

**BADANIE SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2016**

**sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Grupa Kapitałowa
„WISTIL” S.A.**

Gdańsk, kwiecień 2017

Spis treści:

| | |
|---|----|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 1 |
| RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „WISTIL” S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2016R. DO 31.12.2016R..... | 5 |
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA | 5 |
| II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA..... | 9 |
| III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ | 15 |
| IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 19 |



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 31.12.2016r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 218.843 tys. zł,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., wykazujący zysk netto w wysokości 16.120 tys. zł oraz całkowite dochody w kwocie 16.120 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17.062 tys. zł,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 15.257 tys. zł,
- 5) informacje dodatkowe i noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd „WISTIL” S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

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.



Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. na dzień 31.12.2016r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016r do 31.12.2016r, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki dominującej.
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami statutu Spółki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd „WISTIL” S.A. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

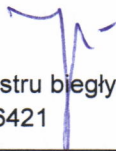
Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o

Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem „WISTIL” o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident:

Jan Karoń wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 6421



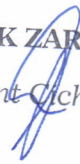
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913:

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

Gdańsk, 22 kwietnia 2017r.

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 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

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 jednostka dominująca niższego szczebla | Udział „WISTIL” S.A.: 97,59 % |
| 3 | Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A. | Kalisz | jednostka zależna | Udział „WISTIL” S.A. 94,39% |
| 4 | „LIMKO” Sp. z o.o. | Łubiana | jednostka zależna od ZPS „Lubiana” S.A. | Udział ZPS „Lubiana” S.A. 100,00% Udział pośredni „WISTIL” S.A. 97,59% |
| 5 | Polskie Fabryki Porcelany „Ćmielów” i „Chodzież” S.A. | Ćmielów | jednostka zależna od ZPS „Lubiana” S.A. | Udział ZPS „Lubiana” S.A. 92,48% Udział pośredni „WISTIL” S.A. 90,25% |
| 6 | „LUBEKO” Sp. z o.o. | Łubiana | jednostka zależna od ZPS „Lubiana” S.A. | Udział ZPS „Lubiana” S.A. 51,00% Udział pośredni „WISTIL” S.A. 49,77% |
| 7 | „Lubiana-Hurt” Sp. z o.o. | Łubiana | jednostka zależna od ZPS „Lubiana” S.A. | Udział ZPS „Lubiana” S.A. 96% Udział pośredni „WISTIL” S.A. 93,69% |

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 2016 roku 2.705 osób.

Kapitał podstawowy na 31.12.2016 roku wynosi 5.000 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 123.476 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 31.12.2016r. wynosi 88.307 tys. zł.

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

Na 31.12.2016 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 - 12,17% akcji,
- Iwona Kwiecień - Poborska - 10,32% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 7,64% akcji.

Zarząd Spółki

- Mieczysław Kędziński - 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 sporządzonego zgodnie z MSSF za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015r. Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Jana Karonia nr ew. 6421 występującego w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212, podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 czerwca 2016 r.

Zgodnie z prawem skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15.06.2016 roku.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016r. 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 03.04.2017 do 22.04.2017 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/2016 z dnia 05.04.2016 roku oraz umowy z dnia 14.04.2016 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.

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 31.12.2016 roku i obejmujących okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016r. 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) | 22.04.2017r. Bez zastrzeżeń |
| Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A. | Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o., Poznań | Bartosz Konrad Zawistowski (11894) | 03.03.2017r. Bez zastrzeżeń |
| Grupa Kapitałowa Zakładów Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A. | DORADCA Auditors Sp. z o.o., Gdańsk (913) | Jan Karoń (6421) | 31.03.2017r. 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.

