

**BADANIE SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
WG MSSF ZA ROK 2015**

**Grupa Kapitałowa  
„WISTIL” S.A.**

**Gdańsk, kwiecień 2016**

## Spis treści:

|  |    |
|--|----|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....   | 1  |
| RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „WISTIL”<br>S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2015R. DO 31.12.2015R. .... | 3  |
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....   | 3  |
| II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....  | 7  |
| III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY<br>KAPITAŁOWEJ .....                                      | 12 |
| IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....  | 16 |

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
„WISTIL” S.A. Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Kaliszu

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A., w której jednostką dominującą jest „WISTIL” S.A. z siedzibą w Kaliszu, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 206.886 tys. zł,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazujący zysk netto w wysokości 11.354 tys. zł oraz całkowite dochody w kwocie 11.354 tys. zł,
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.469 tys. zł,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.170 tys. zł,
- 5) informacja dodatkowa i noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd „WISTIL” S.A. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej
- 3) 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.z 2009r. nr 33, poz. 259).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

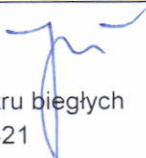
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową oraz zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Zawarte w sprawozdaniu z działalności informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

**Jan Karoń** wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421



Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913:

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**  
80-266 Gdańsk  
ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 22 kwietnia 2016r.

**CZŁONEK ZARZĄDU**

Zygmunt Cichocki

**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

# RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

#### Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem

| Lp | Nazwa jednostki  | Siedziba | Charakterystyka Spółki   | Udział „WISTIL” S.A. w liczbie głosów   |
|----|--|----------|--|---|
| 1  | „WISTIL” S.A.  | Kalisz   | jednostka dominująca   | -   |
| 2  | Zakłady Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A.                | Łubiana  | jednostka zależna<br>jednostka dominująca<br>niższego szczebla | Udział „WISTIL” S.A.:<br>bezpośredni 96,18%<br>pośredni 1,33%<br>łącznie 97,51% |
| 3  | Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A.                      | Kalisz   | jednostka zależna  | Udział „WISTIL” S.A.<br>94,39%  |
| 4  | „LIMKO” Sp. z o.o.                                       | Łubiana  | jednostka zależna od<br>ZPS „Lubiana” S.A.                     | Udział ZPS „Lubiana”<br>S.A. 100,00%<br>Udział pośredni<br>„WISTIL” S.A. 97,51% |
| 5  | Polskie Fabryki Porcelany „Ćmielów” i<br>„Chodzież” S.A. | Ćmielów  | jednostka zależna od<br>ZPS „Lubiana” S.A.                     | Udział ZPS „Lubiana”<br>S.A. 92,48%<br>Udział pośredni<br>„WISTIL” S.A. 90,18%  |
| 6  | „LUBEKO” Sp. z o.o.                                      | Łubiana  | jednostka zależna od<br>ZPS „Lubiana” S.A.                     | Udział ZPS „Lubiana”<br>S.A. 51,00%<br>Udział pośredni<br>„WISTIL” S.A. 49,70%  |
| 7  | „Lubiana-Hurt” Sp. z o.o.                                | Łubiana  | jednostka zależna od<br>ZPS „Lubiana” S.A.                     | Udział ZPS „Lubiana”<br>S.A. 96%<br>Udział pośredni<br>„WISTIL” S.A. 93,61%     |

Jednostki wyłączone z konsolidacji

|   |   |  |
|---|---|--|
| 1 | Huta Szkła Gospodarczego „Irena” S.A.           | jednostka zależna od ZPS „Lubiana” S.A. w stanie upadłości |
| 2 | Huta Szkła Kryształowego „Violetta” S.A.        | jednostka zależna od HSG „Irena” S.A. w upadłości          |
| 3 | „Verbus” Sp. z o.o.                             | jednostka stowarzyszona z HSG „Irena” S.A., w upadłości    |
| 4 | Przedsiębiorstwo Handlowe „GABRIELS” Sp. z o.o. | jednostka stowarzyszona z HSG „Irena” S.A., w upadłości    |

Zatrudnienie i kapitał własny Grupy Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło w 2015 roku 2.680 osób.

Kapitał podstawowy na 31.12.2015 roku wynosi 5.000 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 106.414 tys. zł.

