

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
„WISTIL” S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2017 R.**

MSSF/MSR

INFORMACJE OKREŚLONE W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI Z DNIA 29 WRZEŚNIA 1994 ROKU (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r.poz.330 ze zm.) I ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R. (tekst jednolity DZ.U. 2014 poz. 133).

WSTĘP

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Wistil” S.A. za I półrocze 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej , a także Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia. 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. w badanym okresie sprawozdawczym.

Organy jednostki dominującej:

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30.06.2017 r.:

- 1/ Mieczysław Kędzierski – Prezes Zarządu;
- 2/ Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2017r.

- 1/Zenona Kwiecień - Przewodnicząca
- 2/Nina Surma
- 3/Jarosław Marczak
- 4/Marcin Hausman
- 5/Zbigniew Turlakiewicz

1.Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w I półroczu 2017, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 14 czerwca 2017r. odbyło się ZWZA emitenta , które zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. za 2016r. i sprawozdanie zarządu z działalności Grupy.

(raport bieżący nr 8/2017).

W dniu 19 kwietnia 2017 r. ZWZA spółki zależnej od Emitenta „Lubiana” S.A. z siedzibą w Lubianie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2016 r. Część zysku w kwocie 8.002,5 tys. zł przeznaczono dla akcjonariuszy, co stanowi 12,31 zł na jedną akcję. ZWZA „Lubiany” S.A. ustaliło :

- iż dniem dywidendy jest dzień powzięcia uchwały o podziale zysku ;

- dwa terminy wypłaty dywidendy:

a/31 lipca 2017 r. I rata w kwocie 6,31 zł za jedną akcję ;

b/15 listopada 2017 r. II rata w kwocie 6,00 zł za jedną akcję.

Na dzień ustalenia prawa do dywidendy „Wistil” S.A. posiada 634.400 sztuk akcji „Lubiana „S.A.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia , które powodowałyby konieczność zmian do wartości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za I półrocze 2017r.

2.Przewidywany rozwój grupy kapitałowej.

Strategia grupy skoncentrowana jest przede wszystkim na potencjale rynkowym biznesu porcelanowego opartego na pozycji rynkowej Grupy Lubiana S.A. Rola Wistil S.A. ogranicza się do zarządzania majątkiem finansowym Grupy Kapitałowej . Emitent informował o projekcie koncepcyjnym zagospodarowania terenów przemysłowych spółki położonych w Kaliszu przy ulicy Majkowskiej 13 pod nazwą WISTIL BIZNES PARK. Pełen opis koncepcji został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta: www.wistil.pl w zakładce : aktualności. Zarząd podejmuje działania zmierzające do opracowania uzasadnienia ekonomicznego i opłacalności poszczególnych elementów projektu koncepcyjnego.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 r. w grupie kapitałowej nie prowadzono istotnej działalności badawczo-rozwojowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej.

Za 6 miesięcy 2017r. Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **138.429 tys. zł** i były one wyższe o 1,7 mln zł w porównaniu do I półrocza 2016r. Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie **41.808 tys. zł**. W analizowanym okresie Grupa zanotowała zysk netto w wysokości **7.178 tys. zł**.

Na zysk netto wpłynęły wyniki finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej :

- emitent (jednostka dominująca) –	9.580,1 tys. zł;
- Grupa kapitałowa Lubiana S.A.-	5.770,9 tys. zł;
- „Haft” S.A. -	/-/ 237,8 tys. zł;
- korekty konsolidacyjne-	/-/ 7.935,2 tys. zł

Przewiduje się utrzymanie aktualnej dobrej sytuacji finansowej Grupy.

5. Emitent ani jednostki zależne nie nabywały w analizowanym okresie akcji własnych.

6. Emitent nie posiada swoich oddziałów (zakładów).

7. Instrumenty finansowe w zakresie:

a/ryzyka : zmiany cen, kredytowe, istotnych przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej , na jakie narażona jest Grupa.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa jest na nie narażona.

- ryzyko płynności: w branży porcelanowej i włókienniczej zawsze istnieje ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury i narażenia grupy na wystąpienie ryzyka płynności finansowej, aktualnie ryzyko utraty płynności w grupie oceniane jest jako niskie - Grupa kapitałowa posiada odpowiednie limity kredytowe ograniczające ryzyko płynności finansowej;

- ryzyko kredytowe: ryzyko zmiany stopy procentowej występuje ze względu na finansowania działalności w grupie poprzez kredyty bankowe krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR . Grupa nie prowadzi transakcji zabezpieczeń stóp procentowych;

- ryzyko walutowe: do czynników ryzyka w grupie należy zaliczyć wysoki udział eksportu w przychodach;
- ryzyko zmiany cen : grupa jest narażona na ryzyko zmian cen ze względu na fakt realizacji znacznej części sprzedaży na rynki zagraniczne (różnice kursowe) oraz fakt , iż część kluczowych surowców jest importowana. Grupa dąży do bilansowania tych wartości.

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie posiadała na dzień bilansowy 30.06.2017r. pochodnych instrumentów finansowych.

8.Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez „Wistil” Spółka Akcyjna.

Od stycznia 2016r. spółka WISTIL S.A. przyjęła do stosowania nowy zbiór ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” uchwalony Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 13 października 2015r., którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie www.copr-gov.gpw.pl i <http://wistil.pl/>.

Na podstawie par.29 ust.3 Regulaminu GPW w Warszawie S.A. spółka „Wistil” S.A. przekazała w dniu 18 kwietnia 2016r. raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „ Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” , którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie <http://www.wistil.pl/>.

9.Wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta

lub jednostki od niego zależnej , którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta , toczyły się jedynie postępowania w sprawach , które nie stanowią 10 % kapitałów własnych emitenta.

INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009, DZ.U. z 2014 . poz.133.

1. Informacje o podstawowych produktach.

Grupa kapitałowa "WISTIL" S. A. składa się z firm producentów porcelany stołowej i firmy branży włókienniczej. Pozostałe jednostki Grupy to małe firmy, zajmujące się głównie świadczeniem usług dla wyżej wymienionych branż.

2. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia.

W spółce grupy z branży przemysłu włókienniczego podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Udział eksportu w sprzedaży waha się w granicach kilkunastu procent.

W przemyśle porcelanowym w grupie udział eksportu w sprzedaży wynosi prawie 64%. W branży porcelanowej występuje bardzo duża dywersyfikacja rynków zbytu , główne rynki zbytu to kraje Europy Zachodniej: Niemcy, Francja, Dania, Holandia. Pozytywne czynniki wpływające na rynek i portfel zamówień:

- wolumen składanych zamówień przewyższał zdolności fabryk w określonych grupach wyrobów;
- duża dywersyfikacja rynków zbytu;
- większość sprzedaży bazuje na relacjach z dotychczasowymi klientami (duże przywiązanie do kontaktów z firmą);
- stałe wdrażanie nowych produktów zgodnie z oczekiwaniami rynku;
- redukcja poziomu zapasów i poprawa kapitału pracującego.

Negatywne czynniki wpływające na rynek :

- agresywna cenowo konkurencja szczególnie firm z Rumunii , Turcji , Portugalii , Czech i Niemiec;

- niesprzyjające eksportowi kursy walut , szczególnie EURO, USD w porównaniu do roku 2016 ;
- bardzo duża rotacja pracowników;
- niepewna sytuacja polityczno-gospodarcza na wielu rynkach;
- planowane od początku 2018 roku zwiększenie kosztów pracy (płaca minimalna i gaz);

W zakresie zakupów materiałów do produkcji, największe spółki Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. korzystają przede wszystkim z tych dostawców, którzy oferują bardzo dobrą, stabilną jakość surowców i są sprawdzonymi partnerami w zakresie logistycznym. Są to dostawcy krajowi, unijni i spoza Unii.

Nie istnieją formalne powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami Grupy, a ich największymi odbiorcami i dostawcami, zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Grupa operuje na zdywersyfikowanych rynkach dostaw i zbytu, nie jest zatem uzależniona od jednego kooperanta.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

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

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

„WISTIL” S.A. - Emitent z siedzibą w Kaliszu jest od marca 1998r. spółką publiczną notowaną na rynku giełdowym GPW S.A. w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2017r. :

a/ Zenona Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiada 607.063 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 60,7% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - w tym :

- Z.P.S.Ch. i M. „Piotrowice” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi posiadają 485.374 akcji Emitenta
- Zenona Kwiecień posiada 121.689 akcji Emitenta,

b/ Z.S.CH. i M Piotrowice II Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu posiadają 213.300 akcji Emitenta;

c/ Iwona Kwiecień-Poborska posiada 103.162 akcje „WISTIL” S.A., co stanowi 10,32% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Ponadto Emitent jest powiązany kapitałowo z :

- Fabryką Firanek i Koronek „Haft” S.A. w Kaliszu , gdzie posiada 717.085 akcji tej Spółki;

- Zakładami Porcelany Stołowej „Lubiana” S.A. w Lubianie , gdzie posiada 634.400 akcji tej Spółki.

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

6. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczkach.

Szczegółowe informacje o wysokości kredytów i pożyczek w Grupie kapitałowej z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe zawarte są w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach.

Emitent ani jednostki powiązane nie udzielały w I półroczu 2017r. pożyczek.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W I półroczu 2017 Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały i nie otrzymywały żadnych poręczeń i gwarancji .

9. Informacje o emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie było emisji papierów wartościowych.

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

W roku 2017 Emitent ani grupa kapitałowa WISTIL S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok.

11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Spółki grupy tak zarządzały swymi zasobami finansowymi, aby zapewnić zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w 2017 r. i latach następnych.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Nie przewiduje się inwestycji kapitałowych.

