



Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej Wielton

obejmujące okres

od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

Wieluń, dnia 31.08.2011 r.

Spis treści:

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Wielton	4
1.1	Stan prawny jednostki dominującej.....	4
1.2	Władze Spółki.....	4
1.3	Opis Grupy Kapitałowej WIELTON	5
1.4	Informacja o posiadanych zakładach	6
1.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	6
1.6	Profil działalności Grupy Kapitałowej Wielton.....	6
2.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Wielton	7
2.1	Informacja nt PKD	7
2.2	Główne kategorie produktów	8
2.3	Informacja na temat segmentów operacyjnych.....	10
2.4	Organizacja sprzedaży Grupy Kapitałowej Wielton	12
2.5	Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności	13
2.6	Działalność Grupy Kapitałowej Wielton.....	13
2.7	Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe 16	
2.8	Informacje o udzieleniu przez WIELTON S.A. (lub przez jednostkę od niego zależną) poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	16
2.9	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję WIELTON S.A., z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane 17	
3.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Wielton.....	17
3.1	Zasady sporządzania półrocznych sprawozdań finansowych.....	17
3.2	Wybrane dane finansowe	18
3.3	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....	22
3.4	Prognozy wyników finansowych.....	22
3.5	Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
3.6	Informacje o instrumentach finansowych	24
3.7	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na wyniki Grupy	24
3.8	Istotne czynniki zagrożeń i ryzyka.....	25
3.9	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Wielton	28
4.	Kapitał zakładowy i akcjonariat jednostki dominującej	30
4.1	Struktura kapitału zakładowego	30
4.2	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 półrocznego	30
4.3	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	32
4.4	Akcje własne	33
4.5	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2011 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	33
4.6	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	33
4.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	33

4.8	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	33
5.	Informacje uzupełniające	34
5.1	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	34
5.2	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34
5.3	Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .	34
5.4	Podpisy osób uprawnionych	35

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Wielton

1.1 Stan prawny jednostki dominującej

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 Władze Spółki

Skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2011 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd:

- Jarosław Andrzej Szczepke – 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 I półroczu 2011 r. oraz pomiędzy 30 czerwca 2011 r. a dniem publikacji niniejszego raportu skład organów nie uległ zmianie.

1.3 Opis Grupy Kapitałowej WIELTON

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,
- Pamapol Logistic z siedzibą w Wieluniu

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

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 Pamapol 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.

1.4 Informacja o posiadanych zakładach

Spółka 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. Natomiast Spółka Pamapol Logistic prowadzi działalność świadczenia usług transportowych zarówno dla potrzeb Wielton S.A. jak i innych zewnętrznych podmiotów. Podmioty zależne nie posiadają własnych zakładów produkcyjnych.

1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

Pozostałe podstawowe zasady zarządzania Grupą nie uległy zmianie w pierwszym półroczu 2011 r. Spółka pomyślnie zakończyła wprowadzenie zintegrowanego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP. System ten usprawni zarządzanie przedsiębiorstwem w każdej sferze działalności. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku transportowym, dostosowując poziom zatrudnienia do aktualnego poziomu produkcji.

1.6 Profil działalności Grupy Kapitałowej Wielton.

Głównym profilem działalności Grupy Kapitałowej WIELTON jest produkcja naczep, przyczep i zabudów na samochody ciężarowe oraz ich sprzedaż. Jednocześnie za pośrednictwem segmentu Agro prowadzona jest produkcja oraz sprzedaż przyczep dla rolnictwa. Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest przede wszystkim za pośrednictwem jednostki dominującej WIELTON S.A., pełniącej rolę koordynatora działalności podmiotów zależnych, które zajmują się wyłącznie sprzedażą produktów Spółki oraz prowadzeniem działań marketingowych i reklamowych Emitenta na rynkach Rosji i Ukrainy.

Wielton to największy polski producent naczep i przyczep z ponad 17% udziałem w rynku oraz jeden z 10 wiodących producentów w Europie. Odbiorcami produktów Spółki są firmy transportowe, budowlane, produkcyjne, rolnicze i dystrybucyjne w kraju oraz zagraniczni dealerzy pojazdów ciężarowych i naczep, w szczególności firmy z Rosji, Ukrainy, Litwy, Łotwy, Czech, Bułgarii, Rumunii, Słowacji, Estonii oraz z Unii Europejskiej, m.in. Niemiec. Wielton jest pionierem pod względem wprowadzania nowoczesnych technologii produkcji w branży naczepowej. Spółka od lat rozwija własną myśl technologiczną, optymalizuje proces produkcyjny, wprowadza nowości techniczne. Zespół 21 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. Spółka posiada najbogatszą gamę produktową na polskim rynku z ponad 60 typami pojazdów transportowych, do których należą: naczepy skrzyniowe, plandekowe, samowyładowcze, do przewozu maszyn, podkontenerowe, chłodnie, furgony, przyczepy, zestawy wielkogabarytowe i zabudowy wywrotkowe.

Krajowa sieć sprzedaży produktów marki Wielton obejmująca 18 przedstawicieli handlowych oraz 42 dealerów produktów Wielton Agro. Wyróżnia to Spółkę na tle konkurencji dysponującej mniejszym zespołem sprzedażowym. Wielton posiada również sieć 85 stacji serwisowych zagranicą i 50 punktów zlokalizowanych w Polsce. Dodatkowo posiada również 43 stacje serwisowe dedykowane dla pojazdów Agro. Jest to największa sieć serwisowa w kraju i stanowi o przewadze konkurencyjnej Wieltonu w porównaniu z innymi producentami w branży.

Celem strategicznym Spółki jest utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy naczep i przyczep w kraju oraz zdobycie znaczącej pozycji na wybranych rynkach eksportowych Europy Środkowo-Wschodniej.

2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Wielton

2.1 Informacja nt PKD

Zgodnie z obowiązującą na dzień 31 sierpnia 2011 r. treścią § 2 Statutu Spółki przedmiotem działalności gospodarczej jednostki dominującej 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 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 ofercie Grupy znajduje się ponad 60 typów pojazdów transportowych, do których należą min.: naczepy skrzyniowe, plandekowe, samowyładowcze, do przewozu maszyn, podkontenerowe, chłodnie, furgony, przyczepy, zestawy wielkogabarytowe i zabudowy wywrotkowe.