Przedmiot działalności jednostek powiązanych

| Nazwa jednostki   | Podstawowy przedmiot działalności                      |
|---|--|
| „WISTIL” S.A.   | – działalność holdingów finansowych                    |
| Zakłady Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A.                         | – produkcja ceramicznych wyrobów stołowych i ozdobnych |
| Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A.                               | – produkcja dzianin                                    |
| „LIMKO” Sp. z o.o.  | – produkcja kalkomanii                                 |
| Polskie Fabryki Porcelany „Ćmielów” i „Chodzież” S.A. w Ćmielowie | – produkcja ceramicznych wyrobów stołowych i ozdobnych |
| „LUBEKO” Sp. z o.o.   | – gospodarka ściekami komunalnymi.                     |
| „Lubiana-Hurt” Sp. z o.o.   | – sprzedaż hurtowa i detaliczna                        |

## Dane identyfikujące jednostkę dominującą

### Nazwa jednostki, forma i podstawa prawna działalności

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

Spółka dominująca 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

### Kapitał podstawowy i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2015r. wynosi 79.656 tys. 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 - 12,16% akcji,
- Iwona Kwiecień - Poborska - 8,00% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 9,96% 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.

## **Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014r. Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. zostało przeprowadzone biegłego rewidenta Michała Dziewięckiego nr ew. 11260 występującego w imieniu Zespołu Usług Finansowo-Księgowych BILANS – SERVIS Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 187. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

## **Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015r. Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Jana Karonia, wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 15.04.2016 do 22.04.2016 roku z dnia 25.05.2015 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 6/2015 z dnia 19.05.2015 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.

## **Informacje dotyczące metod konsolidacji, dnia bilansowego i badania jednostkowych sprawozdań finansowych**

### Metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. sporządzone jest metodą konsolidacji pełnej na podstawie sprawozdań jednostkowych spółki dominującej oraz spółek zależnych sporządzonych na 31.12.2015 roku i obejmujących okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015r. Jednostka zależna Zakłady Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A. jako jednostka dominująca niższego szczebla sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „Lubiana” S.A.



Badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A.

| Nazwa spółki  | Podmiot badający (nr ewidencyjny podmiotu)           | Biegły rewident (nr wpisu do rejestru biegłych rewidentów) | Data i rodzaj wydanej opinii   |
|---|--|--|--------------------------------|
| „WISTIL” S.A.   | DORADCA Auditors Sp. z o.o., Gdańsk (913)            | Jan Karoń (6421)   | 22.04.2016r.<br>Bez zastrzeżeń |
| Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A.                         | Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o., Poznań | Bartosz Konrad Zawistowski (11894)                         | 03.03.2016r.<br>Bez zastrzeżeń |
| Grupa Kapitałowa Zakładów Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A. | DORADCA Auditors Sp. z o.o., Gdańsk (913)            | Jan Karoń (6421)   | 08.04.2016r.<br>Bez zastrzeżeń |

### Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Jednostka dominująca udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w sprawozdaniu skonsolidowanym i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz złożyła oświadczenie, że po dacie bilansu nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### Prawidłowość i rzetelność dokumentacji konsolidacyjnej

- Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach z ustawą o rachunkowości.

2. Dokumentacja konsolidacyjna spełnia wymagania stawiane przez ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. W szczególności dokumentacja konsolidacyjna zawiera:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- opinie i raporty z badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją oraz opinia i raport z badania Grupy Kapitałowej jednostki zależnej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenie wartości firmy z konsolidacji,
- opis polityki rachunkowości stosowanej w Grupie Kapitałowej.

### **Wyłączenia i korekty konsolidacyjne**

Korekty konsolidacyjne zostały dokonane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi przepisami. W szczególności:

- salda rozrachunków pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zostały uzgodnione oraz prawidłowo wyłączone w bilansie skonsolidowanym,
- przychody i koszty działalności, pozostałe koszty i przychody operacyjne oraz przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo pomniejszone o transakcje zawarte pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej,
- prawidłowo dokonano eliminacji kapitałów spółek zależnych i ceny nabycia udziałów przez jednostkę dominującą,
- zyski zrealizowane w transakcjach pomiędzy jednostkami powiązаныmi i tkwiące w aktywach zostały wyłączone,
- właściwie ustalono kapitały własne i kapitały mniejszości,
- poprawnie ustalono wartość firmy z konsolidacji.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. na 31.12.2015r:

| Wyszczególnienie   | Razem dane zbiorcze wg MSSF przed wyłączeniami tys. zł | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne tys. zł | skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej tys. zł |
|--|--|---|---|
| <b>Aktywa trwale</b>   | <b>173.863</b>   | <b>-70.595</b>                              | <b>103.267</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwale   | 91.412   | 0   | 91.412  |
| Wartość firmy  | 837  | 2.981                                       | 3.818   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                         | 72.639   | -72.639                                     | 0   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                            | 8.395  | -937  | 7.457   |
| <b>Aktywa obrotowe i czynne rozliczenia</b>                    | <b>104.520</b>   | <b>-902</b>                                 | <b>103.619</b>  |
| Zapasy   | 49.318   | 0   | 49.318  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności   | 41.053   | -902  | 40.151  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                 | 12.279   | 0   | 12.279  |
| Pozostałe aktywa   | 1.800  | 0   | 1.800   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>278.383</b>   | <b>-71.497</b>                              | <b>206.886</b>  |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                       | <b>177.010</b>   | <b>-70.595</b>                              | <b>106.415</b>  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                    | 9.203  | -4.203                                      | 5.000   |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. wartości nom.         | 17.521   | 0   | 17.521  |
| Kapitał zapasowy pozostały                                     | 112.979  | -56.719                                     | 56.260  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 12.733   | -12.543                                     | 191   |
| Zyski zatrzymane   | 7.778  | 2.398                                       | 10.176  |
| Wynik finansowy roku bieżącego                                 | 14.279   | -2.924                                      | 11.354  |
| Kapitały mniejszości   | 2.517  | 3.396                                       | 5.912   |
| <b>B. Zobowiązania</b>   | <b>101.373</b>   | <b>-902</b>                                 | <b>100.471</b>  |
| Zobowiązania długoterminowe                                    | 49.762   | 0   | 49.762  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 51.611   | -902  | 50.710  |
| Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 28.188   | -902  | 27.286  |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>278.383</b>   | <b>-71.497</b>                              | <b>206.886</b>  |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz pozostałych dochodach Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. za 2015r:

| Wyszczególnienie   | Razem dane zbiorcze wg MSSF przed wyłączeniami tys. zł | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne tys. zł | skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów tys. zł |
|--|--|---|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 259.275  | -4.104                                      | 255.171  |
| Przychody netto ze sprzedaży                                 | 259.275  | -4.104                                      | 255.171  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | 188.253  | 0   | 188.253  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                     | <b>71.022</b>  | <b>-4.104</b>                               | <b>66.918</b>  |
| Koszty sprzedaży   | 25.844   | 0   | 25.844   |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | 32.893   | -3.816                                      | 29.077   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                            | <b>12.284</b>  | <b>-288</b>                                 | <b>11.997</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | 3.052  | -114  | 2.937  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | 1.919  | 0   | 1.919  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>              | <b>13.417</b>  | <b>-402</b>                                 | <b>13.015</b>  |
| Przychody finansowe  | 2.993  | -2.398                                      | 595  |
| Koszty finansowe   | 1.169  | 0   | 1.169  |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>             | <b>15.241</b>  | <b>-2.800</b>                               | <b>12.441</b>  |
| Podatek dochodowy  | 826  | 0   | 826  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>      | <b>14.415</b>  | <b>-2.800</b>                               | <b>11.615</b>  |
| Zyski (straty) mniejszości                                   | -136   | -124  | -261   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                   | <b>14.279</b>  | <b>-2.924</b>                               | <b>11.354</b>  |
| <b>Całkowity dochód za rok obrotowy</b>                      | <b>14.279</b>  | <b>-2.924</b>                               | <b>11.354</b>  |

### Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w bilansie na 31.12.2015 roku w kwocie 3.818 tys. zł dotyczy ZPS „Lubiana” S.A. oraz jednostki zależnej od ZPS „Lubiana” S.A. Polskich Fabryk Porcelany „Ćmielów” i „Chodzież” S.A. w Ćmielowie.

### Kapitał własny

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej w wysokości 5.000 tys. zł stanowi kapitał akcyjny jednostki dominującej. Kapitał własny wynosi na koniec 2015 roku 106.414 tys. zł i zwiększył się w 2015 roku o kwotę 11.469 tys. zł.

### Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości w kwocie 5.912 tys. zł został prawidłowo ustalony i odpowiada wartości aktywów netto spółek przypadającej wspólnikom mniejszościowym spółek zależnych.

### Wynik finansowy i całkowite dochody

Wyniki finansowe jednostki dominującej, spółki zależnej Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A., Grupy Kapitałowej Zakładów Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A. ustalone według MSSF oraz korekty mające wpływ na wynik i całkowite dochody kształtowały się następująco:

|   | Wynik netto<br>tys. zł | Całkowite<br>dochody<br>tys. zł |
|---|------------------------|---------------------------------|
| "WISTIL" S.A.   | 7.275                  | 7.275                           |
| Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A.                   | -1.604                 | -1.604                          |
| Grupa Kapitałowa ZPS "Lubiana" S.A.                   | 8.608                  | 8.608                           |
| <b>Razem</b>  | <b>14.279</b>          | <b>14.279</b>                   |
| Korekta otrzymanych dywidend                          | -2.398                 | -2.398                          |
| Zyski mniejszości                                     | -124                   | -124                            |
| Pozostałe korekty konsolidacyjne                      | -402                   | -402                            |
| <b>Grupa Kapitałowa po korektach konsolidacyjnych</b> | <b>11.354</b>          | <b>11.354</b>                   |

### Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo.

Przedstawione do badania skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem skonsolidowanym.

### III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Analiza obejmuje lata 2013-2015. Poniżej zaprezentowano podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A.

| Kategoria   | 2013<br>tys. zł | 2014<br>tys. zł | 2015<br>tys. zł | Zmiana<br>tys. zł<br>3-2 | Zmiana<br>tys. zł<br>4-3 | Zmiana<br>%<br>(4-3)/3 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 1   | 2               | 3               | 4               | 5                        | 6                        | 7                      |
| <b>Suma bilansowa</b>   | <b>203.779</b>  | <b>204.588</b>  | <b>206.886</b>  | <b>809</b>               | <b>2.298</b>             | <b>1,1%</b>            |
| Rzeczowe aktywa trwale  | 98.867          | 94.494          | 91.412          | -4.373                   | -3.082                   | -3,3%                  |
| Wartość firmy   | 3.150           | 3.818           | 3.818           | 668                      | 0                        | 0,0%                   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 6.737           | 7.082           | 7.457           | 345                      | 375                      | 5,3%                   |
| <b>Aktywa trwale razem</b>                                      | <b>109.290</b>  | <b>105.920</b>  | <b>103.267</b>  | <b>-3.370</b>            | <b>-2.653</b>            | <b>-2,5%</b>           |
| Zapasy  | 47.462          | 50.782          | 49.319          | 3.320                    | -1.463                   | -2,9%                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe należności | 38.319          | 39.735          | 40.151          | 1.416                    | 416                      | 1,0%                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 7.436           | 6.139           | 12.279          | -1.297                   | 6.140                    | 100,0%                 |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                    | <b>93.217</b>   | <b>96.726</b>   | <b>101.819</b>  | <b>3.509</b>             | <b>5.093</b>             | <b>5,3%</b>            |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe                               | 1.272           | 1.942           | 1.800           | 670                      | -142                     | -7,3%                  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                     | 5.000           | 5.000           | 5.000           | 0                        | 0                        | 0,0%                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji                                     | 17.521          | 17.521          | 17.521          | 0                        | 0                        | 0,0%                   |
| Kapitał zapasowy  | 26.191          | 50.698          | 56.260          | 24.507                   | 5.562                    | 11,0%                  |
| Kapitał rezerwowy   | 19.692          | 191             | 191             | -19.501                  | 0                        | 0,0%                   |
| Zyski zatrzymane  | 13.475          | 15.806          | 21.530          | 2.331                    | 5.724                    | 36,2%                  |
| Kapitały przypadające<br>akcjonariuszom mniejszościowym         | 5.527           | 5.729           | 5.912           | 202                      | 183                      | 3,2%                   |
| <b>Razem kapitały własne</b>                                    | <b>87.406</b>   | <b>94.945</b>   | <b>106.414</b>  | <b>7.539</b>             | <b>11.469</b>            | <b>12,1%</b>           |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty<br>bankowe                    | 19.078          | 9.837           | 11.028          | -9.241                   | 1.191                    | 12,1%                  |
| Rezerwa na podatek odroczoney                                   | 8.825           | 7.935           | 6.839           | -890                     | -1.096                   | -13,8%                 |
| Rezerwy długoterminowe  | 23.387          | 23.223          | 21.973          | -164                     | -1.250                   | -5,4%                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu<br>finansowego                   | 822             | 3.388           | 3.058           | 2.566                    | -330                     | -9,7%                  |
| Pozostałe zobowiązania  | 1.279           | 7.646           | 6.864           | 6.367                    | -782                     | -10,2%                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe<br/>razem</b>                    | <b>53.391</b>   | <b>52.029</b>   | <b>49.762</b>   | <b>-1.362</b>            | <b>-2.267</b>            | <b>-4,4%</b>           |

| Kategoria  | 2013<br>tys. zł | 2014<br>tys. zł | 2015<br>tys. zł | Zmiana<br>tys. zł<br>3-2 | Zmiana<br>tys. zł<br>4-3 | Zmiana<br>%<br>(4-3)/3 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 1  | 2               | 3               | 4               | 5                        | 6                        | 7                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 33.011          | 29.563          | 27.288          | -3.448                   | -2.275                   | -7,7%                  |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 20.552          | 16.077          | 10.900          | -4.475                   | -5.177                   | -32,2%                 |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 3.281           | 4.217           | 4.035           | 936                      | -182                     | -4,3%                  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 4.116           | 3.687           | 4.390           | -429                     | 703                      | 19,1%                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | 658             | 1.456           | 1.607           | 798                      | 151                      | 10,4%                  |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów                        | 1.364           | 2.614           | 2.490           | 1.250                    | -124                     | -4,7%                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>62.982</b>   | <b>57.614</b>   | <b>50.710</b>   | <b>-5.368</b>            | <b>-6.904</b>            | <b>-12,0%</b>          |
| Przychody ze sprzedaży   | 271.530         | 246.538         | 255.171         | -24.992                  | 8.633                    | 3,5%                   |
| Koszt własny sprzedaży   | 197.010         | 174.974         | 188.253         | -22.036                  | 13.279                   | 7,6%                   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                         | <b>74.520</b>   | <b>71.564</b>   | <b>66.918</b>   | <b>-2.956</b>            | <b>-4.646</b>            | <b>-6,5%</b>           |
| Koszty sprzedaży   | 27.067          | 23.676          | 25.844          | -3.391                   | 2.168                    | 9,2%                   |
| Koszty zarządu   | 35.618          | 36.011          | 29.077          | 393                      | -6.934                   | -19,3%                 |
| <b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>                                 | <b>11.835</b>   | <b>11.877</b>   | <b>11.997</b>   | <b>42</b>                | <b>120</b>               | <b>1,0%</b>            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                   | 3.327           | 2.757           | 2.937           | -570                     | 180                      | 6,5%                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                      | 3.069           | 3.521           | 1.919           | 452                      | -1.602                   | -45,5%                 |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                 | <b>12.093</b>   | <b>11.113</b>   | <b>13.015</b>   | <b>-980</b>              | <b>1.902</b>             | <b>17,1%</b>           |
| Przychody finansowe  | 4.554           | 595             | 595             | -3.959                   | 0                        | 0,0%                   |
| Koszty finansowe   | 3.672           | 2.698           | 1.169           | -974                     | -1.529                   | -56,7%                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        | <b>12.975</b>   | <b>9.010</b>    | <b>12.441</b>   | <b>-3.965</b>            | <b>3.431</b>             | <b>38,1%</b>           |
| Podatek dochodowy  | 1.383           | 1.142           | 826             | -241                     | -316                     | -27,7%                 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                 | 11.592          | 7.868           | 11.615          | -3.724                   | 3.747                    | 47,6%                  |
| Zysk ( strata ) netto z działalności zaniechanej                 | 0               | -843            | 0               | -843                     | 843                      | -100,0%                |
| Zysk (strata) mniejszości  | -380            | -302            | -261            | 78                       | 41                       | -13,6%                 |
| <b>Zysk ( strata ) netto</b>                                     | <b>11.212</b>   | <b>6.723</b>    | <b>11.354</b>   | <b>-4.489</b>            | <b>4.631</b>             | <b>68,9%</b>           |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem                          | 0               | 0               | 0               | 0                        | 0                        |                        |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                                 | <b>11.212</b>   | <b>6.723</b>    | <b>11.354</b>   | <b>-4.489</b>            | <b>4.631</b>             | <b>68,9%</b>           |

