

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO "WISTIL" S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

"WISTIL" S.A. z siedzibą w Kaliszu, ul. Majkowska 13.

Podstawowy przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych (PKD 64.20).

Podstawa prawna działalności

Spółka jest wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000026570 prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 618-004-17-35

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 250024679

Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2015r. wynosi 79.655.799,35 zł.

Kapitał podstawowy wynosi 5.000.000,00 zł i dzieli się na 1.000.000 akcji po 5,00 zł każda.

Na 31.12.2015 roku akcjonariuszami Spółki byli:

- Z.P.S.CH i M „Piotrowice” Sp. z o. o. w Łodzi - 48,54% akcji,
- Z.S.CH i M „Piotrowice II” Sp. z o. o. w Tarnobrzegu - 21,33 % akcji
- Zenona Kwiecień - 11,62% akcji,
- Iwona Kwiecień - Poborska - 8,00% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 10,51% akcji.

Zarząd Spółki

- Mieczysław Kędzierski - Prezes Zarządu,
- Artur Poborski - Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

- Zenona Kwiecień
- Nina Surma
- Marcin Hausman
- Jarosław Marczak
- Zbigniew Turlakiewicz

Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni Barbara Olszewska.

Zatrudnienie

W badanym roku średnie zatrudnienie wynosiło 3 osoby.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Dziewięckiego nr ew. 11260 występującego w imieniu Zespołu Usług Finansowo-Księgowych BILANS - SERVIS Sp. z o.o. GRUPA FINANS -SERVIS, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 187. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2015 r. Zgodnie z Uchwałą nr 7 zysk netto za 2015 rok w wysokości 1.525.456,13 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone do Sądu Rejestrowego w dniu 03.07.2015 roku oraz przekazane do Urzędu Skarbowego w dniu 02.07.2015r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25.05.2015 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 6/2015 z dnia 19.05.2015 roku przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913.

Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Jana Karonia wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421.

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 12 lutego 2016 roku do 22 kwietnia 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2014 r. został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2015 roku. Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2015r. lub w ostatnim kwartale roku wszystkie składniki aktywów i pasywów, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe wynoszą:

Rodzaj aktywów trwałych	Stan na: 31.12.2014	Stan na: 31.12.2015
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	3.615.544,20	3.960.644,48
Inwestycje długoterminowe	71.924.176,54	71.924.176,54
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.127.565,94	1.740.401,89
Razem aktywa trwałe	76.667.286,68	77.625.222,91

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią w całości środki trwałe. W ciągu badanego okresu miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Bilans Otwarcia	5.676.332,21	2.060.788,01	3.615.544,20
Zwiększenia	466.121,22	121.020,94	345.100,28
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Bilans Zamknięcia	6.142.453,43	2.181.808,95	3.960.644,48

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe stanowią akcje następujących spółek zależnych:

Nazwa spółki	Wartość bilansowa	Udział % w kapitale podstawowym
ZPS "Lubiana" S.A.	51.277.848,79	96,18%
Fabryka Firanek i Koronek „HAFT” S.A.	20.646.327,75	94,39%
Razem	71.924.176,54	

Akcje zostały wycenione w cenach nabycia z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1.740.401,89 zł stanowią prawidłowo ustalone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.736.637,71 zł oraz inne rozliczenia w kwocie 3.764,18 zł.

Aktywa obrotowe

Na aktywa obrotowe wykazane w bilansie na 31.12.2015r. składają się:

Rodzaj aktywów obrotowych	Stan na: 31.12.2014	Stan na: 31.12.2015
Należności krótkoterminowe	576.920,26	1.030.993,64
Inwestycje krótkoterminowe	1.795.355,91	6.925.657,47
Rozliczenia międzyokresowe	22.926,00	8.920,52
Razem	2.395.202,17	7.965.571,63

Należności krótkoterminowe

Rodzaj należności	Stan na: 31.12.2014	Stan na: 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	535.317,19	993.652,95
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	41.603,07	36.040,69
Pozostałe należności	0,00	1.300,00
Razem	576.920,26	1.030.993,64

Należności z tytułu dostaw i usług zostały zinwentaryzowane w drodze potwierdzenia sald. Na należności przeterminowane i o wysokim ryzyku nieściągalności dokonano odpisów aktualizujących ich wartość.

Inwestycje krótkoterminowe

Wykazane w bilansie inwestycje krótkoterminowe dotyczą w całości środków pieniężnych, na które składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki w łącznej kwocie 6.855.657,47 zł. Salda kont rachunków bankowych zostały potwierdzone na dzień 31.12.2015r przez banki prowadzące rachunki Spółki.

Kapitały

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 5.000.000,00 zł i w badanym okresie nie uległ zmianie.

Kapitał własny wynosi na dzień bilansowy 79.655.799,35 zł i zwiększył się w 2015 roku o kwotę 7.274.548,88 zł stanowiącą zysk netto za 2015 rok.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rodzaj zobowiązań i rezerw na zobowiązania	Stan na: 31.12.2014	Stan na: 31.12.2015
Rezerwy na zobowiązania	16.384,47	19.555,79
Zobowiązania długoterminowe	6.058.764,25	5.636.054,34
Zobowiązania krótkoterminowe	204.139,35	279.385,06
Rozliczenia międzyokresowe	401.950,31	0,00
Razem	6.681.238,38	5.934.995,19

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wykazane na koniec badanego okresu dotyczą:

- rezerwy z tytułu podatku odroczonego 946,79 zł,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne 18.609,00 zł,

Zobowiązania długoterminowe

Rodzaj zobowiązań długoterminowych	Stan na: 31.12.2014	Stan na: 31.12.2015
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3.829.091,20	3.889.174,34
Inne zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2.229.673,05	1.746.880,00
Razem	6.058.764,25	5.636.054,34

Inne zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 3.889.174,34 zł stanowią pożyczki.

Inne zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek wynikają z nabycia nieruchomości gruntowej.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań krótkoterminowych	Stan na: 31.12.2014	Stan na: 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	9.662,27	8.114,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	32.891,66	15.968,82
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	39.033,99	124.189,44
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11.768,43	20.272,29
Inne zobowiązania	110.783,00	110.840,00
Razem	204.139,35	279.385,06

Wykazane w bilansie zobowiązania są zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Przychody ze sprzedaży

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

Rodzaj przychodów	2014	2015
Sprzedaż produktów i usług	3.325.983,46	4.716.533,10
Pozostałe przychody operacyjne	1.297.922,15	583.692,13
Przychody finansowe	2.991.218,17	2.420.562,03
Ogółem przychody	7.615.123,78	7.720.787,26

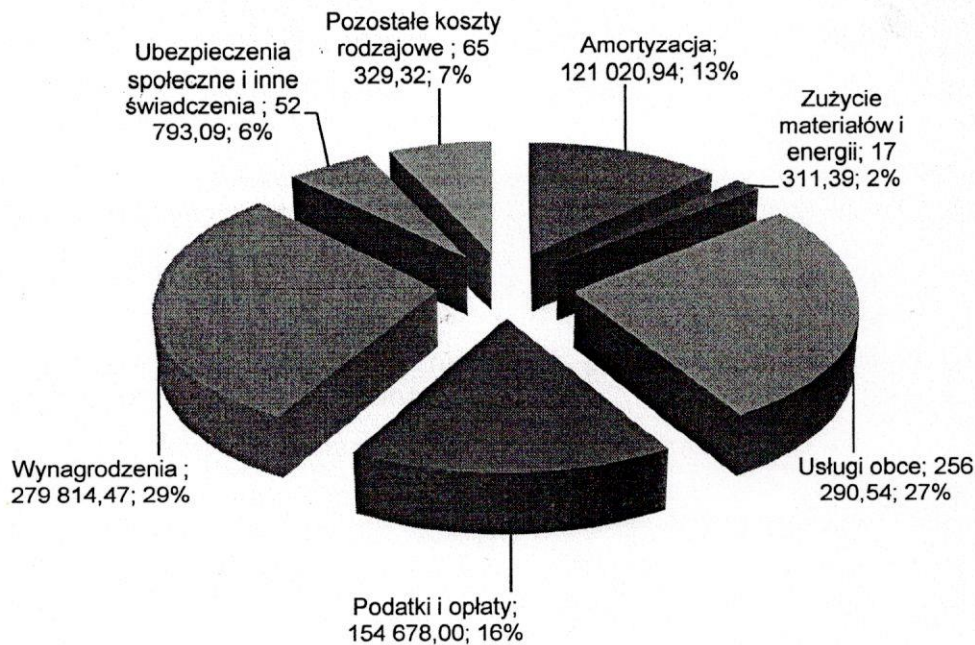
Koszty

Suma poniesionych w 2014 i 2015 roku kosztów wyniosła:

Rodzaj kosztów	2014	2015
Koszty ogólnego zarządu	1.016.494,00	953.515,70
Pozostałe koszty operacyjne	995.419,48	3.128,77
Koszty finansowe	5.114.692,64	98.374,36
Razem koszty	7.126.606,12	1.055.018,83

Wysokość i struktura kosztów rodzajowych poniesionych w 2015 roku przedstawia się następująco:

