady Nadzorczej są Piotr Kamiński oraz Andrzej Posiadło.

7.4 Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie WIELTON S.A. działa w oparciu o przepisy:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Wielton S.A.,

Zgodnie z zasadami Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

1. datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
2. precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,

- d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ k.s.h.,
 - 4. informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
 - 5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - 6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- 1. ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- 2. informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3. dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- 4. projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 5. formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy. Jeżeli formularze z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka wskazuje na stronie internetowej sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać: identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli

akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika, oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 k.s.h., złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale, zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 K.s.h., jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogólnej liczby głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, przewodniczącego tak zwołanego Walnego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw, przysługuje również Akcjonariuszom reprezentującym 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub być przesłane pocztą elektroniczną. Jeżeli Zarząd nie zwoła nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy występujących z żądaniem do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wyznaczając jednocześnie przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać projekt uchwały dotyczący proponowanego punktu porządku obrad oraz uzasadnienie. Żądanie powinno zostać zgłoszone na piśmie lub w formie elektronicznej. Zarząd powinien niezwłocznie, nie później niż 18 dni przed terminem zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie zmian następuje w taki sam sposób jak zwołanie zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane pisemnie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej. Podczas Walnego Zgromadzenia każdy akcjonariusz może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia Spółce wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie

nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki powinien być obecny biegły rewident.

Ponadto na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni:

- a) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia - w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
- b) dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd Spółki – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób;
- c) eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad;
- d) przedstawiciele mediów w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
- e) inne osoby - po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących bezwzględną większość głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną.

Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe, niezbędne do rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia, w szczególności powinna

doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Zarządu Spółki bądź zawieszenia go w czynnościach podejmowana na mocy art. 368 § 4 zdanie 2 K.s.h. wymaga większości 2/3 głosów.

W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do ważności uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów.

Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 głosów, przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

Głosowanie jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie bądź zawieszenie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych.

Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania.

Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Istotna zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 głosów, przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. W głosowaniu tym każda akcja ma jeden głos bez przywilejów i ograniczeń.

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i

głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Zasady o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu a pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
- b) podziału zysku albo pokrycia straty,
- c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zmiany statutu Spółki,
- e) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego,
- f) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki,
- g) rozwiązania i likwidacji Spółki,
- h) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- i) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- j) umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- l) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
- m) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- n) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
- o) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,

- p) powołania i odwołania likwidatorów,
- q) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
- r) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej,
- s) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- t) wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
- u) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Oprócz spraw wymienionych jak wyżej uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i Statucie.

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

7.5 Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki dokonywana jest w trybie podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zmiana statutu wymaga wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym. Statut Spółki nie zawiera zapisów odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

7.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu WIELTON S.A. na dzień przekazania raportu rocznego

Po rejestracji w dniu 15 stycznia 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego WIELTON S.A. o akcje nowej emisji serii D, kapitał zakładowy wynosi 12.075.000,00 zł i dzieli się na 60.375.000 akcji, którym odpowiada 60.375.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu WIELTON S.A.

Strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcionariusz	Ilość akcji / ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym
IPOPEMA 1 FIZAN	22.714.618	37,62%
Jakub Prozner	9.665.850	16,0 %
Łukasz Tytkowski	6.500.850	10,8 %
Mariusz Szataniak	4.029.150	6,7 %
Paweł Szataniak	4.029.150	6,7 %
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.163.865	5,24%
Pozostali akcjonariusze	10.271.517	17,01%
Ogólna liczba akcji	60.375.000	100%

Źródło: *Dane Emitenta*

W dniu opublikowania niniejszego raportu akcjonariuszem Spółki posiadającym 37,62% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest fundusz IPOPEMA 1 FIZAN, do którego część posiadanych akcji wnieśli Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak w zamian za certyfikaty inwestycyjne serii A tego funduszu. Z uwagi na fakt, iż IPOPEMA 1 FIZAN ustanowiło pełnomocnictwa do reprezentowania i głosowania w imieniu funduszu na Walnym Zgromadzeniu Spółki dla Pawła Szataniaka lub Mariusza Szataniaka, z których każdy posiada bezpośrednio po ok. 6,7% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu w chwili obecnej łączny udział IPOPEMA 1 FIZAN oraz Mariusza Szataniaka i Pawła Szataniaka wynosi 50,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Opis zmian w strukturze akcjonariatu:

W okresie od dnia opublikowania ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego nie wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% kapitału zakładowego.

7.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wielton S.A. nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, a akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi.

7.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie ma ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

7.9 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

7.10 Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Wielton S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz odpowiednio skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Księgi rachunkowe Wielton S.A. prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego ERP firmy QAD w siedzibie Wielton S.A..

Sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny

aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o którym mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania sprawozdań finansowych określają procedury wewnętrzne przyjęte przez Wielton.

Podstawowym elementem kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest rozdzielenie zgodnie z podziałem obowiązków i kompetencji funkcji ewidencji, kontroli formalnej i merytorycznej oraz sporządzania sprawozdań finansowych między poszczególne stanowiska pracy. Aktywa i pasywa podlegają dodatkowo weryfikacji przed sporządzeniem sprawozdań finansowych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz odpowiednio skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych odpowiedzialny jest dział księgowości i dział finansowy Wielton. Następnie sprawozdania finansowe podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd Wielton S.A.

Jednym z podstawowych elementów zewnętrznej kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jest jego weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Biegły rewident przeprowadza badanie wstępne i badanie właściwe rocznych sprawozdań finansowych oraz przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego.

8. Informacje uzupełniające

8.1 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe WIELTON S.A. zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa A. Baraniaka 88. Podmiot, o którym mowa powyżej jest wpisany na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 238.

Umowy zawarte z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. dotyczące 2011 roku:

1. Umowa nr 3188/10 z 24 czerwca 2010 roku obejmująca okres 2 lat, przy czym w części dotyczącej roku 2011:
 - a) przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – 46.200 zł netto,
 - b) przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku i sporządzenia raportu z przeglądu – 19.700 zł netto,
 - c) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu z badania – 13.400 zł netto

- d) przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku i sporządzenia raportu z przeglądu – 10.700 zł netto,
- 2. Doradztwo podatkowe (umowa ustna) – 69.781,95 zł netto,
- 3. Zlecenie na pozostałe usługi – 9.866,34 zł netto,
- 4. Zlecenie nr 3684/10 z 22 lipca 2011 roku obejmujące przeprowadzenie procedur audytorskich dla celów konsolidacji, weryfikacji pakietu konsolidacyjnego spółki zależnej – 33.000 zł. netto,
- 5. Umowa nr 11/30/11 z 9 września 2011r. obejmującej opracowanie dokumentacji podatkowych transakcji z podmiotami powiązanymi – 14.200 zł. netto.

Umowy zawarte z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. dotyczące 2010 roku:

- 1. Umowa nr 3188/10 z 24 czerwca 2010 roku obejmująca okres 2 lat, przy czym w części dotyczącej roku 2010:
 - a) przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – 46.200 zł netto,
 - b) przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku i sporządzenia raportu z przeglądu – 19.700 zł netto,
 - c) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu z badania – 13.400 zł netto
 - d) przeprowadzenie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku i sporządzenia raportu z przeglądu – 10.700 zł netto,
- 2. Doradztwo podatkowe (umowa ustna) – 26.102 zł netto,
- 3. Zlecenie na pozostałe usługi – 92.674 zł netto

8.2 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

WIELTON S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności WIELTON S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych WIELTON S.A.

WIELTON S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych WIELTON S.A.

8.3 Prace badawczo – rozwojowe

Efektem prowadzonych i ukończonych prac badawczo-rozwojowych w roku 2011 było:

- Wprowadzenie nowych konstrukcji naczepy kurtynowej,
- Wprowadzenie nowych konstrukcji naczepy wywrotkowej z klapo drzwiami,
- Wprowadzenie nowych konstrukcji przyczep rolniczych tzw. skorupowych
- Wprowadzenie nowej konstrukcji rozrzutnika obornika
- Zakończenie badań i wdrożenia Projektu Celowego naczepy specjalistycznej modułowej
- Oraz badania homologacyjne:
 - typów pojazdów wg Dyrektywy 2007/46 na naczepy i przyczepy ciężarowezgodnie z homologacjami typu pojazdów,
 - wprowadzenie nowych typów osi, a co za tym idzie badania układów hamulcowych zgodnie z Regulaminem 13 EKG ONZ,
 - wprowadzenie nowych typów zderzaków tylnych – zgodnie z Regulaminem 58 EKG ONZ,
 - wprowadzenie nowych typów zabezpieczeń bocznych – zgodnie z Regulaminem 73 EKG ONZ,
 - typów pojazdów (pojazdów samochodowych – SCANIA, VOLVO, MAN, itp.) zgodnie z homologacjami typu pojazdów,
 - typów pojazdów: pojazdy rolnicze zgodnie z homologacjami pojazdów.

Kwoty wydatkowane przez Grupę na badania i rozwój w 2011 roku wyniosły około 3.3 mln zł.

8.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

W czerwcu 2009 roku WIELTON S.A. uzyskał certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP spełniającego wymagania norm PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005 i OHSAS 18001:2007. Certyfikat został nadany Spółce przez akredytowaną niemiecką jednostkę certyfikującą TÜV Thüringen w zakresie: "Rozwój, projektowanie, produkcja, sprzedaż i serwis naczep, przyczep, zabudów pojazdów oraz innych wyrobów spawanych. Produkcja części zamiennych i usługi z nimi związane".

Normy te stanowią mają instrument wspomagający ciągłe doskonalenie procesów i całego systemu zarządzania, spełnienie wymagań prawnych i innych, maksymalnej redukcji wszelkiego negatywnego wpływu na środowisko i stosowanie najlepszych dostępnych technologii a także świadome oddziaływanie ekologiczne przedsiębiorstwa z korzyścią dla środowiska i BHP, a przede wszystkim wspomóc efektywne zarządzanie zasobami Spółki.

8.5 Informacje dotyczące zatrudnienia:

Stan zatrudnienia w Grupie Wielton, z podziałem na grupy zawodowe na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższa tabela:

	Ogółem (bez uczniów)	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Uczniowie
Pracownicy ogółem /ilość osób	1008	227	781	16

Zagadnienia związane z restrukturyzacją zatrudnienia opisane zostały w pkt. 3 - Wybrane dane finansowe: „Koszty wynagrodzeń oraz zatrudnienie w Spółce” Dodatkowo Grupa na bieżąco monitoruje sytuację na rynku transportowym, dostosowując poziom zatrudnienia do aktualnego poziomu produkcji.

8.6 Inne osiągnięcia

Wyrazem jakości i zaufania jakim obdarzany jest Wielton są nagrody przyznane w zakresie wskazanym poniżej::

	Certyfikat jakości dotyczący spawania DIN EN ISO 3834-2
	Lider Społecznej Odpowiedzialności- Dobry Pracodawca 2011

Podpisy osób uprawnionych

Jarosław Andrzej Szczepiek – Prezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Golec – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Śniatała – Członek Zarządu

Zatwierdzono: Wieluń dn. 30.04.2012r.