

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
„WISTIL” S.A.  
ZA ROK 2016**

**MSSF/MSR**

**INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW  
Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R, DZ.U. NR 33 POZ. 259, PAR. 92, UST. 3 W  
ZW. Z PAR. 91 UST. 5, PKT 1 – 3 ORAZ PKT 4 LIT. C ORAZ UST. 4.**

Par 92 ust. 3 w zw. z par. 91 ust. 5 pkt 1 - informacje określone w przepisach o rachunkowości.

WSTĘP

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Wistil” S.A. za 2016r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także Rozporządzeniem Ministra finansów z dnia. 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. w badanym okresie sprawozdawczym.

Organy jednostki dominującej:

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2016r.:

- 1/ Mieczysław Kędziński – Prezes Zarządu;
- 2/ Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016r.

- 1/Zenona Kwiecień - Przewodnicząca
- 2/Nina Surma
- 3/Jarosław Marczak
- 4/Marcin Hausman
- 5/Zbigniew Turlakiewicz

**1.**Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w 2016, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 07.06.2016r. odbyło się ZWZA emitenta , które zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. za 2015r. i sprawozdanie zarządu z działalności Grupy.

( raport bieżący nr 10/2016).

W dniu 17 marca 2016r. Emitent zawarł umowę z podmiotem powiązany F.F. i K „Haft” S.A. na zakup 9.165 akcji spółki Z.P.S. „Lubiana” S.A. w Łubianie. Transakcji dokonano na warunkach rynkowych. Umowna cena nabycia w/w akcji wyniosła 1.374.750,00 zł tj. 150,00 zł/akcja.

W 2016r. Emitent otrzymał dywidendę od spółki zależnej „Lubiana” S.A. w kwocie 4.624,8 tys. zł.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia , które powodowałyby konieczność zmian do wartości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

W dniu 12 kwietnia 2017r. Emitent przedterminowo spłacił zobowiązanie z tytułu pożyczek do spółki dominującej „Piotrowice” Sp. z o.o. w kwocie 3.250.000,00 zł (raport bieżący nr 3/2017).

W dniu 19 kwietnia 2017 r. ZWZA jednostki zależnej od Emitenta ZPS „Lubiana” S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2016 rok i na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczyło 8.002.484,80 zł co stanowi 12,31 zł na jedną akcję. „Wistil” S.A. posiada na dzień wypłaty dywidendy - 19 kwietnia 2017r. - 634.400 akcje co daje ca 7,8 mln zł dywidendy.( raport bieżący nr 4/2017)

**2.**Przewidywany rozwój grupy kapitałowej.

Strategia grupy będzie się koncentrowała się przede wszystkim na potencjale rynkowym biznesu porcelanowego opartego na pozycji rynkowej Lubiana S.A. Rola Wistil S.A. ogranicza się do zarządzania majątkiem finansowym Grupy Kapitałowej .

**3.** Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 r. w grupie kapitałowej nie prowadzono istotnej działalności badawczo-rozwojowej.

**4.** Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej.

W roku 2016 przychody ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów wyniosły ogółem **280.458 tys. zł** i były o 25.287 tys. zł wyższe w porównaniu do przychodów za 2015r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości **21.188 tys. zł**.

**5.** Emitent nie nabywał w analizowanym okresie akcji własnych.

**6.** Emitent nie posiada swoich oddziałów (zakładów).

**7.** Instrumenty finansowe w zakresie:

**a/ryzyka :** zmiany cen, kredytowe, istotnych przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej , na jakie narażona jest Grupa.

- ryzyko płynności: mimo obiecujących prognoz na 2017 r. w branży porcelanowej i włókienniczej zawsze istnieje ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury i narażenia grupy na wystąpienie ryzyka płynności finansowej, aktualnie ryzyko utraty płynności w grupie oceniane jest jako niskie - Grupa kapitałowa posiada odpowiednie limity kredytowe ograniczające ryzyko płynności finansowej;

- ryzyko kredytowe: ryzyko zmiany stopy procentowej występuje ze względu na finansowania działalności w grupie poprzez kredyty bankowe krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR , na bieżąco monitorowane są decyzje Rady Polityki Pieniężnej . Grupa nie prowadzi transakcji zabezpieczeń stóp procentowych;

- ryzyko walutowe: do czynników ryzyka w grupie należy zaliczyć wysoki udział eksportu w przychodach;

- ryzyko zmiany cen : grupa jest narażona na ryzyko zmian cen ze względu na fakt realizacji znacznej części sprzedaży na rynki zagraniczne ( różnice kursowe ) oraz fakt , iż część kluczowych surowców jest importowana. Grupa dąży do bilansowania tych wartości.

**b/**przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie posiada na dzień 31.12.2016r. pochodnych instrumentów finansowych.

Par 92 ust. 3 w zw. z Par. 91 ust. 5 pkt 2 omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

W roku 2016 Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **280.458 tys. zł.** Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie **85.556 tys. zł.** W analizowanym okresie Grupa zanotowała zysk netto w wysokości **16.120,4 tys. zł.**

Na zysk netto wpłynęły wyniki finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej :

- emitent (jednostka dominująca) –	8.651,2 tys. zł;
- Grupa kapitałowa Lubiana S.A.-	13.966,2 tys. zł;
- „Haft” S.A. -	/-/ 927,6 tys. zł;
- korekty konsolidacyjne-	/-/ 5.569,4 tys. zł.

Rok 2016 był dla Grupy bardzo udany , a w szczególności dla grupy porcelanowej. Popyt przewyższał zdecydowanie podaż. Grupa uzyskała możliwość większej sprzedaży i optymalnego wykorzystania potencjału produkcyjnego, co wykorzystwała w stopniu optymalnym. Trend ten utrzymywał się praktycznie przez cały rok 2016, zarówno na rynku krajowym jak i na wielu rynkach zagranicznych. Przy sprzyjających dodatkowo kursach walut wysyłki exportowe były zdecydowanie bardziej rentowne niż w 2015r. Dodatkowo sytuacja ta pozwoliła uzyskać wiele zamówień długoterminowych pozwalających na planowanie polityki handlowej na 2017r.

Na dobre wyniki wpłynęła ponadto :

- bardzo szeroka i atrakcyjna oferta ;
- pozyskanie nowych , dużych kontrahentów np. ALDI- Niemcy;
- przeprowadzenie podwyżek cen na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych;
- dywersyfikacja rynków i utrzymanie dużej bazy klientów;
- uruchomienie sklepów sprzedaży detalicznej w PFP „Ćmielów i Chodzież”;
- korzystny parytet EUR/USD – zakupy w Europie, bardziej atrakcyjne kosztowo;

- zmniejszenie znacznie zapasów wyrobów magazynowych , wykorzystując sprzyjającą koniunkturę na rynku.

Niestety dla Fabryki Firanek i Koronek „Haft” S.A. rok 2016 był kolejnym trudnym rokiem. Recesja w przemyśle lekkim, silna konkurencja krajowa i zagraniczna oraz wzrost importu stanowiły duże trudności ograniczające wzrost przychodów. W stosunku do roku ubiegłego w spółce „Haft” S.A. przychody ze sprzedaży wyrobów i usług, materiałów i towarów nieznacznie spadły. W związku z powyższym kontynuowano działania restrukturyzacyjne polegające na :

- na dyscyplinowaniu całokształtu ponoszonych kosztów w celu zachowania konkurencyjności cenowej.

- kontynuowano działania zmierzające do ograniczenia zużycia kosztów mediów: zainstalowano system odzysku ciepła ze spalin odprowadzanych z suszarko-stabilizarki, kontynuowano wymianę oświetlenia energooszczędnego lampy LED, wykonano wymianę termicznej izolacji parociągu;

- przystąpiono do programu Wistil Lean, w ramach którego wdrażamy Lean Manufacturing w całej grupie Wistil; podjęto szereg działań – głównie zmian organizacyjnych – zmierzających do racjonalnego gospodarowania zasobami firmy poprzez usprawnianie procesów , redukcję strat i zmniejszenie zapasów;

- realizowano wyzwania w ramach strategii rozwoju firmy na lata 2015-2019 przeprowadzonej zgodnie z metodologią Balanced Scorecard;

- prowadzono racjonalną politykę w zakresie zapasów, eliminowano zapasy zbędne i nadmierne , przeciwdziałano wzrostowi stanów wyrobów gotowych;

- wprowadzono nową kolekcję wyrobów gotowych, przygotowano i wydano nowe katalogi wyrobów gotowych;

- uaktywniono szeroką komunikację z klientem ostatecznym poprzez profil na Facebooku oraz uruchomienie nowej firmowej strony internetowej i sklepu sprzedaży wysyłkowej.