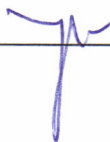
2. Dokumentacja konsolidacyjna spełnia wymagania stawiane przez ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych 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 ZPS „Lubiana” S.A.,
- 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 31.12.2016r:

| Wyszczególnienie | Razem dane zbiorcze wg MSSF przed wyłączeniami tys. zł | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne tys. zł | skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej tys. zł |
|---|--|---|---|
| Aktywa trwałe | 172.114 | -70.914 | 101.200 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 88.542 | - | 88.542 |
| Wartość firmy | 837 | 3.665 | 4.502 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 73.314 | -73.314 | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 8.413 | -937 | 7.475 |
| Należności długoterminowe | 503 | -328 | 175 |
| Aktywa obrotowe i czynne rozliczenia | 119.528 | -1.884 | 117.643 |
| Zapasy | 44.172 | - | 44.172 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 44.511 | -1.149 | 43.362 |
| Należności z tytułu leasingu | 192 | -136 | 57 |
| Udzielone pożyczki | 670 | -600 | 70 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 27.537 | - | 27.537 |
| Pozostałe aktywa | 2.445 | - | 2.445 |
| Aktywa razem | 291.642 | -72.798 | 218.843 |
| Kapitał własny (bez wyniku finansowego) | 172.372 | -65.016 | 107.356 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 9.203 | -4.203 | 5.000 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 17.521 | - | 17.521 |
| Kapitał zapasowy pozostały | 122.093 | -56.430 | 65.663 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 12.633 | -12.524 | 108 |
| Zyski zatrzymane | 8.305 | 4.625 | 12.929 |
| Wynik finansowy roku bieżącego | - | - | - |
| Kapitały mniejszości | 2.618 | 3.517 | 6.135 |
| Zobowiązania | 97.579 | -2.213 | 95.367 |
| Zobowiązania długoterminowe | 46.412 | - | 46.412 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 51.168 | -2.213 | 48.955 |
| Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 32.555 | -1.149 | 31.406 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe-leasing | 2.059 | -464 | 1.595 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 5.603 | -600 | 5.003 |
| Wynik finansowy | 21.690 | -5.569 | 16.120 |
| Pasywa razem | 291.642 | -72.798 | 218.843 |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz pozostałych dochodach Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. za 2016r:

| Wyszczególnienie | Razem dane zbiorcze wg MSSF przed wyłączeniami tys. zł | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne tys. zł | skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów tys. zł |
|---|--|---|--|
| <i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> | 285.095 | -4.637 | 280.458 |
| <i>Przychody netto ze sprzedaży</i> | 285.095 | -4.637 | 280.458 |
| <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> | 194.902 | 0 | 194.902 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 90.193 | -4.637 | 85.556 |
| <i>Koszty sprzedaży</i> | 28.739 | 0 | 28.739 |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i> | 39.942 | -4.766 | 35.176 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 21.512 | 129 | 21.641 |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i> | 2.262 | -129 | 2.133 |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i> | 2.586 | 0 | 2.586 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 21.188 | 0 | 21.188 |
| <i>Przychody finansowe</i> | 5.427 | -5.309 | 117 |
| <i>Koszty finansowe</i> | 1.126 | -24 | 1.101 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 25.489 | -5.285 | 20.204 |
| <i>Podatek dochodowy</i> | 3.698 | 0 | 3.698 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 21.791 | -5.285 | 16.506 |
| <i>Zyski (straty) mniejszości</i> | -101 | -285 | -386 |
| Zysk (strata) netto | 21.690 | -5.569 | 16.120 |
| Całkowity dochód za rok obrotowy | 21.690 | -5.569 | 16.120 |

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w bilansie na 31.12.2016 roku w kwocie 4.502 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 2016 roku 123.476 tys. zł i zwiększył się w 2016 roku o kwotę 17.062 tys. zł.

Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości w kwocie 6.135 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 tys. zł | Całkowite dochody tys. zł |
|---|------------------------|---------------------------------|
| "WISTIL" S.A. | 8.651 | 8.651 |
| Fabryka Firanek i Koronek HAFT S.A. | -928 | -928 |
| Grupa Kapitałowa ZPS "Lubiana" S.A. | 13.966 | 13.966 |
| Razem | 21.690 | 21.690 |
| Korekta otrzymanych dywidend | -4.625 | -4.625 |
| Zyski mniejszości | -285 | -285 |
| Pozostałe korekty konsolidacyjne | -660,1 | -660,1 |
| Grupa Kapitałowa po korektach konsolidacyjnych | 16.120 | 16.120 |

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

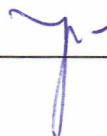
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Przedstawione do badania skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazują powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz całkowitych dochodów i z dokumentacją konsolidacyjną.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i uzaliśmy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A.

Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem „WISTIL” S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



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

Analiza obejmuje lata 2014-2016. Poniżej zaprezentowano podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A.

| Kategoria | 2014 tys. zł | 2015 tys. zł | 2016 tys. zł | Zmiana tys. zł 3-2 | Zmiana tys. zł 4-3 | Zmiana % (4-3)/3 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Suma bilansowa | 204.588 | 206.886 | 218.843 | 2.298 | 11.957 | 5,8% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 94.494 | 91.412 | 88.543 | -3.082 | -2.869 | -3,1% |
| Wartość firmy | 3.818 | 3.818 | 4.502 | 0 | 684 | 17,9% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 7.082 | 7.457 | 7.475 | 375 | 18 | 0,2% |
| Aktywa trwałe razem | 105.920 | 103.267 | 101.200 | -2.653 | -2.067 | -2,0% |
| Zapasy | 50.782 | 49.319 | 44.172 | -1.463 | -5.147 | -10,4% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 39.735 | 40.151 | 43.362 | 416 | 3.211 | 8,0% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6.139 | 12.279 | 27.537 | 6.140 | 15.258 | 124,3% |
| Aktywa obrotowe razem | 96.726 | 101.819 | 115.198 | 5.093 | 13.379 | 13,1% |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | 1.942 | 1.800 | 2.445 | -142 | 645 | 35,8% |
| 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 | 50.698 | 56.260 | 65.663 | 5.562 | 9.403 | 16,7% |
| Kapitał rezerwowy | 191 | 191 | 108 | 0 | -83 | -43,5% |
| Zyski zatrzymane | 15.806 | 21.530 | 29.049 | 5.724 | 7.519 | 34,9% |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym | 5.729 | 5.912 | 6.135 | 183 | 223 | 3,8% |
| Razem kapitały własne | 94.945 | 106.414 | 123.476 | 11.469 | 17.062 | 16,0% |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 9.837 | 11.028 | 6.177 | 1.191 | -4.851 | -44,0% |
| Rezerwa na podatek odroczonego | 7.935 | 6.839 | 6.210 | -1.096 | -629 | -9,2% |
| Rezerwy długoterminowe | 23.223 | 21.973 | 22.404 | -1.250 | 431 | 2,0% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3.388 | 3.058 | 5.236 | -330 | 2.178 | 71,2% |
| Pozostałe zobowiązania | 7.646 | 6.864 | 6.384 | -782 | -480 | -7,0% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 52.029 | 49.762 | 46.411 | -2.267 | -3.351 | -6,7% |

| Kategoria | 2013 tys. zł | 2014 tys. zł | 2015 tys. zł | Zmiana tys. zł 3-2 | Zmiana tys. zł 4-3 | Zmiana % (4-3)/3 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29.563 | 27.288 | 31.596 | -2.275 | 4.308 | 15,8% |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 16.077 | 10.900 | 5.003 | -5.177 | -5.897 | -54,1% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 4.217 | 4.035 | 3.809 | -182 | -226 | -5,6% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3.687 | 4.390 | 4.077 | 703 | -313 | -7,1% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1.456 | 1.607 | 1.595 | 151 | -12 | -0,7% |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2.614 | 2.490 | 2.876 | -124 | 386 | 15,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 57.614 | 50.710 | 48.956 | -6.904 | -1.754 | -3,5% |
| Przychody ze sprzedaży | 246.538 | 255.171 | 280.458 | 8.633 | 25.287 | 9,9% |
| Koszt własny sprzedaży | 174.974 | 188.253 | 194.902 | 13.279 | 6.649 | 3,5% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 71.564 | 66.918 | 85.556 | -4.646 | 18.638 | 27,9% |
| Koszty sprzedaży | 23.676 | 25.844 | 28.739 | 2.168 | 2.895 | 11,2% |
| Koszty zarządu | 36.011 | 29.077 | 35.176 | -6.934 | 6.099 | 21,0% |
| Zysk(strata) ze sprzedaży | 11.877 | 11.997 | 21.641 | 120 | 9.644 | 80,4% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2.757 | 2.937 | 2.133 | 180 | -804 | -27,4% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3.521 | 1.919 | 2.586 | -1.602 | 667 | 34,8% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 11.113 | 13.015 | 21.188 | 1.902 | 8.173 | 62,8% |
| Przychody finansowe | 595 | 595 | 117 | 0 | -478 | -80,3% |
| Koszty finansowe | 2.698 | 1.169 | 1.101 | -1.529 | -68 | -5,8% |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 9.010 | 12.441 | 20.204 | 3.431 | 7.763 | 62,4% |
| Podatek dochodowy | 1.142 | 826 | 3.698 | -316 | 2.872 | 347,7% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 7.868 | 11.615 | 16.506 | 3.747 | 4.891 | 42,1% |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | -843 | 0 | 0 | 843 | 0 | |
| Zysk (strata) mniejszości | -302 | -261 | -386 | 41 | -125 | 47,9% |
| Zysk (strata) netto | 6.723 | 11.354 | 16.120 | 4.631 | 4.766 | 42,0% |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Suma całkowitych dochodów | 6.723 | 11.354 | 16.120 | 4.631 | 4.766 | 42,0% |