Wysokość i struktura kosztów rodzajowych



Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym i poprzednim okresie następujące wyniki:

Kategoria	Wyniki 2014 roku	Wyniki 2015 roku
Zysk brutto ze sprzedaży	3.325.983,46	4.716.533,10
Zysk ze sprzedaży	2.309.489,46	3.763.017,40
Zysk na działalności operacyjnej	2.611.992,13	4.343.580,76
Zysk na działalności gospodarczej	488.517,66	6.665.768,43
Zysk brutto	488.517,66	6.665.768,43
Zysk netto	1.525.456,13	7.274.548,88

Podatek dochodowy

W 2015 roku Spółka nie uzyskała dochodu do opodatkowania w związku z odliczaniem strat z lat poprzednich w kwocie 835.602,00 zł.

Na wykazany w rachunku zysków i strat podatek w kwocie - 608.780,45 zł składają się:

- zmiana stanu aktywów na odroczony podatek - 609.071,77 zł,
- zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek 291,32 zł.

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo. Obejmują one w szczególności:

- zasady polityki rachunkowości,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto,
- pozostałe istotne informacje dotyczące sprawozdania finansowego.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe.

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Spółki w latach 2013 – 2015.

Kategoria	2013	2014	2015	Zmiana 2014-2013	Zmiana 2015-2014
Sumy bilansowe	76.241.628,01	79.062.488,85	85.590.794,54	2.820.860,84	6.528.305,69
Aktywa trwałe	73.850.879,80	76.667.286,68	77.625.222,91	2.816.406,88	957.936,23
Aktywa obrotowe	2.390.748,21	2.395.202,17	7.965.571,63	4.453,96	5.570.369,46
Należności z tytułu dostaw i usług	31.072,88	576.920,26	1.029.693,64	545.847,38	452.773,38
Kapitał własny	70.855.794,34	72.381.250,47	79.655.799,35	1.525.456,13	7.274.548,88
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.385.833,67	6.681.238,38	5.934.995,19	1.295.404,71	-746.243,19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40.821,19	42.553,93	24.083,33	1.732,74	-18.470,60
Przychody ze sprzedaży	1.157.495,97	3.325.983,46	4.716.533,10	2.168.487,49	1.390.549,64
Koszty działalności operacyjnej	1.191.832,78	1.016.494,00	953.515,70	-175.338,78	-62.978,30
Wynik ze sprzedaży	-34.336,81	2.309.489,46	3.763.017,40	2.343.826,27	1.453.527,94
Wynik brutto	3.860.467,08	488.517,66	6.665.768,43	-3.371.949,42	6.177.250,77
Wynik netto	3.728.240,08	1.525.456,13	7.274.548,88	-2.202.783,95	5.749.092,75

Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa oparta jest na podstawowych wskaźnikach finansowych. Ze względu na szeroki zakres zagadnień jakich wskaźniki dotyczą, zostały one podzielone na cztery podstawowe zespoły:

- ⇒ wskaźniki rentowności,
- ⇒ wskaźniki płynności,
- ⇒ wskaźniki obrotowości,
- ⇒ wskaźniki struktury i zadłużenia.

Wskaźniki rentowności pokazują syntetyczny obraz efektywności finansowej działalności gospodarczej poprzez porównanie wyniku finansowego z przychodami ze sprzedaży lub wartością majątku Spółki.

Wskaźniki płynności dają obraz sytuacji finansowej Spółki pod względem jej wypłacalności w krótkim czasie, czyli zdolności do regulowania bieżących zobowiązań.

Wskaźniki obrotowości opisują szybkość krążenia i stopień wykorzystania zasobów majątkowych oraz ich produktywność.

Wskaźniki struktury i zadłużenia przedstawiają źródła finansowania majątku, a w szczególności stopień zadłużenia Spółki. Pokazują ponadto strukturę majątku i źródeł jego finansowania.

Analiza rentowności

Analiza rentowności określa osiągnięte efekty finansowe w stosunku do przychodu ze sprzedaży oraz wartości majątku. Pozwala ocenić, czy prowadzona działalność jest opłacalna, a zaangażowany kapitał przyniósł oczekiwane efekty finansowe.

Poniższa tabela przedstawia wartości wyników finansowych Spółki za lata 2013 - 2015.

Kategoria	2013	2014	2015
Zysk ze sprzedaży	-34.336,81	2.309.489,46	3.763.017,40
Zysk z działalności operacyjnej	291.096,10	2.611.992,13	4.343.580,76
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3.860.467,08	488.517,66	6.665.768,43
Zysk (strata) brutto	3.860.467,08	488.517,66	6.665.768,43
Zysk (strata) netto	3.728.240,08	1.525.456,13	7.274.548,88

Wyniki finansowe ze sprzedaży, brutto i netto za 2015 rok były znacznie wyższe niż za 2014 rok. Wpływ na to miał wzrost przychodów ze sprzedaży o blisko 42% w porównaniu do 2014 roku.

W całym analizowanym okresie na znaczną różnicę pomiędzy wynikiem ze sprzedaży, a zyskiem brutto wpływ miały dywidendy od jednostki zależnej. W 2014 roku istotny negatywny wpływ wynik brutto i netto miał odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce podporządkowanej.

Tendencje w kształtowaniu się wyników Spółki potwierdzają również wskaźniki rentowności oparte na wynikach netto oraz wynikach ze sprzedaży. W analizowanym okresie poszczególne wskaźniki kształtowały się następująco:

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2013	2014	2015
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	322,10%	45,86%	154,24%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-2,97%	69,44%	79,78%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	4,89%	1,93%	8,50%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Kapitał własny} - \text{wynik netto}}$	5,55%	2,15%	10,05%

Wskaźniki rentowności pokazują ile zysku przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki. Przy analizie tej grupy wskaźników zwrócić należy uwagę na uzyskanie wysokiej wartości wskaźnika rentowności sprzedaży i netto w 2015 roku. Różnica pomiędzy wskaźnikami rentowności netto i rentowności sprzedaży świadczy o istotnym wpływie pozaoperacyjnych czynników na poziom wyniku netto Spółki (szczególnie przychodów finansowych).

Analiza płynności

Ocenę płynności finansowej oparto na następujących podstawowych wskaźnikach:

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2013	2014	2015
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$	15,94	11,73	28,51
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$	15,94	11,73	28,51
Płynność gotówkowa	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$	15,70	8,45	24,54

Wskaźniki płynności znacznie podwyższyły się w 2015 roku i osiągają wysokość wielokrotnie wyższą od poziomu zalecanego. W teorii za pożądaną wysokość wysokiej wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

Wskaźnik płynności gotówkowej na koniec 2015 roku wskazuje, że na dzień bilansowy środki pieniężne ponad dwudziestokrotnie przekraczały wartość zobowiązań krótkoterminowych.

Analiza obrotowości

Analizę obrotowości oparto o następujące wskaźniki:

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2013	2014	2015
Obrotowość należności handlowych w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{VAT}}$	10	33	62
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	13	5	3

W roku 2015 podwyższył się znacznie wskaźnik obrotowości należności, na co wpływ miał istotny wzrost należności od jednostek powiązanych na koniec roku 2015.

Wskaźniki obrotowości zobowiązań wykazuje tendencje malejącą, a jego poziom na koniec 2015 roku jest bardzo niski.

Wskaźniki struktury i wspomaganie finansowego

Analiza finansowania pozwala ocenić, w jakim stopniu Spółka jest zasilana ze źródeł zewnętrznych, jakie są proporcje pomiędzy kapitałem obcym i kapitałem własnym oraz jaka jest jej zdolność do wywiązania się z zobowiązań. Przeprowadzeniu analizy struktury i zadłużenia służą następujące wskaźniki:

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2013	2014	2015
Struktura aktywów	$\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$	3089%	3201%	975%
Struktury finansowania majątku	$\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa ogółem}}$	94%	92%	93%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{Kapitały obce}}{\text{Aktywa ogółem}}$	6%	8%	7%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał stały}}{\text{Aktywa trwałe}}$	103%	103%	110%

Wskaźnik struktury aktywów istotnie zmniejszył się w ostatnim okresie. W strukturze aktywów w całym analizowanym okresie znacznie jednak przeważają aktywa trwałe, na co decydujący wpływ ma wysoka wartość inwestycji długoterminowych (akcji jednostek podporządkowanych).

W okresie objętym analizą struktura źródeł finansowania majątku nie ulegała istotnym zmianom. Na koniec 2015 roku głównym źródłem finansowania majątku Spółki są kapitały własne, które finansują 93% aktywów.

Na koniec 2015 roku jest spełniona reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Podsumowanie

Uwzględniając wyniki badania sprawozdania finansowego i dokonanej analizy wskaźnikowej stwierdzić należy, że aktualna sytuacja finansowa i majątkowa „WISTIL” S.A. nie stwarza zagrożeń dla kontynuacji działalności.


Jan Karol
biegły rewident 6421


CZŁONEK ZARZĄDU

Zygmunt Michocki

Gdańsk, 22.04.2016 r.

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-001-74-39