Do najważniejszych produktów obejmujących ofertę naczep Spółki 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.). Zasadniczą różnicą wykorzystania naczep skrzyniowych w stosunku do kurtynowych jest spełnianie wymogu certyfikatu TIR, który wymagany jest w transporcie poza UE.

- Wywrotki wykorzystywane są do transportu węgla, złomu, kamienia, kruszyw (mas bitumicznych, piasku). Ponadto wywrotki aluminiowe służą do przewozu produktów rolnych (zbóż, warzyw itp.).

Naczepy furgonowe znajdują swoje zastosowanie w transporcie przesyłek kosztownych, kurierskich oraz mebli. Sztywna zabudowa furgonów skutecznie ogranicza dostęp niepowołanym osobom do transportowanego ładunku i chroni go przed uszkodzeniem i zniszczeniem.

Naczepy podkontenerowe są przeznaczone do transportu multimodalnego. Spółka 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.

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

Naczepy podwozia stanowią półprodukt – są przeznaczone pod dalsze zabudowy.

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 a także przyczepy do transportu kontenerów stalowych przewożących złom lub odpady komunalne, których obecnie jest ich już 6. Najczęściej zabudowy produkowane są razem z przyczepami i łącznie stanowią zestaw transportowy.

W 2009 roku Wielton wprowadził na rynek polski zabudowy wywrotki i naczepy wywrotki typu Halfpipe wykonywane przy użyciu nowoczesnych technologii wytworzenia skrzyń.

W 2010 roku Wielton wprowadził na rynek polski naczepy wywrotki w wersji „light” zarówno z muldą stalową jak i aluminiową, odpowiadając tym samym na zapotrzebowanie rynku na tego typu produkty.

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.

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

W dniu 19 czerwca 2009 r. Wielton S.A. oficjalnie otworzył i zaprezentował nową linię produktów – przyczepy dla rolnictwa marki - WIELTON AGRO.

Na dzień dzisiejszy w ofercie jest 21 typów produktów, ale docelowo do końca 2011 roku Wielton AGRO zamierza wprowadzić jeszcze 9 nowych typów pojazdów. Wśród oferowanych pojazdów znajdują się:

- przyczepy centralno osiowe,
- przyczepy dwuosiowe z obrotnicą,
- rozrzutniki obornika,
- wozy asenizacyjne,
- platforma do przewozu bel słomy,
- wózek Dolly przeznaczony do współpracy naczepy samochodowej z ciągnikiem rolniczym-jednoosiowy i dwuosiowy,
- przyczepy specjalistyczne i inne.

W odniesieniu do większości produktów Spółka jest w stanie elastycznie reagować na zapotrzebowanie klientów dotyczące montażu dodatkowego lub niestandardowego wyposażenia, na życzenie klienta.

2.3 Informacja na temat segmentów operacyjnych

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług/wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Transport
- AGRO

Segment operacyjny Transport stanowi oferta ponad 60 typów pojazdów transportowych. Grupa posiada jedną z najszerszych ofert asortymentowych na krajowym rynku i jedną z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. Dodatkowo Grupa dostosowuje swoje produkty do indywidualnych potrzeb tak, by klienci mogli nabyć w jednym miejscu różne typy pojazdów transportowych. Oferta obejmuje m.in.:

- naczepy, przyczepy i zestawy: kurtynowe i skrzyniowe,
- naczepy wywrotki,
- zabudowy wywrotki,
- naczepy podkontenerowe,
- furgony,
- chłodnie,
- inne pojazdy wykorzystywane do transportu:
 - dużych maszyn i urządzeń,
 - elementów konstrukcyjnych (stal w kręgach),
 - specjalistyczne pojazdy ułatwiające rozładunek.

Odbiorcami pojazdów transportowych Spółki 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 oraz z Unii Europejskiej, m.in. Niemiec. Wielton jest pionierem pod względem wprowadzania nowoczesnych technologii produkcji w branży naczepowej. Spółka od lat rozwija własną myśl technologiczną, optymalizuje proces produkcyjny, wprowadza nowości techniczne.

Krajowa sieć sprzedaży pojazdów transportowych marki Wielton obejmuje wszystkie województwa w sumie z 18 przedstawicielami handlowymi. Dzięki temu firma ma lepszy kontakt z klientem i może szybciej reagować na jego potrzeby przez co wyróżnia się na tle konkurencji dysponującej mniejszym zespołem sprzedażowym.

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 Spółki w Wieluniu. Sprzedaż eksportowa Spółki kierowana jest głównie do krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Do najważniejszych krajów eksportowych należą Rosja, Ukraina i kraje nadbałtyckie. Obecnie Spółka współpracuje również z nowymi dealerami w Norwegii i na Węgrzech.

Segment operacyjny AGRO zajmuje się wdrażaniem do produkcji oraz sprzedażą nowej 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 II kwartału 2011 r. ok. 11% udziału (dane: Cepik) w rynku polskim w tym segmencie. Dział handlowy AGRO ma silnie rozbudowaną sieć dystrybucji. Sprzedaż produktów Spółki realizowana jest poprzez sieć niezależnych dealerów działających na terenie Polski i specjalizujących się w sprzedaży maszyn rolniczych. Obecnie w sieci działa 43 podmiotów gospodarczych rozlokowanych na terenie całego kraju.

Wielton AGRO prowadzi czynności organizacyjne w celu rozbudowania w roku 2011 sieci sprzedaży pojazdów dla rolnictwa 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. Od czerwca wybrane pojazdy WIELTON AGRO dostępne są także na rynku szwedzkim. Prowadzone są również rozmowy z firmami z Słowenii, 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. Biuro centralne działu eksportu znajduje się w centrali Spółki w Wieluniu.

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

Współpraca Wielton AGRO z dealerami zagranicznymi odbywa się na zasadzie sprzedaży produktów do dealera, który następnie sam oferuje pojazdy Spółki 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.

2.4 Organizacja sprzedaży Grupy Kapitałowej Wielton

Spółka ma silnie rozbudowaną sieć dystrybucji. Sprzedaż produktów Spółki realizowana jest zarówno przez partnerów handlowych, dealerów zagranicznych, jak również przez spółki celowe Wielton Rosja i Wielton Ukraina. Działalność handlową spółki celowe rozpoczęły od II kw. 2007 roku.

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 osiąganą marżę przez Spółkę, a z drugiej, jako czynnik motywujący, bezpośrednio wpływa na poziom wynagrodzenia przedstawicieli handlowych.

Rynek krajowy – sprzedaż i dystrybucja

Wielton posiada własną strukturę oddziałów regionalnych sprzedaży (prowadzonych przez partnerów handlowych), działających na zasadzie biura obsługi klienta, z wynajętym placem wystawowym. Przedstawicielstwa Wielton zlokalizowane są na terenie całej Polski m.in. w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Szczecinie, Gdańsku, Poznaniu, Łodzi, Lublinie, Katowicach, Rybniku. Do podstawowych zadań partnerów należą bezpośrednie kontakty z klientem, przygotowanie oferty, przyjęcie i przekazanie zamówienia. Dzięki systemowi raportów i procedur obowiązujących w Spółce, sieć handlowa jest stale monitorowana wg określonych kryteriów oceny efektywności działania. Wielu z partnerów handlowych zatrudnia dodatkowe osoby do administracji oddziału lub pomocy w obsłudze klientów.

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 osób koordynowane są przez Dział Eksportu Wielton S.A. Biuro centralne Działu Eksportu znajduje się w centrali Spółki w Wieluniu.

Współpraca z dealerami zagranicznymi odbywa się na zasadzie sprzedaży produktów Wielton do dealera, który następnie sam oferuje pojazdy Spółki 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 Spółka posiada przedstawicielstwa handlowe na Litwie, Łotwie, Białorusi i Bułgarii. Ponadto w Rosji i na Ukrainie znajdują się spółki zależne, które zajmują się sprzedażą produktów Spółki oraz marketingiem i reklamą Emitenta na tych rynkach.

Sieć dealerów pojazdów Wielton obejmuje dystrybutorów na terenie Holandii, Czech, Słowacji, Rumunii, Niemiec, Węgier, Słowenii, Serbii i Estonii. W toku organizowania sieci sprzedaży są rynki we Francji, Austrii, Szwajcarii, Norwegii i Szwecji.

2.5 Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności

Przychody ze sprzedaży Grupy ulegają nieznacznym sezonowym wahaniom w ciągu roku. Sezonowość przejawia się w spadku przychodów ze sprzedaży w okresie od grudnia do lutego. Największy spadek popytu można zaobserwować w zakupach naczep standardowych używanych w transporcie międzynarodowym oraz naczep podkontenerowych. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszenia się ilości przewożonych towarów ze względu na spowolnienie gospodarcze zarówno w kraju jak i zagranicą. Zmniejszeniu ulega także wolumen transportu morskiego z wykorzystaniem kontenerów, co przekłada się na przesuwanie zakupów dotyczących pojazdów pod kontenery na okres wiosenny. Aktualne odchylenia w sprzedaży wynikają ze spowolnienia gospodarczego. Wyjątkowo w tej sytuacji jawi się AGRO, które w pierwszym półroczu tego roku odnotowało rekordową sprzedaż. W pierwszym półroczu 2011 Grupa sprzedała 367 szt. produktów z segmentu AGRO. Dzięki temu Grupa osiągnęła na koniec I półrocza 2011 roku 11% udział w rynku przyczep rolniczych w Polsce.

2.6 Działalność Grupy Kapitałowej Wielton

W I połowie 2011 r. w ramach prowadzonej działalności jednostka dominująca zawarła oraz realizowała m.in. następujące umowy:

- W dniu 28 marca 2011 r. łączna wartość dostaw siłowników i sprzęgów, będących podzespołami do produkcji przyczep i naczep zrealizowanych na rzecz Emitenta przez HYVA Polska Sp. z o.o. w okresie dwunastu ostatnich miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Wielton S.A. i wyniosła 14.708.513,75 zł (słownie: czternaście milionów siedemset osiem tysięcy pięćset trzynaście złotych 75/100).

Dostawą o najwyższej wartości była dostawa siłowników czołowych do wywrotek i skorup budowlanych z dnia 11 stycznia 2011 roku na kwotę 289.558,54 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem złotych 54/100).

- W dniu 07 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 i przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Dostawą o najwyższej wartości była dostawa osi z dnia 25 marca 2011 r. na kwotę 287.979,63 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 SA w okresie dwunastu ostatnich miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Wielton S.A. i wyniosła 14.625.563,81 zł (słownie: czternaście milionów sześćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy złote 81/100). Zasady współpracy zostały określone w 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D.

Dostawą o najwyższej wartości była dostawa kół i opon z dnia 31 marca 2011 roku na kwotę 816.961,36 zł (słownie: osiemset szesnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt jeden złotych 36/100).

- W dniu 19 maja 2011 r. łączna wartość dostaw kształtowników aluminiowych zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Grupa Kęty S.A. w okresie dwunastu ostatnich miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Wielton S.A. i wyniosła 14.272.853,24 zł (słownie: czternaście milionów dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt trzy złote 24/100). Zasady współpracy zostały określone w 2006 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D.

Dostawą o najwyższej wartości była dostawa kształtowników aluminiowych z dnia 06 października 2010 roku na kwotę 299.722,54 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dwadzieścia dwa złote 54/100).

- W dniu 30 maja 2011 r. łączna wartość dostaw blach oraz kształtowników stalowych zrealizowanych pomiędzy Emitentem a Vistal S.A. w okresie dwunastu ostatnich miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Wielton S.A. i wyniosła 14.372.972,30 zł (słownie: czternaście milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100). Zasady współpracy zostały określone w 2003 roku i opisane w prospekcie emisyjnym akcji serii D.