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej w latach 2013 - 2015.

| <b>Wskaźnik</b>                           | <b>Sposób wyliczenia</b>   | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> |
|---|--|-------------|-------------|-------------|
| Rentowność netto                          | $\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                               | 4,1%        | 2,7%        | 4,4%        |
| Rentowność sprzedaży                      | $\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                        | 4,4%        | 4,8%        | 4,7%        |
| Rentowność netto majątku                  | $\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$  | 5,5%        | 3,3%        | 5,5%        |
| Płynność bieżąca                          | $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$                 | 1,48        | 1,68        | 2,01        |
| Wysoka płynność                           | $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$ | 0,73        | 0,80        | 1,04        |
| Płynność gotówkowa                        | $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$                | 0,12        | 0,11        | 0,24        |
| Obrotowość należności handlowych w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                | 49          | 55          | 55          |
| Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                | 26          | 27          | 26          |
| Obrotowość zapasów w dniach               | $\frac{\text{Przeciętny stan zapasów} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                   | 64          | 73          | 72          |
| Struktura aktywów                         | $\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$                                    | 117%        | 110%        | 101%        |
| Struktury finansowania majątku            | $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa ogółem}}$  | 43%         | 46%         | 51%         |
| Pokrycie majątku zobowiązaniami           | $\frac{\text{Kapitały obce}}{\text{Aktywa ogółem}}$  | 57%         | 54%         | 49%         |

Przychody Grupy Kapitałowej za 2015 rok były o 3,5% wyższe w porównaniu do roku poprzedniego.

W całym analizowanym okresie Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. uzyskiwała korzystne wyniki ze sprzedaży, brutto i netto.

Zysk ze sprzedaży w całym analizowanym okresie kształtował się na zbliżonym poziomie. Natomiast zysk przed opodatkowaniem i netto był za 2015 rok odpowiednio o 38,1% i 68,9% wyższy od zysków za 2014 rok.

Adekwatnie do wyników finansowych kształtowały się wskaźniki rentowności. Pokazują one ile zysku przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej. W 2015 roku odnotowano wzrost wskaźników rentowności opartych o wynik netto.



Poziom wskaźników płynności bieżącej i wysokiej płynności uległ w 2015 roku wyraźnej poprawie. Wysokość wskaźników płynności jest prawidłowa. W teorii za pożądaną wysokość 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 również znacznie podwyższył się w 2015 roku, na co decydujący wpływ miał wzrost środków pieniężnych o 100% w stosunku do stanu na koniec 2014 roku. Jego poziom na 31.12.2015 roku wskazuje, że Grupa Kapitałowa mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 24% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik obrotowości należności nie zmienił się w porównaniu do 2014 roku. Jego poziom w 2015 roku wskazuje, że Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. odzyskiwała swoje należności przeciętnie w ciągu niespełna dwóch miesięcy.

Wskaźniki obrotowości zobowiązań i zapasów nie uległy istotnym zmianom w stosunku do okresu poprzedniego.

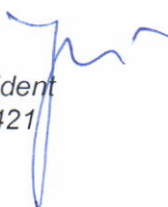
Wskaźnik struktury aktywów obniżył się w ostatnim okresie. W strukturze aktywów aktywa trwałe i obrotowe mają zbliżony udział.

Poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami zmniejszył się, a poziom odpowiadającego mu wskaźnika struktury finansowania zwiększył się w 2015 roku. Na zmianę struktury finansowania majątku wpływ miało zmniejszenie się poziomu zobowiązań o kwotę 9.171 tys. zł przy jednoczesnym wzroście kapitału własnego o kwotę 11.469 tys. zł. Przeważającym źródłem finansowania majątku na koniec 2015 roku są kapitały własne, które finansują 51% aktywów.

Naszym zdaniem w najbliższej przyszłości nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A.

Jan Karoń

biegły rewident  
nr.ewid. 6421



CZŁONEK ZARZĄDU

Zygmunt Cichocki



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

## IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