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej w latach 2014 - 2016.

| Wskaźnik | Sposób wyliczenia | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|--|-------------|-------------|-------------|
| Rentowność netto | $\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 2,7% | 4,4% | 5,7% |
| Rentowność sprzedaży | $\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 4,8% | 4,7% | 7,7% |
| Rentowność netto majątku | $\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 3,3% | 5,5% | 7,4% |
| Płynność bieżąca | $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$ | 1,68 | 2,01 | 2,35 |
| Wysoka płynność | $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$ | 0,80 | 1,04 | 1,45 |
| Płynność gotówkowa | $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$ | 0,11 | 0,24 | 0,56 |
| Obrotowość należności handlowych w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 55 | 55 | 52 |
| Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 27 | 26 | 26 |
| Obrotowość zapasów w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan zapasów} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 73 | 72 | 61 |
| Struktura aktywów | $\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$ | 110% | 101% | 88% |
| Struktury finansowania majątku | $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 46% | 51% | 56% |
| Pokrycie majątku zobowiązaniami | $\frac{\text{Kapitały obce}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 54% | 49% | 44% |

Obserwowana jest wyraźna tendencja wzrostu w kolejnych okresach przychodów ze sprzedaży. Przychody Grupy Kapitałowej za 2016 rok były o 9,9% wyższe w porównaniu do roku poprzedniego.

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

Zwraca uwagę istotny wzrost zysku ze sprzedaży za 2016 (ponad 80%) w porównaniu do roku poprzedniego. Zysk przed opodatkowaniem i netto był za 2016 rok odpowiednio o 62,4% i 42,0% wyższy od zysków za 2015 rok.

Aдекватnie 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 2016 roku odnotowano wzrost wskaźników rentowności opartych zarówno o wynik netto jak i o wynik ze sprzedaży.

Poziom wskaźników płynności bieżącej i wysokiej płynności uległ w 2016 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 2016 roku, na co decydujący wpływ miał wzrost środków pieniężnych o 124,3% w stosunku do stanu na koniec 2015 roku. Jego poziom na 31.12.2016 roku wskazuje, że Grupa Kapitałowa mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 56% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik obrotowości należności obniżył się w porównaniu do 2015 roku. Jego poziom w 2016 roku wskazuje, że Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. odzyskiwała swoje należności przeciętnie w ciągu 52 dni.

Wskaźnik obrotowości zobowiązań nie uległ zmianie i kształtuje się na relatywnie niskim poziomie.

Wskaźnik obrotowości zapasów obniżył się w stosunku do lat poprzednich, co należy uznać za zjawisko korzystne. Średni cykl obrotu zapasami wynosi na koniec 2016 roku dwa miesiące.

Wskaźnik struktury aktywów znacznie obniżył się w ostatnim okresie potwierdzając zmianę struktury aktywów na korzyść aktywów obrotowych.

Poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami zmniejszył się, a poziom odpowiadającego mu wskaźnika struktury finansowania zwiększył się w 2016 roku. Wpływ na kształtowanie się wskaźników na koniec 2016 roku miało zmniejszenie się poziomu zobowiązań o kwotę 5.105 tys. zł przy jednoczesnym wzroście kapitału własnego o kwotę 17.062 tys. zł. Przeważającym źródłem finansowania majątku na koniec 2016 roku są kapitały własne, które finansują 56% 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 Cichoński

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

Gdańsk, 22.04.2017 r.

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE