

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**„WISTIL” S.A W KALISZU**

**ZA I PÓŁROCZE 2014 R.**

**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 2009R. ,DZ.U.  
NR 33 POZ. 259, PAR. 89, UST. 3 UST.1 pkt.3 z późn. zm.).**

Informacje określone w przepisach o rachunkowości.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 24 czerwca 2014r. odbyło się ZWZA , które podjęło uchwały w następujących sprawach :

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013r.
- podziału zysku netto za 2013r. - w całości na kapitału zapasowego;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2013r. i sprawozdania z działalności Grupy;
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013;
- przeniesienia środków z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy Spółki;
- zmian w statucie spółki .

Treść uchwał ZWZA przekazano w raporcie bieżącym nr 8/2014 w dniu 24 czerwca 2014 r..

W dniu 30 maja 2014r. ZWZA spółki zależnej „Lubiana „S.A. z siedzibą w Lubianie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2013r. Część zysku w kwocie 3.003,4 tys. zł przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy co stanowi 4,62 zł za jedną akcję. Ustalono następujące terminy wypłaty dywidendy :

- 31 lipca 2014r. i 14 listopada 2014r. w równych kwotach. „Wistil” S.A posiada na dzień 30 maja 2014r. 607.631 akcji „Lubiana” S.A. i w dniu 31 lipca 2014r. otrzymał I ratę dywidendy w wysokości 1.403.627,61 zł.

W dniu 21 stycznia 2014r. Emitent otrzymał trzy decyzje Prezydenta Miasta Kalisza przekształcające prawo użytkowania wieczystego gruntu przysługujące spółce „Wistil” S.A. w prawo własności. Decyzje dotyczą nieruchomości położonej w Kaliszu przy ulicy Majkowskiej 13. Łączna opłata z tytułu przekształcenia

wynosi 2,2 mln zł i rozłożona została na 20 rocznych rat powiększonych o odsetki. Pierwszą ratę emitent wpłacił w styczniu br. natomiast pozostała do zapłaty część opłaty za przekształcenie została zabezpieczona hipoteką przymusową na rzecz wierzyciela hipotecznego, którym jest Prezydent Miasta Kalisza.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które powodowałyby konieczność zmian do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym emitenta za I półrocze 2014r.

### *SPRZEDAŻ*

Przychody emitenta w I półroczu 2014r. pozyskiwane były z tytułu umowy licencyjnej na używanie znaku towarowego i świadczenia innych usług strategicznych na rzecz spółek i partnerów z grupy kapitałowej,

### *SYTUACJA KADROWO- PŁACOWA*

Przeciętne zatrudnienie w spółce w I półroczu 2014r. wynosiło 5 etatów.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka zatrudniała 5 osób.

### *INWESTYCJE*

Emitent w dniu 20 maja 2014r. zawarł z Fabryką Firanek i Koronek „HAFT” S.A. w Kaliszu ( spółka zależna ) umowę na zakup akcji Zakładów Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A w Łubianie .Umowa zawarta została na warunkach rynkowych i dotyczy zakupu 18.058 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii „A” na łączną kwotę 2.708.700,00 zł. Zapłata całkowitej ceny sprzedaży akcji nastąpi w ratach do końca 2014r. Po zrealizowaniu umowy Emitent posiada łącznie 607.631 akcji spółki „Lubiana „S.A.

### *STRATEGIA ZARZĄDU*

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

## **2. Przewidywany rozwój jednostki.**

WISTIL S.A. będzie się przede wszystkim koncentrował na zarządzaniu majątkiem finansowym Grupy Kapitałowej.

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

WISTIL w I półroczu 2014 nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej i nie zamierza jej prowadzić w następnych okresach.

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

Sytuacja finansowa WISTILU S.A. w I półroczu 2014 uległa poprawie Spółka . Rola „Wistil” S.A. ograniczona została do zarządzania majątkiem finansowym Grupy Kapitałowej.

Spółka nie nabywała w analizowanym okresie akcji własnych, nie posiada swoich oddziałów (zakładów), a także nie dysponuje jakimikolwiek instrumentami finansowymi określonymi w Art. 49 „Ustawy o rachunkowości”, ust. 2, pkt 7.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym

#### *PODSTAWOWE DANE EKONOMICZNO - FINANSOWE*

*Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.* Wartość ta za I półrocze ukształtowała się na poziomie 1.474,5 tys. zł

W I półroczu 2014r. Spółka zanotowała zysk netto, wynoszący 1.314,6 tys. zł.

*Zobowiązania i należności.* Na dzień 30.06.2013 roku ogólny poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki wyniósł 8.182,7 tys. zł.

Na koniec okresu firma posiadała należności krótkoterminowe w ogólnej kwocie 546,7 tys. zł z czego ponad 97% to należności z tytułu dostaw i usług.

#### *SYTUACJA MAJĄTKOWA*

Aktywa trwałe stanowią 97 % całego majątku spółki . Największy udział (92%) w majątku stanowią inwestycje długoterminowe w postaci akcji w jednostkach powiązanych. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią ca 4,00 % aktywów trwałych

#### *SYTUACJA FINANSOWA*

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie przez emitenta w I półroczu 2014r. dodatniego wyniku finansowego wynoszącego 1.314.554,72 zł , co stanowi:

- sumy aktywów 1,6%;

- przychodów ogółem 69,7% ( rentowność netto);
- zaangażowanego kapitału własnego 1,8%.

#### SYTACJA DOCHODOWA

Wskaźniki dochodowości majątku netto i kapitału własnego uległy poprawie.

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 powinna mieć problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań.