**Par. 92 ust. 3 w zw. z Par. 91 ust. 5 pkt 3 opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa jest na nie narażona.**

a) *ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym* – do czynników ryzyka działalności spółek grupy porcelanowej należy zaliczyć wysoki udział eksportu w przychodach ( ok. 65.5 %). Spółki z branży porcelanowej jak również „Haft” S.A. są bardzo wrażliwe na zachowanie rynku ponieważ nie oferują artykułów pierwszej potrzeby i w sytuacjach recesji stanowią pewien luksus, którego można sobie odmówić.

b) *ryzyko związane z płynnością* – oceniane jest w grupie jako niskie z powodu sprawnego prowadzenia polityki zarządzania kredytem kupieckim umożliwiającym terminowe regulowanie zobowiązań.

c) *ryzyko kursowe* – związane z wysokim udziałem eksportu w przychodach spółek branży porcelanowej.

**Par. 92 ust. 3 pkt 1** charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

W aktywach skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2016 r. aktywa trwale wykazały wartość **101.200 tys. zł**, z czego aż 87,5 % to rzeczowe aktywa trwale. Aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie **115.198 tys. zł**, a ich struktura kształtowała się następująco: zapasy 38,3%, należności z tytułu dostaw i pozostałe należności 37,7% oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 23,9%.

W pasywach skonsolidowanego bilansu kapitały własne wykazały wartość **123.476 tys. zł**, w tym 65.663 tys. zł to kapitał zapasowy, a 108 tys. zł to pozostałe kapitały rezerwowe. Zobowiązania długoterminowe ukształtowały się na poziomie **46.411 tys. zł** i były o 3.351 tys. zł niższe niż w 2015r., a zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2016r. wynosiły **48.956 tys. zł**. i były niższe od stanu na 31.12.2015r. o **1.754 tys. zł**.

**Par. 92 ust. 3 pkt 2** ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Rok 2016 był dla firm Grupy lepszy od poprzedniego. W okresie objętym raportem przychody Grupy wzrosły o ca 25,3 mln zł.

Grupa kapitałowa „Lubiana” S.A. zamknęła rok 2016 skonsolidowanym zyskiem na poziomie 13.966,2 tys. zł tj. o prawie 5,4 mln zł wyższym w porównaniu z rokiem 2015 .

Gorsza sytuacja była w spółce zależnej „Haft” S.A. , która rok zakończyła stratą na poziomie -927,6 tys. zł. Załamanie rynków wschodnich oraz stagnacja zakupowa w Europie miały negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Haftu.

**Par. 92 ust. 3 pkt 3** opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

Spółki Grupy kapitałowej „Wistil” nie posiadają lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych wymienionych powyżej.

**Par.92 ust.3 pkt.4** opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn.

Organizację grupy kapitałowej przedstawia załączony schemat graficzny Grupy kapitałowej – w analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w grupie kapitałowej.

**Par.92 ust.3 pkt.5.**charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta - emitent nie przewiduje się zmian w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.

**Par.92 ust.3 pkt.6.** opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym - pozycje pozabilansowe podano w skonsolidowanym sprawozdaniu pkt.52 zobowiązania warunkowe, inne pozycje pozabilansowe nie występują.

**Par. 92 ust. 4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego –zgodnie z par. 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia .**

**Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego - zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 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**



## **1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez „WISTIL” Spółka Akcyjna:**

Od stycznia 2016 r. Spółka WISTIL S.A. przyjęła do stosowania nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” uchwalony Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 r., którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) i <http://wistil.pl/>.

Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka „WISTIL” S.A. przekazała w dniu 18 kwietnia 2016r. raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie <http://wistil.pl/>.