Dostawą o najwyższej wartości była dostawa blach oraz kształtowników stalowych z dnia 24 maj 2011 roku na kwotę 143.754,64 zł (słownie: sto czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt cztery złote 64/100).

- 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 wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000178825. 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.

Nabycie udziałów w PAMAPOL – LOGISTIC wynika ze strategii Emitenta, której kluczowym celem jest wzmocnienie sprzedaży na rynkach wschodnich, przede wszystkim w Rosji. Kooperacja z globalnymi producentami ciężarówek na terenie Federacji Rosyjskiej wymaga zapewnienia sprawnej i efektywnej logistyki dostaw „just in time”.

Posiadanie nowoczesnego i rozbudowanego zaplecza logistycznego jest więc istotnym warunkiem wypełnienia planów sprzedaży przez Wielton S.A. Spółka PAMAPOL – LOGISTIC będzie stanowiła centrum logistyczne Wielton S.A. na Polskę, Europę i rynki wschodnie, co zapewni pewność obsługi dostaw produktów i komponentów. Planowane jest również rozwijanie kompetencji i rozszerzenie zadań Spółki, w tym o wykup używanych produktów Wielton. Zdaniem Zarządu Emitenta zakup Spółki w istotny sposób zmniejszy koszty usług logistycznych dla Wielton S.A. szacuje się, że oszczędności mogą sięgać rocznie 1 mln złotych.

Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce „PAMAPOL – LOGISTIC” została sfinansowana ze środków własnych Emitenta.

W okresie po zakończeniu I półrocza 2011 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania z działalności jednostka dominująca w ramach prowadzonej działalności zawarła oraz realizowała m.in. następujące umowy:

- w dniu 5 lipca 2011 r. Zarząd Wielton S.A. podpisał aneksy do umów kredytowych z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.(BGŻ):
 - do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 14 grudnia 2006 r., do kwoty 10 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej,
 - do umowy kredytu rewalwingowego z dnia 26 sierpnia 2008 r., do kwoty 5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie majątku obrotowego,

które wydłużyły okres trwania wymienionych umów kredytowych na kolejne 6 miesięcy począwszy od dnia 27 czerwca 2012 r.

Umowa o kredyt obrotowy z BGŻ z dnia 14 grudnia 2006 r. została przedstawiona w prospekcie emisyjnym i aneksie nr 2 do prospektu emisyjnego Wielton S.A. przygotowanego w związku z emisją akcji serii D oraz dopuszczeniem akcji Wielton S.A. do obrotu na rynku regulowanym (s. 9). Informacje dotyczące umowy kredytu rewolwingowego z dnia 26 sierpnia 2008 r. zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Wielton S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2009 r. (s. 33).

- W dniu 20 lipca 2011 r. Zarząd Wielton S.A. podpisał umowę ramową w sprawie transakcji rynku finansowego z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.(BGŻ). Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada otwartych transakcji finansowych w BGŻ S.A. łączna wartość limitu przedrozdliczeniowego uzyskanego w ramach powyższej umowy nie przekracza 10% kapitałów własnych Wielton S.A.
- W dniu 09 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 i przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Dostawą o najwyższej wartości była dostawa osi z dnia 27 lipca 2011 r. na kwotę 237 711,27 zł.

2.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W I półroczu 2011 r. Spółka Wielton S.A. oraz jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

2.8 Informacje o udzieleniu przez WIELTON S.A. (lub przez jednostkę od niego zależną) poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółka 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.

2.9 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję WIELTON S.A., z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca czynności ani nie podejmowane były decyzje związane z wypłatą bądź deklaracją wypłaty dywidendy.

3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Wielton

3.1 Zasady sporządzania półrocznych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wielton w I półroczu 2011 r., prezentuje informacje zgodnie z wymogami § 90 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], oraz zawiera wybrane dane finansowe, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Wielton S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. sporządzone zostały odpowiednio zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 2 lit b w związku z § 83 ust. 3 Rozporządzenia.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 oraz raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 90 ust. 1 pkt 6 oraz § 83 ust. 3 Rozporządzenia stanowią załączniki do Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Wielton S.A. za I półrocze 2011 r.

Skonsolidowane skrócone półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 r. w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Wielton S.A. W I półroczu 2011 r. nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (politykach) rachunkowości.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z zasadami obowiązującymi jednostki prowadzące działalność gospodarczą, w szczególności wymaganymi przez Ustawę z dnia 24 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy podatkowe. Zasada ciągłości wymagana przez Ustawę o rachunkowości została zachowana.

W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 r. w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Wielton S.A. W I półroczu 2011 r. nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (politykach) rachunkowości.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §101 ust. 1 ww. rozporządzenia Wielton S.A. nie przekazywała do wiadomości odrębnego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Wielton w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w jej skład.

Szczegółowy opis stosowanych polityk rachunkowości znajduje się w ostatnio opublikowanym raporcie rocznym za 2010 r.

3.2 Wybrane dane finansowe

Prezentacja skonsolidowanych danych finansowych Wielton S.A. została dokonana w oparciu o podlegające przeglądowi dane finansowe za okres pierwszego półrocza roku 2011 i 2010 sporządzone w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Podstawowe dane z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Wielton

(w tys. zł)	1.01.2011 - 30.06.2011	1.01.2010 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	210 810	102 249
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(187 138)	(94 694)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 672	7 555
Koszty sprzedaży	(14 720)	(8 020)
Koszty ogólnego zarządu	(5 247)	(6 122)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 705	(6 587)
Pozostałe przychody operacyjne	1 124	6 020
Pozostałe koszty operacyjne	(362)	(4 914)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 467	(5 481)
Przychody finansowe	2 843	8 928
Koszty finansowe	(5 734)	(9 167)
Zysk (strata) brutto	1 576	(5 720)
Podatek dochodowy	781	1 127
Zysk (strata) netto	795	(6 847)

Podstawowe dane z bilansu Grupy Kapitałowej Wielton – aktywa

(w tys. zł)	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.12.2010
Aktywa razem	374 247	319 142
Aktywa trwałe	154 399	154 624
Wartość firmy	16	17

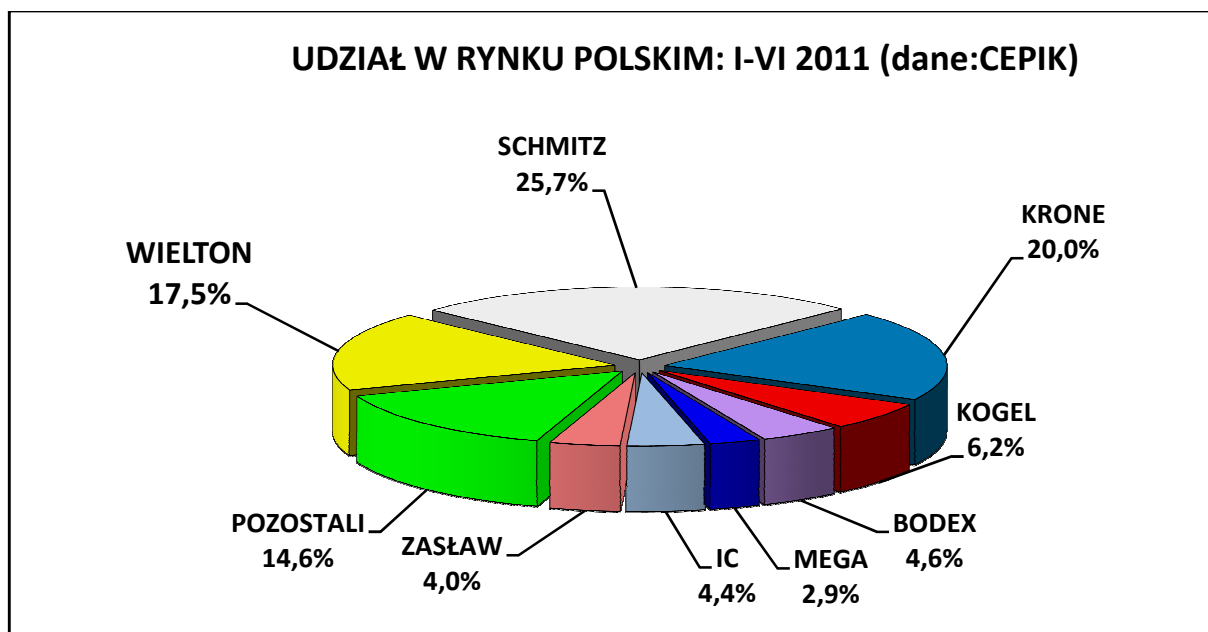
Wartości niematerialne i prawne	10 522	8 059
Rzeczowe aktywa trwałe	140 448	139 481
Należności długoterminowe	4	3 404
Inwestycje długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 409	3 663
Aktywa obrotowe	219 848	164 518
Zapasy	147 287	111 621
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 787	39 764
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-
<i>Pożyczki</i>	1 798	3 285
Pochodne instrumenty finansowe	4	112
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	5 850	9 361
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 122	375

Podstawowe dane z bilansu Grupy Kapitałowej Wielton – pasywa

(w tys. zł)	30.06.2011	31.12.2010
Kapitał własny	142 707	142 261
Kapitał podstawowy	12 075	12 075
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości i pozostałe kapitały	72 368	72 368
Pozostałe kapitały	(275)	75
Zysk (strata) z lat ubiegłych	57 744	66 547
Zysk (strata) netto	795	(8 804)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	231 540	176 881
Zobowiązania długoterminowe	44 472	46 960
- kredyty i pożyczki	36 364	39 712
- inne zobowiązania finansowe	8 108	7 248
- inne	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	187 068	129 921
- kredyty i pożyczki	21 283	18 896
- inne zobowiązania finansowe	5 766	7 469
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 575	97 736
- pozostałe zobowiązania	4 404	3 863
Rozliczenia międzyokresowe	1 040	2 310
Liczba akcji (w szt.)	60 375 000	60 375 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł) ¹	0,01	(0,11)

W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa sprzedała 2 819 produktów i zanotowała wzrost wolumenu ilościowego sprzedaży o ponad 77% (1 230 szt.) w porównaniu z analogicznym okresem w 2010r., kiedy liczba sprzedanych pojazdów wyniosła 1 589 sztuk. Wzrost wolumenu sprzedaży spowodowany był poprawą sytuacji na rynku transportowym w

szczegółności na rynkach eksportowych, Grupa utrzymała swój wysoki udział w sprzedaży produktów na rynku naczep i przyczep. Na koniec pierwszego półrocza 2011 roku udział Grupy w sprzedaży tego typu produktów w Polsce wyniósł 17,5% (dane: CEPIK).



Źródło: Emitent

Wzrost sprzedaży w ujęciu ilościowym wynika w głównej mierze z wzrostu sprzedaży produktów na rynku rosyjskim. W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa sprzedała 715 szt. produktów z segmentu naczep, przyczep i zabudów na rynku rosyjskim. Dzięki temu Grupa umocniła na koniec I półrocza 2011 roku swoją wiodącą pozycję na tamtejszym rynku.

W omawianym okresie przychody Wielton S.A. wyniosły 210,8 mln zł i wzrosły o 106,3% w porównaniu z pierwszym półroczem 2010 r., kiedy wyniosły 102,2 mln zł.

W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa Kapitałowa wypracowała wynik operacyjny na poziomie 4,5 mln zł, co wobec straty z pierwszego półrocza 2010 r. rzędu 5,5 mln zł stanowi istotną co do wartości zmianę.

Wzrost wyniku operacyjnego spowodowany był między innymi:

- wzrost cen na oferowane produkty, zarówno w segmencie transportu jak i rynku AGRO,
- wzrost wolumenu sprzedaży,
- zakończeniem po I kw. 2011 roku wyprzedaż produktów będących na stanie magazynu wyrobów gotowych w celu polepszenia płynności finansowej,
- wzrostem kursu EUR,
- odbudowywanie się rynków eksportowych Grupy, w szczególności: Rosji i byłych krajów bloku wschodniego,
- zmiana struktury produktowej sprzedaży – wzrost udziału produktów o wyższej

cenie jednostkowej,

- optymalizacja kosztów sprzedaży, której rezultaty można było zaobserwować w szczególności w II kwartale 2011 roku,
- racjonalizacja kosztów głównie w segmencie produktów AGRO.

Wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2011 roku wyniósł 0,8 mln zł. W drugim półroczu Zarząd Spółki spodziewa się znacznej poprawy wyników finansowych Grupy dzięki dalszemu zwiększeniu tempa wzrostu sprzedaży w branży w kraju i zagranicą, zwiększeniu efektywności produkcji oraz optymalizacji kosztów.

W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa kontynuowała rozpoczęty proces inwestycyjny, który wiązał się w głównej mierze z wprowadzaniem do produkcji nowych produktów szczególnie z segmentu AGRO, np. wozy asenizacyjne. Zgodnie z wcześniejszymi zamierzeniami, zrealizowane inwestycje przynoszą zamierzony efekt. Spółka wprowadziła na rynek nowe specjalistyczne produkty dedykowane na rynek rolniczy oraz dokonała ulepszeń produktów będących już w ofercie.

W I półroczu 2011 roku nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe poniesione przez Grupę wyniosły łącznie 3,9 mln zł. Największe inwestycje zostały zrealizowane w grupie budynki i budowlę m.in. rozbudowa istniejących hal produkcyjnych oraz w grupie wartości niematerialnych i prawnych m.in. projekt celowy nad którym Grupa prowadzi prace.

Od dnia 27 grudnia 2007 roku Grupa prowadzi inwestycje na terenach Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Nakłady poniesione od tego momentu do końca pierwszego półrocza 2010 roku w ramach Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej wyniosły ponad 68,5 mln zł, co pozwoliło zrealizować Spółce jeden z dwóch warunków prowadzenia działalności na terenie strefy. Zrealizowany warunek dotyczy, zgodnie z Zezwoleniem z dnia 27 grudnia 2007 roku, poniesienia na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 47.500.000 zł w terminie do grudnia 2009 roku.

Wszystkie obecnie dokonywane inwestycje są realizowane z wykorzystaniem środków własnych oraz leasingu.

W dniu 18 grudnia 2009 r. Grupa 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

zezwoeniem, 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.

Prolongata wskazanych w zezwoleniu terminów umożliwi natomiast Grupie realizację drugiego z dwóch głównych warunków (tj. osiągnięcie i otrzymanie wskazanego powyżej poziomu zatrudnienia), których spełnienie umożliwi Spółce zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50% kosztów kwalifikowanych, w myśl Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 27 października 2006 r. w sprawie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, poniesionych w tej Strefie.

3.3 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W I półroczu 2011 roku wystąpiły okoliczności, które zarówno w odniesieniu do Spółki Wielton jak i całej Grupy Kapitałowej miały wpływ, na niektóre spośród pozycji rachunku zysków i strat. Wycena posiadanych instrumentów finansowych będących zabezpieczeniem ryzyka kursowego. Wolumen realizowanej sprzedaży oraz zakupów wyrażonych w EUR pozwala na wykorzystanie naturalnej osłony ryzyka kursowego (hedging naturalny). Poza tym, w zakresie dostępnych limitów, Spółka może dokonywać zabezpieczenia poziomu kursu walutowego poprzez wykorzystanie prostych instrumentów typu forward i opcji walutowych.

W związku z ogólną sytuacją gospodarczą, w efekcie której doszło do zmniejszenia sprzedaży w latach 2009 - 2010, Zarząd Wielton S.A. podjął decyzję o dostosowaniu poziomu zabezpieczenia ryzyka kursowego w 2010 - 2011 r. Spółka ma w swoim portfelu aktywne kontrakty na opcje walutowe pozostające do rozliczenia w kolejnych okresach, których termin rozliczenia (do października 2011 roku w okresach miesięcznych) jest wynikiem ich restrukturyzacji. W pierwszym półroczu 2011 r. rozliczenie z tytułu opcji wyniosło (-) 2,1 mln zł.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających zawartych przez Spółkę na 2011 rok, dokonana przez banki na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła (-) 3,7 mln zł

3.4 Prognozy wyników finansowych

Zarząd WIELTON S.A. nie publikował prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na 2011 r.

3.5 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 Spółce w ujęciu wartościowym występuje przewaga kredytów długoterminowych.

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

2) ryzyko utraty płynności finansowe – Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych. Spółka 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. W ramach poprawy płynności Spółki w I półroczu 2011 r. podjęte zostały m.in. działania związane ze zmniejszeniem stanu zapasów gotowych produktów.

3) ryzyko walutowe – Spółka jest narażona na ryzyko kursowe głównie ze względu na posiadane przez Spółkę 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. Wpływ ryzyka kursowego na wyniki Grupy Kapitałowej opisany został w pkt 3.2 powyżej.

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

3.6 Informacje o instrumentach finansowych

Informacja nt. stosowanych przez Spółkę instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe opisana została w pkt 3.3 powyżej.

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

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

1. Realizacja inwestycji krajowych związanych z planowanymi Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej w 2012 r.
2. Dostępność finansowania dla sektora środków transportu.
3. Popyt na wyroby Spółki WIELTON na rozwijających się rynkach eksportowych, w szczególności na rynkach: Rosji, Ukrainy, Rumunii.
4. Rozwój gospodarczy i stabilizacja finansowa krajów Europy Wschodniej (w szczególności w Rosji i na Ukrainie).
5. Kurs EUR/PLN.
6. Rozszerzenie działalności Spółki o nowe obszary rynku transportowego,
7. Wprowadzenie nowych produktów przeznaczonych na rynek rolniczy,
8. Rozwój działalności handlowej spółek zależnych: Wielton Rosja i Wielton Ukraina prowadzących działalność dystrybucyjną,
9. Produkcja specjalistycznych produktów pod indywidualne zamówienia klientów,
10. Zwiększenie penetracji rynku w Polsce i zagranicą poprzez wzmocnienie sieci handlowej oraz zatrudnienie nowych pracowników w dziale handlowym,
11. Efekty wdrożenia narzędzia wspomagania sprzedaży poprzez oferowanie kompleksowego produktu wraz z jego finansowaniem przez brandowy leasing fabryczny Wielton Finance przy współudziale zewnętrznych instytucji finansowych,
12. Pełne wdrożenie systemu Wielton Serwis we współpracy z firmą Starter polegające na kompleksowej obsłudze serwisowej w kraju i zagranicą,
13. Prowadzenie przez WIELTON S.A. działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, z czym łączą się przywileje (podatkowe lub możliwość korzystania z pomocy publicznej), ale także wymogi spełnienia określonych warunków, jak np. konieczność utrzymania określonego poziomu zatrudnienia w WIELTON S.A. (co najmniej 832 osób do 31 grudnia 2016 r.),
14. Główne cele, które stawia przed sobą Wielton S.A. to zajęcie w ciągu kilku, najbliższych lat pozycji czołowego gracza na rynkach międzynarodowych, przy

jednoczesnym zwiększeniu efektywności i rentowności sprzedaży. Aby sprostać temu wyzwaniu niezbędne był poszerzenie składu Zarządu.

15. Działalność spółki zależnej Pamapol Logistic Sp. z o.o. w zakresie funkcjonowania jako centrum logistyczne Wielton S.A.

3.8 Istotne czynniki zagrożeń i ryzyka

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój działalności Grupy jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą na rynkach, na których Spółka sprzedaje swoje produkty, tj. przede wszystkim na rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Należy w tym aspekcie mieć na uwadze, że branża transportowa jest jedną z tych gałęzi, która najmocniej odczuwa skutki kryzysu oraz spowolnienia gospodarczego. W I połowie 2011 roku Spółka wyeksportowała (ilościowo) blisko 44% swoich produktów do około 20 krajów Europy. Spółka 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 osiąmane przez Spółkę 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 Spółki, jak i osiąmane 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 (Ministerstwo Infrastruktury), 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 osiąmane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją

Istotny wpływ na działalność Spółki ma silna konkurencja ze strony największych producentów naczep i przyczep w Europie. Do grona głównych konkurentów Spółki 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółki 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 Spółkę 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 Spółki.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców oraz braku ciągłości dostaw

W swoich produktach Spółka wykorzystuje części i podzespoły krajowych i zagranicznych producentów. Spółka 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 Spółki lub dostawcy Spółki, którzy nie dostarczą na czas komponentów do produkcji naczep w ilości zamówionej przez Spółkę. Sytuacja taka mogłaby spowodować niezrealizowanie przez Spółkę 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 Spółki 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, Spółka zabezpiecza się współpracując ze sprawdzonymi zewnętrznymi kooperantami, zdolnymi dostarczyć większość komponentów do procesu produkcji. W historii Spółki najpoważniejszy przestój w produkcji trwał półtorej doby.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku opóźnień dostaw kluczowych materiałów i komponentów Spółka nie będzie w stanie zachować ciągłości procesu produkcyjnego, co miałyby niekorzystny wpływ na wyniki działalności. Polityka zaopatrzenia Spółki przewiduje utrzymywanie zapasów materiałowych na okres ok. 30 dni. W okresie ostatnich 24 miesięcy wystąpił jednorazowo niedobór dostaw gazów spawalniczych wykorzystywanych w procesach spawania oraz cięcia, co spowodowało przestoje produkcyjne przez okres 2/3 dnia. Spółka 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 Spółkę, 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

Spółka 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 Spółki ryzyko ewentualnych naruszeń środowiska naturalnego jest nieznaczne, z uwagi na fakt, iż Spółka 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 Spółka 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 Spółka nie będzie w stanie im sprostać lub będzie zmuszona 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 Spółki 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 Spółki jest jednym z czynników, które zdecydują o jej dalszym rozwoju. Odejście ze Spółki 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 Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

3.9 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Wielton

Wzmocnienie pozycji

Strategia Grupy Kapitałowej Wielton na okres zakłada utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy naczep i przyczep na rynku krajowym oraz zdobycie znaczącej pozycji na wybranych rynkach eksportowych krajów Europy Środkowo-Wschodniej (Rosji, Ukrainie, krajach nadbałtyckich, Białorusi, Czechach, Słowacji, Węgrzech, Bułgarii i Rumunii). Obecnie zrealizowany w 90% 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 zmianie uległa strategia Spółki. Zasilenie kapitałowe Wieltonu pozwoliło Spółce 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 Spółce 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 Spółce 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. Spółka 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 perspektywie 2011 roku, Spółka przewiduje rozstrzygnięcie decyzji dotyczącej budowy zakładu produkcyjnego lub montowni pojazdów na terenie Rosji, Ukrainy, krajów nadbałtyckich lub Białorusi celem zwiększenia konkurencyjności na rynkach zagranicznych, wynikającej w głównej mierze z lokalizacji nowego zakładu produkcyjnego w bezpośredniej bliskości tych rynków zbytu.

Rozwój kanałów dystrybucji

Silna pozycja na rynku krajowym jest w znacznej mierze zasługą sprawnie funkcjonującej i licznej grupy przedstawicieli handlowych w kraju. Spółka z roku na rok rozwija również kanały dystrybucji na rynkach eksportowych: zatrudnia przedstawicieli handlowych, nawiązuje współpracę z dealerami. Spółka 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 Spółkę. 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.

Spółka 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 stanowić będą narzędzie komunikacji B2B pomiędzy klientami i Spółką, które umożliwią klientom składanie zamówień oraz personalizację zamówień bez udziału przedstawiciela Spółki.

Rozwój nowych produktów i dalsza poprawa jakości

Spółka 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), Spółka 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). Jednocześnie prowadzone są intensywne prace związane z poszerzeniem gamy naszych produktów w segmencie AGRO.

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. Kapitał zakładowy i akcjonariat jednostki dominującej

4.1 Struktura kapitału zakładowego

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.

