

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**Z DZIAŁALNOŚCI**  
**„WISTIL” SPÓŁKA AKCYJNA W KALISZU**  
**ZA 2016 ROK.**

**INFORMACJE OKREŚLONE W USTAWIE Z DNIA 29 WRZEŚNIA 1994 O  
RACHUNKOWOŚCI, ART. 49, OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI  
EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW  
RYZYKA I ZAGROŻEŃ NA JAKIE JEST NARAŻONY EMITENT  
(ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R, DZ.U.  
NR 33 POZ. 259, PAR. 91, UST. 5, PKT 1 – 3 i 5)**

**WSTĘP**

Spółka Akcyjna „WISTIL” w Kaliszu powstała 22 stycznia 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Wistil” w Kaliszu w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą ZPJ „Wistil” S.A.

„Wistil” S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026570 w Sądzie Rejonowym Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy wynosi 5.000.000,00 zł. Podstawowy przedmiot działalności wg. PKD – 6420Z działalność holdingów finansowych.

**Podstawowe informacje o spółce:**

Nazwa spółki: „WISTIL” Spółka Akcyjna;

Adres : 62-800 Kalisz, ul. Majkowska 13 tel.62 76-86-100 fax: 62 75-76-573

e-mail:sekretariat@wistil.pl ; biuro@wistil.pl

REGON: 250024679

NIP : 618-004-17-35

**Władzami spółki są:** -Zarząd

- Rada Nadzorcza

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Skład Zarządu „Wistil” S.A. w 2016r.:

1/Mieczysław Kędzierski-Prezes Zarządu;

2/Artur Poborski-Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej „Wistil” S.A. w 2016r.

1/Zenona Kwiecień –Przewodnicząca Rady Nadzorczej

2/Nina Surma – członek Rady

3/Marcin Hausman- członek Rady

4/Jarosław Marczak – członek Rady

5/Zbigniew Turlakiewicz- członek Rady.

**Par. 91 ust. 5 pkt 1 informacje określone w przepisach ustawy o rachunkowości.**

**1.**Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. W dniu 07.06.2016r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki „Wistil” S.A. . ZWZA podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015;
- zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za 2015r.;
- podziału zysku netto za 2015r.- w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy ;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK „Wistil” S.A. za 2015r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności GK „Wistil” S.A.za 2015r.;
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015;

Treść wszystkich uchwał podjętych przez ZWZA przekazano do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 10/2065 w dniu 7 czerwca 2016r.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia , które powodowałyby konieczność wprowadzenia zmian do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2016r.

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.

W dniu 19 kwietnia 2017r.ZWZA jednostki zależnej od Emitenta ZPS „Lubiana” S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2016r.i na dywidendę dla akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć 8.002.484,80 zł co stanowi 12,31 zł na jedną akcję. „Wistil” S.A. posiada na dzień dywidendy tj.19 kwietnia 2017r. 634.400 akcji „Lubiany” S.A. Kwota dywidendy dla Wistilu wynosi 7.809.464,00 zł i będzie wypłacona w dwóch ratach w dniach 31 lipca 2017r. i 15 listopada 2017r.( o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2017).

**2.**Przewidywany rozwój jednostki: spółka planuje rozwijać działalność w dotychczasowym zakresie - zarządzanie holdingami finansowymi.

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

W 2016 r. WISTIL S.A. nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

**4.**Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Sytuacja finansowa spółki jest dobra. Emitent otrzymał w 2016r. dywidendę od spółki zależnej „Lubiana” S.A. w kwocie 4.624,8 tys. zł. Emitent przewiduje utrzymanie się dobrej sytuacji finansowej w latach następnych.

#### *SPRZEDAŻ*

Przychody spółki pozyskiwane były :

- z tytułu zawarcia umowy o współpracy ze spółkami z grupy kapitałowej dotyczącej opłaty licencyjnej na używanie znaku towarowego i świadczenia innych usług strategicznych na rzecz spółek zależnych i partnerów z grupy kapitałowej;
- z wynajmu nieruchomości , umowy najmu i leasingu samochodów .

#### *SYTUACJA KADROWO- PŁACOWA*

Przeciętne zatrudnienie w spółce w roku 2016 wynosiło 3 etaty .

#### *INWESTYCJE*

W 2016r. Emitent zakupił kilka samochodów z przeznaczeniem na potrzeby spółki. Samochody zostały oddane do odpłatnego korzystania na podstawie umowy najmu, leasingu i dzierżawy.

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 Lubianie. Transakcji dokonano na warunkach rynkowych zgodnie z wyceną niezależnego podmiotu .Umowna cena nabycia w/w akcji wyniosła 1.374.750,00 zł tj. po 150 zł za jedną akcję.