### **INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R, DZ.U. NR 33 POZ. 259, PAR. 89, UST. 1 pkt.3 z PÓŹN.ZM.**

#### 1. 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.

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

„WISTIL” S.A. w Kaliszu jest od marca 1998 roku spółką publiczną, notowaną na rynku giełdowym GPW.

Emitent jest powiązany kapitałowo z Panią Z. Kwiecień, która wraz z podmiotami zależnymi posiada pośrednio łącznie 601.563 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 60,16% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

- w tym :

- Pani Zenona Kwiecień posiada 116.189 akcji Emitenta;

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

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

Pani Iwona Kwiecień-Poborska posiada 80.001 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 8,00% 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;
- Z.P.S. „Lubiana” S.A. w Lubianie , gdzie posiada 607.631 akcji tej Spółki.

### 3. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

### 4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W pierwszym półroczu 2014 Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

### 5. Informacje o udzielonych pożyczkach

a/ W pierwszym półroczu 2014 Emitent udzielił pożyczki firmie GRAMARK Zakłady Dzięwiarskie Zenona Kwiecień w kwocie 70.000,00 zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014r. Umowa pożyczki zawarta została w dniu 31 marca 2014r. na warunkach rynkowych.

b/w dniu 18.02.2014r. Emitent podpisał umowę przelewu wierzytelności z jednostką zależną „Lubiana” S.A. na kwotę 203.320,00 zł dotyczącą zobowiązania na rzecz pana Mariana Kwietnia .W tym samym dniu Emitent zawarł umowę w sprawie potrącenia powyższej wierzytelności z p. M. Kwietniem dotyczącą porozumienia z dnia 25 stycznia 2013r. Po potrąceniu zgodnie z powyższymi

porozumieniami Emitentowi pozostaje do zapłaty na rzecz p. M. Kwietnia kwota 373.613,05 zł.

c/ w dniu 20 maja 2014r. spółka zależna „Haft” S.A. w Kaliszu przedterminowo spłaciła Emitentowi w całości zaciągniętą w dniu 12.08.2013r. pożyczkę w kwocie 400.000,00 zł.

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

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka nie udzielała i nie otrzymywała żadnych poręczeń i gwarancji.

#### 7. Informacje o emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie było emisji papierów wartościowych.

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

W okresie objętym raportem emitent nie publikował prognoz wyników.

#### 9. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Spółka tak zarządzała swymi zasobami finansowymi, aby zapewnić zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w roku 2014 i okresach następnych.

#### 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent nie przewiduje nowych inwestycji.

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

W I półroczu 2014r.- nie wystąpiły.

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

W okresie sprawozdawczym kontynuowano zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

#### 13. Informacje o umowach zawartych między emitentem 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.

14. Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 pierwszym półroczu 2014 wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób zarządzających wyniosły: Mieczysław Kędziński- Prezes Zarządu - 9.000 zł, Artur Poborski- Wiceprezes Zarządu - 6.000 zł,

Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień - Przewodnicząca RN - 3.000 zł, Nina Surma - Członek RN - 1.200 zł, Jarosław Marczak - Członek RN - 1.200 zł, Marcin Hausman- Członek RN - 1.200 zł, Zbigniew Turlakiewicz- 1.200 zł.

15. 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)

„WISTIL” S.A. posiada 1.000.000 akcji o wartości nominalnej wszystkich akcji 5 mln. zł. ( 1 akcja - 5,00 zł.)

1. Na 30.06.2014 r. osoby zarządzające Emitentem, według jego wiedzy, nie posiadały akcji emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

2. Na 30.06. 2014 r. w rękach osób nadzorujących Emitenta akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta, według jego wiedzy, posiadała:

- Pani Zenona Kwiecień - Przewodnicząca Rady Nadzorczej posiada 116.189 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 580.945,00 PLN, a poprzez podmioty powiązane posiadała 601.563 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.007.815,00 zł.



- Pan Zbigniew Turlakiewicz – członek Rady Nadzorczej posiada 45 akcji „Wistil” S.A. o łącznej wartości 225,00 zł.

Ponadto Zenona Kwiecień posiadała poprzez:

1. „WISTIL” S.A.

- 607.631 akcji „LUBIANA” S.A w Lubianie;
- 717.085 akcji „HAFT” S.A. w Kaliszu;

2. „HAFT” S.A.

- 26.769 akcji „Lubiana” S.A. w Lubianie k/Kościerzyny

3. „LUBIANA” S.A.

- 6.750.624 akcji Polskie Fabryki Porcelany Ćmielów i Chodzież S.A. w Ćmielowie;
- 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

4. Polskie Fabryki Porcelany Ćmielów i Chodzież S.A.

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

16. 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.

17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie posiada systemu kontroli programu akcji pracowniczych.

18. 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 19.05.2014r. zawarto umowy pomiędzy WISTIL S.A., a ”U – FIN” Biuro Audytorskie i Rachunkowe Sp. z o.o. GRUPA FINANS SERVIS w Łodzi na

przeгляд ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz przeгляд skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r., a także na badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Za wykonanie usług objętych umowami WISTIL zapłaci Zleceniobiorcy:

- a) kwotę 7.000 zł plus VAT za I półrocze 2013r. ( 5.000 zł plus VAT za przeгляд ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz 2.000 zł plus VAT za przeгляд skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF)
- b) kwotę 13.000 zł plus VAT za 2014 rok ( 8.000 zł plus VAT za badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A., 2.500 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg ustawy o rachunkowości oraz 2.500 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF)
- c) nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia podmiotu uprawnionego, niż określone w lit. a) i b)

Łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za przeгляд jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013r wyniosła 7.000 zł plus VAT, natomiast łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok wyniosła 13.000 zł plus VAT)

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Nie było również dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

**SCHEMAT ORGANIZACYJNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ „WISTIL”**