W zakresie realizacji zadań inwestycji rzeczowych w roku 2017 w Grupie planowane są inwestycje na poziomie amortyzacji. W ramach rozwoju parku maszynowego i dostosowania do potrzeb klientów w Lubianie została zamówiona nowa prasa izostatyczna SAMA do wyrobów nieregularnych, jak również piec do szybkiego wypału biskwitu lub dekoracji. W obecnym okresie trwa jego rozruch i testowanie. Trwają remonty budynków i infrastruktury oraz została uruchomiona budowa pomieszczeń produkcyjnych. W jednostce zależnej od Lubiany spółce LUBEKO trwają przygotowania do uruchomienia projektu rozbudowy oczyszczalni z dofinansowaniem środków z Unii Europejskiej.

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

Nie wystąpiły nietypowe czynniki mające wpływ na wynik z działalności Grupy.

14. Informacje o zewnętrznych i wewnętrznych czynnikach istotnych dla rozwoju grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności grupy.

Istotnym elementem rozwoju grupy będzie pozyskanie nowych rynków zbytu i klientów oraz dalsza budowa marek , a także kontynuowanie procesu działań synergicznych we wszystkich obszarach działalności. Ryzyko polityczne w świecie związane z konfliktami wojennymi i imigracyjnymi może mieć wpływ na redukcję popytu z racji poczucia zagrożenia.

W I półroczu 2017r. spółka „Lubiana” S.A. skupiła się na poszukiwaniu optymalizacji produkcji , redukcji kosztów , podnoszeniu kwalifikacji pracowników jak również zmniejszeniu ilości wyrobów w swojej ofercie w celu poprawy efektywności sprzedaży i osiągnięciu możliwie wysokiego poziomu zysku. W okresie I półrocza 2017r. firma prowadziła dalsze wdrażanie programu i projektów w ramach Wistil Lean.

Również w pozostałych spółkach PFP „Ćmielów i Chodzież” S.A. oraz F.F. i K „HAFT” S.A. wprowadza się procesy optymalizacyjne produkcji poprzez program Wistil Lean .

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupy kapitałowej .

16. Informacje o umowach zawartych między spółkami grupy kapitałowej emitenta a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

W okresie obrachunkowym nie zawarto wyżej wymienionych umów.

17 Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

W I półroczu 2017 r. wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób zarządzających wyniosły: Mieczysław Kędziński –Prezes Zarządu – 30.000,00 zł w WISTIL-u i 189.308,00 zł w pozostałych spółkach, Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu-18.000,00 zł w WISTIL-u i 438.000,00 zł w pozostałych spółkach. Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień – Przewodnicząca RN –3.000,00 zł w WISTIL-u i 594.000,00 zł w pozostałych spółkach, Nina Surma- Członek RN- 1.200,00 zł; Jarosław Marczak- Członek RN- 1.200,00 zł w WISTIL-u ; Marcin Hausman –1.200,00 zł w Wistilu i 36.000,00 zł w pozostałych spółkach, Zbigniew Turlakiewicz – Członek RN 1.200,00 zł w Wistilu i 24.000,00 zł w pozostałych spółkach.

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

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

1. Na dzień 30 czerwca 2017 r. osoby zarządzające Emitentem, według jego wiedzy, nie posiadały akcji emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta

2. Na dzień 30 czerwca 2017 r. w rękach osób nadzorujących Emitenta akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta, według jego wiedzy, posiadała:

a/ - Pani Zenona Kwiecień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej posiadała 121.689 akcji „Wistil” S.A. o łącznej wartości nominalnej 608.445,00 i wraz z podmiotami powiązаныmi („Piotrowice” Sp. z o.o.) posiadała 607.063 akcji „Wistil” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.035.315,00 zł.

Ponadto Zenona Kwiecień posiadała poprzez :

1. „WISTIL” S.A.

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

- 634.400 akcji „LUBIANA” S.A.

2. „LUBIANA” S.A.

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

- 3.393.134 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej;

- 100 % udziałów w „Limko” Sp. z o.o.;

- 51 % udziałów w „Lubeko” Sp. z o.o.;

- 96% udziałów Lubiana Hurt Sp. z o.o.

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

- 895.522 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej

(patrz graficzny schemat grupy)

b/ Pan Zbigniew Turlakiewicz – członek Rady Nadzorczej posiada 45 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 225,00 zł.

19. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent nie zna wyżej wymienionych umów.

20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent i pozostałe spółki grupy kapitałowej nie posiadają systemu kontroli programu akcji pracowniczych.

21. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy oraz łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z tej umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

W dniu 23.05.2017r . Emitent zawarł umowę z firmą audytorską : „DORADCA AUDITORS” Sp. z o.o. w Gdańsku na przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r., a także badanie sprawozdania finansowego Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Za wykonanie usługi WISTIL S.A. zapłaci Zleceniobiorcy:

a/ kwotę 9.000 zł plus VAT za I półrocze 2017r. - (za przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF).

b/kwotę 19.000,00 zł plus VAT za 2017r. - za badanie sprawozdania finansowego spółki WISTIL S.A. oraz za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej wg. ustawy o rachunkowości oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg. MSSF/MSR.

c/nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia , niż określone w pkt. a i b.

Łączna wielkość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016r. wyniosła 8.000,00 zł plus VAT , natomiast łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok wyniosła 18.000,00 zł plus VAT.