#### *STRATEGIA ZARZĄDU*

W obszarze zarządzania strategicznego Zarząd koncentrował się na działaniach, których celem było zarządzanie majątkiem finansowym grupy kapitałowej na czele której stoi emitent.

**5.**Spółka nie nabywała w analizowanym okresie akcji własnych

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

**7.**Instrumenty finansowe w zakresie:

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

Opis poszczególnych rodzajów ryzyka:

- ryzyko płynności: jednostka jest narażona na ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie zarządu, ryzyko utraty płynności należy uznać jako nieistotne. Poziom kapitału stałego spółki w stosunku do kapitałów łącznych świadczy o wysokim stopniu stabilności źródeł finansowania.

-ryzyko kredytowe: jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie strat dla jednostki. Z uwagi, iż zarówno pożyczki otrzymane od spółki „Piotrowice” Sp. z o.o. oraz udzielone przez Emitenta pożyczki stanowią niewielki udział w kapitałach zarząd ocenia ryzyko kredytowe jako nieistotne.

- ryzyko walutowe : nie dotyczy Emitenta, gdyż nie prowadzi transakcji walutowych i nie posiada kredytów ani pożyczek w walutach obcych.

- ryzyko zmiany cen: zgodnie z przyjętą strategią biznesową Spółka nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko cen.

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

Spółka „Wistil” nie stosuje zaawansowanych instrumentów finansowych zabezpieczających.

**Par. 91 ust. 5 pkt. 2** omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

#### *PODSTAWOWE DANE EKONOMICZNO – FINANSOWE*

*Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.* Wartość ta ukształtowała się na poziomie **5.258,4 tys. zł**.

Spółka zakończyła rok obrotowy zyskiem netto w kwocie **8.651,3 tys. zł**.

*Zobowiązania i należności.* Emitent zwiększył stan swoich zobowiązań ogółem w porównaniu do ubiegłego roku o 115,5 tys. zł i na dzień 31.12.2016r. wynosiły one 6.031,0 tys. zł.

Należności spółki wynosiły na dzień 31.12.2016r. – 1.510,2 tys. zł. Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty , z zachowaniem zasady ostrożności .

#### *SYTUACJA MAJĄTKOWA*

Aktywa trwałe stanowią 83,7% całego majątku jednostki, a ich znaczenie w strukturze aktywów z roku na rok wzrasta. Największy udział w majątku (77,7%) mają inwestycje długoterminowe w postaci akcji w jednostkach powiązanych .

#### *SYTUACJA FINANSOWA*

Rachunek zysków i strat wykazuje dodatni wynik finansowy Emitenta wynoszący 8.651,3 tys. zł, co stanowi:

- sumy bilansowej 9,2%;
- przychodów ogółem 84,6%;
- zaangażowanego kapitału własnego 9,8%.

Spółka na bieżąco regulowała swoje zobowiązania .

#### *SYTUACJA DOCHODOWA*

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto .Wszystkie wskaźniki dochodowe: zyskowności kapitału własnego (ROE), zyskowności majątku (ROA) oraz wskaźnik zyskowności sprzedaży (ROS) wykazały dodatnie wartości.

**Par. 91 ust. 5 pkt 3 opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

a) *ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym* – aktualnie koniunktura w branży przemysłu lekkiego nie ma znaczenia dla Emitenta , gdyż zaprzestał działalność produkcyjną i koncentruje się na zarządzaniu grupą kapitałową;

b) *ryzyko związane z płynnością*- spółka nie ma i w przyszłości nie powinna mieć problemów z regulowaniem zobowiązań.

**Par.91 ust.5 pkt.5 wskazanie postępowań toczących się przed sądem ,organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,**

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej , którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .

## **INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R, DZ.U. NR 33 POZ. 259, PAR. 91, UST. 6, PKT 1 – 21**

### 1. Informacje o podstawowych produktach

W strukturze sprzedaży nie zaszły istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego.

### 2. Informacje o rynkach zbytu

Działalność spółki dotyczy rynku krajowego.

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

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

### 4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

„WISTIL” S.A. w Kaliszu jest od marca 1998 roku spółką publiczną, notowaną na rynku giełdowym GPW. Na dzień bilansowy 31.12.2016r.:

a/ Zenona Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiada 607.063 akcje Emitenta 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 :

- Zenona Kwiecień posiada 121.689 akcji Emitenta,

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

b/ Z.S.Ch. i M. „Piotrowice II” Sp. z o.o. Tarnobrzeg posiadają 213.300 akcji Emitenta.

( w dniu 27 listopada 2013r. Emitent otrzymał informację od zarządu spółki Z.S.CH. i M. Piotrowice II Sp. z o.o. o ustanowieniu zastawu rejestrowego na powyższych akcjach na rzecz banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.);

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 :

- „Haft” S.A. w Kaliszu , gdzie posiada 717.085 akcji tej Spółki;
- „Lubiana” S.A. w Lubianie , gdzie posiada 634.400 akcji tej Spółki.