## **2. Wskazanie przypadków odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego**

W raporcie o stosowaniu „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” przekazany 18 kwietnia 2016 r. systemem EBI do GPW Warszawa S.A.- Spółka „WISTIL” S.A. wskazała, których zasad nie będzie stosowała, stanowisko to na dzień przekazania niniejszego raportu nie uległo zmianie i tak w Spółce nie są stosowane w sposób trwały następujące zasady DPSN:

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** W powyższym zakresie spółka przestrzega zobowiązań nałożonych § 28 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. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). W ocenie Spółki wskazane przepisy w sposób wyczerpujący określają zakres zobowiązań Spółki zapewniający akcjonariuszom dostęp do informacji, o której mowa w I.Z.1.2.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** Aktualnie zarząd jest dwuosobowy i nie został opracowany wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki. Spółka przyjmuje, że sprawy związane z przedsiębiorstwem Spółki, nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** W chwili obecnej Spółka nie zamieszcza na swojej korporacyjnej stronie internetowej materiałów informacyjnych na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych poza obowiązkowymi sprawozdaniami.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *W chwili obecnej Spółka nie zamieszcza na swojej korporacyjnej stronie internetowej materiałów informacyjnych na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych poza obowiązkowymi sprawozdaniami w formacie umożliwiającym przetwarzania tych danych przez ich odbiorców.*

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Informacja na temat planowanej dywidendy zostanie zamieszczona, o ile Zarząd Spółki przyjmie w formie uchwały wniosek do Walnego Zgromadzenia, dotyczący sposobu podziału zysku Spółki, zawierającego propozycję przeznaczenia zysku na wypłatę dywidendy.*

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Do tej pory Spółka nie publikowała prognoz i nie planuje ich publikować.*

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *W Spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Na podstawie Statutu wybór podmiotu pozostaje w kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.*

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze oraz jej kluczowych menedżerów decydujące znaczenie mają wiedza, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów. W podejmowaniu powyższych decyzji Spółka dokłada wszelkich starań, by uwzględnić elementy różnorodności, takie jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe.*

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Przyczyną odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady są zbyt wysokie koszty zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy, uwzględniając strukturę akcjonariatu. W związku z powyższym zapis z przebiegu obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy w formie audio i video nie będzie zamieszczany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Pozostałe reguły dotyczące organizacji i przebiegu walnego zgromadzenia są stosowane, zgodnie z przepisami prawa.*

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Przyczyny odstąpienia od zasady podane zostały w pkt I.Z.1.16.*

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Akcje spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a ze względu na strukturę akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej przez Spółkę działalności Spółka nie dostrzega konieczności udostępnienia strony internetowej w języku angielskim.*

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** *Aktualnie zarząd jest dwuosobowy i nie został opracowany wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki. Spółka przyjmuje, że sprawy związane z przedsiębiorstwem Spółki, nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.*

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** *Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na członków zarządu w powyższym zakresie.*

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Członkowie rady nadzorczej Spółki powoływani są przez Walne Zgromadzenie i skład Rady Nadzorczej stanowi tym samym odzwierciedlenie aktualnego rozkładu głosów w Spółce. W opinii Spółki uzasadnione jest, aby interesy akcjonariuszy były uwzględniane proporcjonalnie do liczby posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i wniesionego kapitału, także w zakresie odpowiedniej reprezentacji ich interesów za pośrednictwem przedstawiciela w radzie nadzorczej.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Członkowie rady nadzorczej Spółki powoływani są przez Walne Zgromadzenie i skład Rady Nadzorczej stanowi tym samym odzwierciedlenie aktualnego rozkładu głosów w Spółce. W opinii Spółki uzasadnione jest, aby interesy akcjonariuszy były uwzględniane proporcjonalnie do liczby posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i wniesionego kapitału, także w zakresie odpowiedniej reprezentacji ich interesów za pośrednictwem przedstawiciela w radzie nadzorczej.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Zasada nie jest stosowana z uwagi na nie stosowanie zasady II.Z.3.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Zasada nie jest stosowana z uwagi na nie stosowanie zasady II.Z.3.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Zasada nie jest stosowana. W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie ma wyodrębnionych komitetów. Jego funkcję pełni cała Rada Nadzorcza, której zasady funkcjonowania określa wewnętrzny regulamin, postanowienia statutu Spółki oraz przepisy prawa.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Zasada nie jest stosowana z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.3. Funkcje komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Zasada jest stosowana tylko w części i dotyczy sprawozdania zarządu spółki, sporządzonego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów, - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Rola jaką wypełnia Rada Nadzorcza w oparciu o Statut Spółki jest adekwatna i wystarczająca do zakresu przedmiotowego działalności spółki. Rada Nadzorcza Spółki nie tworzy Komitetów. Część informacji o których mowa w II.Z.10.2. znajduje się w corocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej z działalności.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Zasada nie jest stosowana o czym mowa w Komentarzu Spółki do I.R.2.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana

**Wyjaśnienie Spółki:** Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Powyższe zasady będą stosowane wyłącznie w części. Zarząd Spółki nie wyodrębnił bowiem w Spółce jednostki odpowiedzialnej za funkcje audytu wewnętrznego ani compliance, ani też nie wyznaczył osób

odpowiedzialnych za te funkcje. Zarząd podlega bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu składającego się z Członków Rady Nadzorczej.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** W Spółce funkcjonuje komitet audytu wyłoniony z Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami Statutu. Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej, a tym samym Przewodniczącego Audytu, należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatów wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Akcjonariuszy, może okresowo spełniać lub nie kryterium niezależności, w zależności od wybranego składu Rady Nadzorczej, a ocena ryzyka z tego tytułu leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** W Spółce funkcje komitetu audytu pełnią Członkowie wyłonieni ze składu Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Przyczyną odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady są zbyt wysokie koszty zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy, uwzględniając strukturę akcjonariatu. W związku z powyższym zapis z przebiegu obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy w formie audio i video nie będzie zamieszczany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Pozostałe reguły dotyczące organizacji i przebiegu walnego zgromadzenia są stosowane, zgodnie z przepisami prawa.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** Spółka aktualnie nie posiada regulaminu walnego zgromadzania. Ewentualne jego przyjęcie uzależnione jest od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że dokument taki zostanie przyjęty w przyszłości. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** *Spółka zatrudnia kilka osób na umowę o pracę i umowę cywilno-prawną, stąd Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń oraz programów motywacyjnych. Zakres przedmiotowy działalności spółki oraz zakresy merytoryczne obowiązków poszczególnych pracowników i członków organów Spółki są wystarczającą podstawą do obiektywnego ustalania wysokości wynagrodzeń.*

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** *Zasada nie jest stosowana z uwagi na nie przyjęcie polityki wynagrodzeń i programów motywacyjnych w Spółce.*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

**Wyjaśnienie Spółki:** *Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki zgodnie z Rozporządzeniem 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. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.)*

Nie stosowanie powyższych zasad w żaden sposób nie umniejsza praw akcjonariuszy, ich nie stosowanie wynika m.in. ze struktury akcjonariatu, powiązań kapitałowych i organizacyjnych w ramach całej grupy.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Dane finansowe będące podstawą do sporządzenia sprawozdania finansowego pochodzą z systemu finansowo-księgowego, w którym zarejestrowane są wszystkie transakcje zgodnie z polityką rachunkowości spółki (zatwierdzona przez zarząd) opartą o ustawę o rachunkowości.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu i przeglądowi biegłych rewidentów. Wyniki badania i przeglądu publikowane są w raporcie biegłego rewidenta i podane do publicznej wiadomości w raportach giełdowych: rocznym i półrocznym. Zgodnie ze statutem spółki Rada nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu.

### **4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

**Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta, liczba posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowy udział w kapitale zakładowym, liczba głosów z nich wynikająca i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu EMITENTA :**

1. Zenona Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiada 607.063 akcje „WISTIL” S.A. co stanowi 60,71 % udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, w tym:

a) Z.P.S.Ch. i M. „PIOTROWICE” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi posiada 485.374 akcji Emitenta co stanowi 48,54 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

b) Zenona Kwiecień posiada 121.689 akcji Spółki „WISTIL” S.A., co stanowi 12,169 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

2. Z.S.Ch. i M. „PIOTROWICE II” Sp. z o.o. Tarnobrzeg posiada 213.300 akcji Emitenta, co stanowi 21,33 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

3. Iwona Kwiecień – Poborska posiada 103.162 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 10,32 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

**5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień** – w spółce nie ma posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.



**6. wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu , takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych – brak wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.**

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta - brak ograniczeń .**

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień , w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji –**

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia bezpośrednio wynikają z przepisów KSH oraz ze Statutu Spółki. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą powołuje Prezesa Zarządu oraz po zasięgnięciu opinii Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorczą może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu – par. 10 Statutu Spółki. Zarząd nie ma szczególnych uprawnień niż te, które wynikają z obowiązujących przepisów prawa.

**9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zmiana Statutu Spółki wynika wprost z obowiązującego prawa tj. KSH i Statutu Spółki.

**10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony , o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne zgromadzenie nie posiada regulaminu działania , działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa tj. KSH i Statut Spółki.

**11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających , nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

W 2016 r. organy zarządzające i nadzorujące Spółkę tj. Zarząd i Rada Nadzorczą działały w następującym składzie :

**I. Zarząd:**

1. Mieczysław Kędziński – Prezes Zarządu - cały rok,
2. Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu – cały rok.

**II. Rada Nadzorczą :**

1. Zenona Kwiecień – cały rok
2. Nina Surma – cały rok
3. Jarosław Marczak – cały rok
4. Marcin Hausman – cały rok
5. Zbigniew Turlakiewicz – cały rok.

Organy w Spółce działają w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Kodeks Spółek Handlowych i Statut Spółki.

**12. Opis polityki różnorodności – nie dotyczy.**

## **INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009, DZ.U. NR 33, POZ. 259.Par.92 .ust.2.**

### 1. Informacje o podstawowych produktach.

Grupa kapitałowa "WISTIL" S. A. składa się z firm producentów porcelany stołowej i firmy branży włókienniczej. Przychody ze sprzedaży firm grupy porcelanowej stanowią 86,4% , natomiast 13,3 % stanowią przychody ze spółki „Haft” S.A. Pozostałe jednostki Grupy to małe firmy, zajmujące się głównie świadczeniem usług dla wyżej wymienionych branż.

### 2. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia.

W spółce grupy z branży przemysłu włókienniczego podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Udział eksportu w sprzedaży ogółem waha się w granicach kilkunastu procent ( 18,1%).

W przemyśle porcelanowym w grupie udział eksportu w sprzedaży wynosi około 65,5%. W branży porcelanowej , główne rynki zbytu to kraje Europy Zachodniej: Niemcy, Francja, Dania , Holandia.

W zakresie zakupów materiałów do produkcji, największe spółki Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. korzystają przede wszystkim z tych dostawców, którzy oferują bardzo dobrą, stabilną jakość surowców i są sprawdzonymi partnerami w zakresie logistycznym. Są to dostawcy krajowi, unijni i spoza Unii.

Nie istnieją formalne powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami Grupy, a ich największymi odbiorcami i dostawcami, zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Grupa operuje na zdywersyfikowanych rynkach dostaw i zbytu, nie jest zatem uzależniona od jednego kooperanta.

### 3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

W badanym okresie nie wystąpiły transakcje znaczące dla działalności Grupy, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

### 4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

„WISTIL” S.A. - Emitent z siedzibą w Kaliszu jest od marca 1998r. spółką publiczną notowaną na rynku giełdowym GPW S.A. w Warszawie.

Na dzień 31.12.2016r. :

a/ Zenona Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiada 607.063 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 60,7% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - w tym :

- Z.P.S.Ch. i M. „Piotrowice” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi posiadają 485.374 akcji Emitenta

- Zenona Kwiecień posiada 121.689 akcji Emitenta,

b/ Z.S.CH. i M Piotrowice II Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu posiadają 213.300 akcji Emitenta;

c/ Iwona Kwiecień-Poborska posiada 103.162 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 10,32% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Ponadto Emitent jest powiązany kapitałowo z :

- Fabryką Firanek i Koronek „Haft” S.A. w Kaliszu , gdzie posiada 717.085 akcji tej Spółki;

- Zakładami Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A. w Lubianie , gdzie posiada 634.400 akcji tej Spółki.

( w załączeniu schemat Grupy ).

#### 5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

W badanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 6. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.

Emitent i spółki zależne nie zaciągały nowych kredytów w bankach i nie wypowiedziały umów kredytowych.

Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek w Grupie kapitałowej zawarte są w punkcie 17.10. Kredyty i pożyczki skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 7. Informacje o udzielonych pożyczkach.

Emitent w dniu 7 marca 2016r. udzielił pożyczki pieniężnej firmie „HAFT” S.A. w Kaliszu ( spółka zależna) w kwocie 600.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. Umowa pożyczki zawarta została na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczki jest równe sumie stopy referencyjnej NBP i 3,5 punktów procentowych.

#### 8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W roku 2016 Emitent oraz jednostki zależne nie udzielali i nie otrzymywali żadnych nowych poręczeń i gwarancji .

#### 9. Informacje o emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie było emisji papierów wartościowych.

#### 10. Informacje o różnicach pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres.

W roku 2016 Grupa WISTIL S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok.

#### 11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Spółki grupy tak zarządzały swymi zasobami finansowymi, aby zapewnić zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w 2016 r. i latach następnych.

#### 12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W zakresie realizacji zadań inwestycji rzeczowych w roku 2017 w Grupie planowane są inwestycje na poziomie amortyzacji. Nie przewiduje się inwestycji kapitałowych.

#### 13. Informacje o czynnikach i nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wynik z działalności.

Nie wystąpiły.

#### 14 Informacje o zewnętrznym i wewnętrznym czynnikach istotnych dla rozwoju grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności grupy.

Istotnym elementem rozwoju grupy będzie pozyskanie nowych rynków zbytu i klientów oraz dalsza budowa marek , a także kontynuowanie procesu działań synergicznych we wszystkich obszarach działalności. Ryzyko polityczne w świecie związane z konfliktami wojennymi i imigracyjnymi może mieć wpływ na redukcję popytu z racji poczucia zagrożenia.

Istnieje niepewność zniesienia lub utrzymania cel antydumpingowych od maja 2018r. , a także niestabilne kursy walutowe.

#### 15. Informacje o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupy kapitałowej.

16. Informacje o umowach zawartych między spółkami grupy kapitałowej emitenta a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .

W okresie obrachunkowym nie zawarto wyżej wymienionych umów.

17 Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

W roku 2016 wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób zarządzających wyniosły:

Mieczysław Kędziński –Prezes Zarządu – 75.639,00 zł w WISTIL-u i 382.598,00 zł w pozostałych spółkach, Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu-36.000,00 zł w WISTIL-u i 876.150,00 zł w pozostałych spółkach.

Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień – Przewodnicząca RN –6.000,00 zł w WISTIL-u i 1.188.000,00 zł w pozostałych spółkach, Nina Surma- Członek RN- 2.400,00 zł; Jarosław Marczak- Członek RN- 2.400,00 zł w WISTIL-u ; Marcin Hausman –2.400,00 zł w Wistilu i 72.000,00 zł w pozostałych spółkach, Zbigniew Turlakiewicz – Członek RN 2.400,00 zł w Wistilu i 48.000,00 zł w pozostałych spółkach.

18. Informacje o znanych emitentowi 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

Emitent nie zna wyżej wymienionych umów.

19. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Emitent i pozostałe spółki grupy kapitałowej nie posiadają systemu kontroli programu akcji pracowniczych.

20. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy oraz łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z tej umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

W dniu 12.04.2016r. Emitent zawarł umowę z firmą audytorską : „DORADCA AUDITORS” Sp. z o.o. w Gdańsku na przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016r., a także badanie sprawozdania finansowego Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Za wykonanie usługi WISTIL S.A. zapłacił Zleceniobiorcy:

a/ kwotę 8.000 zł plus VAT za I półrocze 2016r. - (5.000 zł plus VAT za przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz 3.000 zł plus VAT za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF).

b/kwotę 18.000,00 zł plus VAT za 2016r. - za badanie sprawozdania finansowego spółki WISTIL S.A. oraz za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej wg. ustawy o rachunkowości oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg. MSSF/MSR.

c/nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia , niż określone w pkt. a i b.

Łączna wielkość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r. wyniosła 7.500,00 zł plus VAT , natomiast łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok wyniosła 18.000,00 zł plus VAT.



**SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ „WISTIL” S.A.**