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).

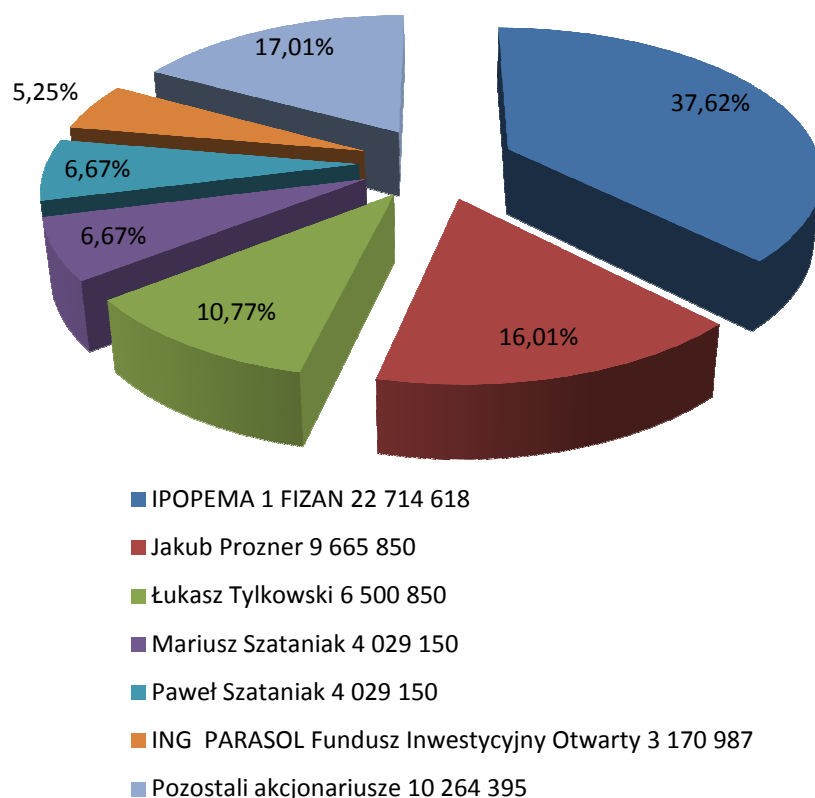
Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 60.375.000 (słownie: sześćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) głosów.

4.2 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 półrocznego

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.

Struktura akcjonariatu Wielton S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zobrazowana została na poniższym diagramie:

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2011 r.



Źródło: Emitent

Strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	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 Tylkowski*	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.	3.170.987	5,25%
Pozostali akcjonariusze	10.264.395	17,01%
Ogólna liczba akcji	60.375.000	100%

*Aktualna liczba akcji na podstawie informacji posiadanej przez Emitenta. Zmiana stanu posiadania akcji od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego (sprzedaż 1.150.000 akcji Wielton S.A.) nie przekroczyła 2% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Źródło: Emitent

W dniu opublikowania niniejszego raportu akcjonariuszem Spółki posiadającym 37,62% akcji i głosów na WZ 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, którzy posiadają 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:

Poza zmianą wskazaną powyżej w okresie od opublikowania ostatniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% kapitału podstawowego.

4.3 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 r. tj. 17.05.2011 r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania		Stan na dzień przekazania raportu półrocznego tj. 31.08.2011 r.	Udział % w liczbie głosów na WZ w dniu przekazania raportu
		Nabycie	Zbycie		
ZARZĄD					
Andrzej Szczepiek	0	-	-	0	0%
Włodzimierz Masłowski	60 570	-	-		0,1%
Mariusz Golec	50 660	-	-		0,08%
Tomasz Śniatała	0	-	-	0	0%
RADA NADZORCZA					
Ryszard Prozner	0	-	-	0	0%
Krzysztof Tylkowski	0	-	-	0	0%
Paweł Szataniak	4 029 150	-	-	4 029 150	6,7%
Mariusz Szataniak	4 029 150	-	-	4 029 150	6,7%

Krzysztof Półgrabia	0	-	-	0	0
Piotr Kamiński	0	-	-	0	0
Andrzej Podsiadło	0	-	-	0	0

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych. Do Wielton S.A. należą udziały w wysokości 100% kapitału założycielskiego w spółkach Wielton Rosja i Wielton Ukraina.

4.4 Akcje własne

Spółka nie nabywała w pierwszym półroczu 2011 roku akcji własnych i nie podejmowała w tym okresie żadnych czynności zmierzających do nabycia akcji własnych.

4.5 Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2011 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Główne cele, które stawia przed sobą Wielton S.A. to zajęcie w ciągu kilku, najbliższych lat pozycji czołowego gracza na rynkach międzynarodowych, przy jednoczesnym zwiększeniu efektywności i rentowności sprzedaży. Aby sprostać temu wyzwaniu niezbędne jest zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, w związku z tym Zarząd spółki dominującej dokonał przedłużenia wygasających w pierwszym półroczu 2011 r. umów kredytowych. Szczegółowe informacje nt. ww. zawarcia ww. aneksów oraz umów zostały zamieszczone w punkcie *Działalność Grupy Kapitałowej Wielton* powyżej.

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

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

4.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie ma ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

4.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

5. Informacje uzupełniające

5.1 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do:

- badania sprawozdania finansowego Spółki Wielton S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz,
- przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki Wielton S.A. i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wielton za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku,

Jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wiosny Ludów 2. Podmiot, o którym mowa powyżej jest wpisany na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 238.

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

W pierwszym półroczu 2011 r. nie toczyły się ani nie były wszczynane postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Wielton S.A. lub jednostek zależnych, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ani też dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Zarząd Spółki Wielton S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania 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 Spółki.

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 Grupę.

Podstawowym elementem kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych raportów okresowych Grupy odpowiedzialny jest dział księgowości i dział finansowy. Następnie sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Zarząd.

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

5.4 Podpisy osób uprawnionych

Andrzej Szczepiek – Prezes Zarządu

Włodzimierz Masłowski – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Golec – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Śniatała – Członek Zarządu

Wieluń dn. 31.08.2011r.