5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną na warunkach innych niż rynkowe , wraz ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca informacji w sprawozdaniu finansowym.

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

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Emitent nie zaciągał kredytów w bankach.

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.

W dniu 07.03.2016r. emitent udzielił pożyczki spółce zależnej „HAFT” S.A. w kwocie 600.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. Umowa pożyczki została zawarta na warunkach rynkowych. Od pożyczonej kwoty pieniężnej naliczane są odsetki ustawowe ( kapitałowe) w wysokości równej sumie stopy referencyjnej NBP i 3,5 punktów procentowych.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.



W 2016 roku Spółka nie udzielała i nie otrzymywała żadnych 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 emitent nie publikował prognoz wyników na dany okres.

#### 11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Spółka tak zarządzała swymi zasobami finansowymi, aby zapewnić zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w roku 2016 i okresach następnych.

#### 12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent w dniu 18 kwietnia 2016 roku zawarł umowę z firmą AXIS Mason Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku na wykonanie urbanistyczno-architektonicznego projektu koncepcyjnego zagospodarowania terenów przemysłowych Emitenta położonych przy ulicy Majkowskiej 13 w Kaliszu, o czym poinformował raportem bieżącym nr 3/2016.

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

Nie wystąpiły nietypowe czynniki mające wpływ na wynik z działalności.

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

W okresie obrachunkowym Emitent koncentrował się na zarządzaniu grupą kapitałową.

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki (emitenta).

16. Informacje o umowach zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensate 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 premiowych 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 Kędzierski – Prezes Zarządu 75.639,24 zł, , Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu – 36.000,00 zł.

Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień – Przewodnicząca RN – 6.000,00 zł, , Nina Surma – Członek RN – 2.400,00 zł, , Jarosław Marczak – Członek RN – 2.400,00 zł, Zbigniew Turlakiewicz – Członek RN 2.400,00 zł; Marcin Hausman – Członek RN 2.400,00 zł.

W okresie , którego dotyczy niniejsze sprawozdanie , ani wcześniejszych Spółka nie posiadała programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta , w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa , zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

18. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Kapitał akcyjny „WISTIL” S.A. wynosi 5.000.000,00 zł i składa się z 1.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 5,00 zł za jedną akcję.

1. Na koniec 2016 r. osoby zarządzające Emitentem, według jego wiedzy, nie posiadały akcji emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta

2. Na koniec 2016 r. w rękach osób nadzorujących Emitenta akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta, według jego wiedzy, posiadała:

a/ - Pani Zenona Kwiecień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej posiadała:

121.689 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 608.445,00 zł , a wraz z podmiotem powiązaniem Z.P.S.CH i M „Piotrowice” Sp. z o.o. posiadała 607.063 akcji „WISTIL” S.A. o wartości nominalnej 3.035.315,00 zł;

Ponadto Zenona Kwiecień na koniec 2016 r. posiadała poprzez:

1. „WISTIL” S.A.

- 634.400 akcji „LUBIANA” S.A w Łubianie
- 717.085 akcji „HAFT” S.A. w Kaliszu

2. „LUBIANA” S.A.

- 6.750.624 akcji Polskie Fabryki Porcelany Ćmielów i Chodzież S.A.
- 100 % udziałów w „Limko” Sp. z o.o.
- 51 % udziałów w „Lubeko” Sp. z o.o.
- 96% udziałów Lubiana Hurt Sp. z o.o.
- 3.393.134 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej;

3. Polskie Fabryki Porcelany „Ćmielów i Chodzież” S.A.

- 895.522 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej  
( patrz graficzny schemat grupy)

b/- Pan Zbigniew Turlakiewicz Członek Rady Nadzorczej posiadał 45 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 225,00 zł.

19. 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.

#### 20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka „Wistil” S.A. nie przeprowadziła do tej pory emisji akcji pracowniczych w związku z tym nie było potrzeby wdrażania w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

#### 21. 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 12.04.2016 r. Emitent zawarł umowę z firma 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 2016 r., a także badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Za wykonanie usługi WISTIL S.A. zapłaci Zleceniobiorcy:

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

b/kwotę 18.000zł plus VAT za 2016r.( za badanie ksiąg rachunkowych spółki WITIL S.A. oraz za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg. ustawy o rachunkowości i za badanie skonsolidowanego sprawozdania wg. MSSF/MSR ).

c/ nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia podmiotu uprawnionego, niż określone w lit. a) i b)

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

**SCHEMAT  
ORGANIZACYJNY GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
„WISTIL” S.A.  
NA DZIEŃ 31.12.2016 R./**

