

**OPINIA
ZARZĄDU SPÓŁKI
WIELTON SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WIELUNIU
W SPRAWIE POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA
POBORU W ODNIESIENIU DO WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SPÓŁKI SERII B
ORAZ W SPRAWIE PROPONOWANEJ CENY EMISYJNEJ WARRANTÓW
SUBSKRYPCYJNYCH SERII B**

Zarząd spółki Wielton S.A. z siedzibą w Wieluniu (dalej: „Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 w zw. z art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała”), przedstawia swoją opinię w sprawie:

1. pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii B:

Na podstawie Uchwały planowane jest wdrożenie w Spółce - w celu wynagrodzenia, motywacji do działań skutkujących wzrostem kursu akcji Spółki a tym samym wyceny Spółki oraz głębszego związania ze Spółką - mechanizmów motywujących Prezesa Zarządu Spółki Pawła Szataniaka i Wiceprezesa Zarządu Spółki Bartosza Bielaka oraz osób z grona kluczowych pracowników, współpracowników i członków organów zarządzających grupy kapitałowej Spółki („Beneficjenci”), w formie programu motywacyjnego („Program”). Program polegać będzie na przyznaniu Beneficjentom uprawnienia do objęcia łącznie nie więcej niż 959.822 (dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii I („Akcje”), po cenie emisyjnej każdej Akcji równej wartości nominalnej jednej akcji Spółki, wynoszącej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną Akcję (łącznie jako „Uprawnienia” a osobno – „Uprawnienie”) w drodze przyznania Beneficjentom łącznie nie więcej niż 959.822 (dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia dwa) warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy uprawnia do objęcia jednej Akcji („Warranty Subsکrypcyjne”).

Jednocześnie Uchwała przewiduje, że Rada Nadzorcza Spółki w terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały przyjmie w formie uchwały („Uchwała RN”) listę Beneficjentów Programu ze wskazaniem maksymalnej liczby Warrantów Subsکrypcyjnych należnych danemu Beneficjentowi w ramach Programu, przy czym Pawłowi Szataniakowi – Prezesowi Zarządu Spółki zostanie przyznanych zgodnie z Uchwałą maksymalnie 220.759 Warrantów Subsکrypcyjnych stanowiących ok. 23% wszystkich Warrantów Subsکrypcyjnych w ramach Programu, a Bartoszowi Bielakowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki zostanie przyznanych maksymalnie 191.964 Warrantów Subsکrypcyjnych stanowiących ok. 20% wszystkich Warrantów Subsکrypcyjnych w ramach Programu.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subsکrypcyjnych jest zatem niezbędne by umożliwić realizację celu emisji Warrantów Subsکrypcyjnych, tj. ich przyznanie Beneficjentom.

Nabycie Uprawnień uwarunkowane będzie osiągnięciem odpowiedniego kursu akcji Spółki, przy czym im wyższy kurs, tym większą liczbę Uprawnień uzyskają Beneficjenci. Dodatkowym warunkiem będzie pozostawanie związanym przez Beneficjenta ze Spółką stosunkiem współpracy, jakim jest związany lub innym stosunkiem współpracy uzgodnionym ze Spółką („Stosunek Współpracy”).

Tak określone parametry Programu tworzą czytelny dla rynku i akcjonariuszy Spółki mechanizm motywacyjny dla Beneficjentów do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, a tym samym wyłączenie prawa poboru Warrantów Subsکrypcyjnych leży w interesie Spółki oraz nie narusza praw jej Akcjonariuszy.

2. proponowanej ceny emisyjnej Warrantów Subsکrypcyjnych serii B:

Zgodnie z projektem Uchwały, Warranty Subsکrypcyjne mają być emitowane nieodpłatnie, natomiast cena emisyjna Akcji obejmowanych w wykonaniu praw z Warrantów Subsکrypcyjnych ma odpowiadać wartości nominalnej akcji Spółki. Zarząd pozytywnie opiniuje powyższe rozwiązanie stwierdzając, że

pozwoi ono niewątpliwie na realizację podstawowych celów i założeń emisji Warrantów Subskrypcyjnych i przyznanie Uprawnień w ramach Programu.

Wobec powyższego, Zarząd Spółki rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii B przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki.

Zarząd Spółki: