

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
„WISTIL” S.A.
ZA ROK 2014**

MSSF/MSR

**INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW
Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R., DZ.U. NR 33 POZ. 259, PAR. 92, UST. 3 W
ZW. Z PAR. 91 UST. 5, PKT 1 – 3 ORAZ PKT 4 LIT. C ORAZ UST. 4.**

Par 92 ust. 3 w zw. z par. 91 ust. 5 pkt 1 - informacje określone w przepisach o rachunkowości.

WSTĘP

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Wistil” S.A. za 2014r. 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 31.12.2014r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014r.

- 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 2014, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 24 czerwca 2014r. odbyło się ZWZA emitenta , które zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „WISTIL” S.A. za 2013r. i sprawozdanie zarządu z działalności Grupy.

(raport bieżący nr 8/2014).

W dniu 30 maja 2014r. WZA jednostki zależnej od emitenta ZPS „Lubiana” S.A. z siedzibą w Lubianie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2013r. Część zysku w kwocie 3.003,4 tys. zł przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy, co stanowi 4,62 zł na jedną akcję. ZWZA ustaliło dwa terminy wypłaty dywidendy tj. 31 lipca 2014r. i 14 listopada 2014r. w równych ratach po 2,31 zł na jedną akcję. „Wistil” S.A. posiada na dzień 30 maja 2014r. 607.631 akcji „Lubiany” S.A. i w dniu 31 lipca 2014r. otrzymał I ratę dywidendy w wysokości 1.403.627,61 zł.

W 2014r. Emitent zawarł z F.F i K „Haft” S.A. (spółka zależna) dwie umowy na zakup akcji „Lubiana” S.A. w Lubianie:

a/podpisana w dniu 20 maja 2014r. umowa dotyczyła zakupu 18.058 sztuk akcji zwykłych na okaziciela na łączną kwotę 2.708.700,00 zł;

b/podpisana w dniu 7 października 2014r. umowa dotyczyła zakupu 17.604 sztuk akcji zwykłych na okaziciela na łączną kwotę 2.640.600,00 zł.

Obie umowy zawarte zostały na warunkach rynkowych . Po zrealizowaniu powyższych umów Emitent posiada łącznie 625.235 akcji spółki „Lubiana” S.A.tj. 96,18%.

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

2.Przewidywany rozwój grupy kapitałowej.

Strategia grupy będzie się koncentrowała się przede wszystkim na potencjale rynkowym biznesu porcelanowego opartego na pozycji rynkowej Lubiana S.A.

Rola Wistil S.A. ograniczy się do zarządzania majątkiem finansowym Grupy Kapitałowej .

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 r. w grupie kapitałowej nie prowadzono istotnej działalności badawczo-rozwojowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej.

Sytuacja finansowa Grupy WISTIL w roku 2014 nieco się pogorszyła.

SPRZEDAŻ

W roku 2014 przychody ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów wyniosły ogółem **246.538 tys. zł** i były niższe o ca 10% w porównaniu do przychodów za 2013r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości **11.113 tys. zł**.

W II kwartale 2014r. nastąpiło poważne pogorszenie rynku spowodowane między innymi konfliktem na wschodzie Europy. Zapotrzebowanie na porcelanę poważnie ograniczyła Europa ,ponieważ sprzedaż detaliczna spadła a zapasy nie rotowały. Dla spółek przemysłu lekkiego 2014r. był kolejnym rokiem trudnym. Recesja oraz silna konkurencja krajowa i zagraniczna oraz wzrost importu stanowiły duże trudności ograniczające wzrost całej branży. Spółka „Haft” S.A. utrzymała swoją pozycje na rynku, ale wyniki ekonomiczno-finansowe nie są zadowalające .

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie „Wistil” S.A. wyniosło w ciągu roku obrotowego 2014r. 2.703 etaty.

5. Emitent nie nabywał 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.
- ryzyko płynności: mimo obiecujących prognoz na 2015r. w branży porcelanowej i włókienniczej zawsze istnieje ryzyko nagłego pogorszenia koniunktury i narażenia grupy na wystąpienie ryzyka płynności finansowej;

- ryzyko kredytowe: ryzyko zmiany stopy procentowej z tytułu finansowania działalności w grupie poprzez kredyty bankowe krótko i długoterminowe o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR , na bieżąco monitorowane są decyzje Rady Polityki Pieniężnej . 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 zawierała w roku obrotowym transakcji dotyczących instrumentów pochodnych na kursy walutowe zabezpieczające przed ryzykiem wynikającym z wahań kursów walut mających wpływ na aktywa , zobowiązania i transakcje w walutach obcych. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Par 92 ust. 3 w zw. z Par. 91 ust. 5 pkt 2 omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

W roku 2014 Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **246.538 tys. zł.** Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie **71.564 tys. zł.** W analizowanym okresie Grupa zanotowała zysk netto w wysokości **6.723 tys. zł.**

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

- emitent (jednostka dominująca) –	1.525,5 tys. zł;
- Grupa kapitałowa Lubiana S.A.-	7.005,9 tys. zł;
- „Haft” S.A. -	/-/ 511,4 tys. zł;
- korekty konsolidacyjne-	/-/ 1.296,7 tys. zł

Pomimo bardzo trudnego otoczenia rynkowego w jakim funkcjonuje Grupa WISTIL, zarządy firm wchodzących w skład grupy są zdeterminowane w działaniach na rzecz kontynuowania przyjętych kierunków restrukturyzacji z przekonaniem, iż jest to najlepsza metoda pokonania problemów i odwrócenia niekorzystnych trendów. W 2014 roku nie zaniechano wdrożeń nowych produktów w spółkach branży porcelanowej, co pozwoliło osiągnąć i tak zadawalające wyniki. Wprowadzono dyscyplinę kosztową ograniczając wydatki związane z obsługą zamówień. W ramach restrukturyzacji kosztów bezpośrednich zmieniono komponenty do produkcji na tańsze między innymi plastyfikatory i upłynniacze.

W Fabryce Firanek i Koronek „Haft” S.A. kontynuowano działania restrukturyzacyjne polegające m.in. na ograniczaniu kosztów stałych poprzez sprzedaż zbędnego majątku. Zakończono produkcję filtrów na Wydziale Włóknin i sprzedano nieruchomość w Gorzowie Wlkp. Strata na tej działalności wyniosła 843,1 tys. zł. Prowadzono racjonalną politykę w zakresie zapasów, eliminowano zapasy zbędne i nadmierne , wprowadzono nową kolekcję wyrobów w metrażu i konfekcji, prowadzono politykę zakupu surowców i materiałów opartą na konsekwentnych negocjacjach cenowych wpływających na obniżenie kosztów materiałowych.

Par. 92 ust. 3 w zw. z Par. 91 ust. 5 pkt 3 opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa jest na nie narażona.

a) *ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym* – do czynników ryzyka działalności spółek grupy porcelanowej należy zaliczyć wysoki udział eksportu w przychodach (ok. 63 %) . Największe zagrożenie to kryzys na Ukrainie – reakcje Rosji w sprawach nie tylko eksportu , ale też cen gazu. Spółki z branży porcelanowej jak również „Haft” S.A. są bardzo wrażliwe na zachowanie rynku ponieważ nie oferują artykułów pierwszej potrzeby i w sytuacjach recesji stanowią pewien luksus , którego można sobie odmówić.

b) *ryzyko związane z płynnością* – kryzys światowy ma wpływ na należności , które są trudniej ściągalne , ponadto klienci mają ograniczenia w dostępie do kapitału obrotowego , co wymaga stałego ich monitorowania oraz stosowania zabezpieczeń płatności u klientów z gorszą kondycją finansową.

W 2015r. sytuacja powinna się poprawić , gdyż już odnotowano zwiększenie aktywności klientów.

Par. 92 ust. 3 w zw. z Par. 91 ust. 5 pkt 4 lit. c opis głównych cech stosowanych w spółkach grupy kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Brak w. w. systemów.

Par. 92 ust. 3 pkt 1 charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

W aktywach skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2014 r. aktywa trwale wykazały wartość **105.920 tys. zł**, z czego aż 89,2 % to rzeczowe aktywa trwale. Aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie **96.726 tys. zł**, a ich struktura kształtowała się następująco: zapasy (50.782 tys. zł) , należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (39.735 tys. zł) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (6.139 tys. zł).

W pasywach skonsolidowanego bilansu kapitały własne wykazały wartość **94.945 tys. zł**, w tym 50.698 tys. zł to pozostały kapitał zapasowy, a 191 tys. zł to pozostałe kapitały rezerwowe. Zobowiązania długoterminowe ukształtowały się na poziomie **52.029 tys. zł** i były o 1.362 tys. zł niższe niż w 2013r., a zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2013r. wynosiły **57.614 tys. zł**. i były niższe od stanu na 31.12.2013r. o **5.368 tys. zł**.

Par. 92 ust. 3 pkt 2 ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Rok 2014 był dla firm Grupy gorszy od poprzedniego. W okresie objętym raportem przychody Grupy spadły o ca 25 mln zł.

Grupa kapitałowa „Lubiana” S.A. zamknęła rok 2014 skonsolidowanym zyskiem na poziomie 7.005,9 tys. zł w porównaniu z rokiem 2013 o 4.767,6 tys. zł mniejszym , co miało wpływ na problemy z płynnością finansową spółek. Z powodu znacznie gorszej niż w 2013 roku sytuacji rynkowej ograniczono również okresowo produkcję.

Gorsza sytuacja była także w spółce zależnej „Haft” S.A. , która rok zakończyła stratą na poziomie -511 tys. zł. Kryzys ukraiński oraz trudności gospodarcze w Europie miały negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Haftu. W 2014 roku zakończono produkcję filtrów na wydziale w Gorzowie Wlkp. Strata na tej działalności wyniosła - 843 tys. zł.

Par. 92 ust. 3 pkt 3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

Spółki Grupy kapitałowej „Wistil” nie posiadają lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych wymienionych powyżej.

Par. 92 ust. 4. informacje określone w par. 91 ust. 5 pkt 4 lit. a i b oraz d-k w odniesieniu do emitenta.

pkt. a wskazanie **zbioru zasad ładu korporacyjnego** , któremu podlega emitent , oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Zarząd Spółki „WISTIL” S.A. informuje, że zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent są zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (zwane dalej DPSN) przyjętych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007r.w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” z późniejszymi zm. oraz są dostępne na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- zbioru zasad ładu korporacyjnego , na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce , gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny

Nie dotyczy.

- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie w zakresie ładu korporacyjnego , wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Nie dotyczy.

pkt. b w zakresie , w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

1. W raporcie o stosowaniu „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” przekazany 30.06.2010 r. systemem EBI do GPW Warszawa S.A.- Spółka „WISTIL” S.A. wskazała , których zasad nie będzie stosować , stanowisko to na dzień przekazania niniejszego raportu nie uległo zmianie i tak w Spółce nie są stosowane w sposób trwały następujące zasady DPSN :

- a) Część II – „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” – nie są stosowane zasady : 1 wraz z ppkt. od 1 – do 14 oraz zasady 2 , 3 i 8 . Spółka prowadzi stronę internetową WWW.wistil.pl , gdzie za pomocą linku - ”WISTIL na giełdzie-sprawdź notowania”, można przeglądać wszystkie raporty bieżące i okresowe publikowane przez emitenta. Na stronie internetowej Spółka „WISTIL” S.A. zamieszcza, zgodnie z Ksh, informacje dotyczące zwołania walnych zgromadzeń i inne wynikające z odpowiednich przepisów prawa. Z uwagi na to, że Spółka „WISTIL” S.A. jest notowana tylko na rynku regulowanym w Polsce, prowadzenie strony w języku angielskim nie jest wymagane przez prawo, co jest zgodne z art. 56 b Obwieszczenia Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 9 października 2009 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 185, poz. 1439).
- b) Część III – „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” – nie są stosowane : zasada 1 wraz z podpunktami od 1 do 3, oraz zasada 2, 6, 8 i 9. W Spółce zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami prawa składa co roku

walnemu zgromadzeniu sprawozdanie z wykonanych czynności

- c) Część IV – „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy” – nie są stosowane zasady 1, 2, i 10. Walne zgromadzenie nie posiada swojego regulaminu, nie ma takiego obowiązku, działa w oparciu o obowiązujące prawo tj. KSH i Statut Spółki.

Nie stosowanie powyższych zasad w żaden sposób nie umniejsza praw akcjonariuszy, ich nie stosowanie wynika m.in. ze struktury akcjonariatu, powiązań kapitałowych i organizacyjnych w ramach całej grupy.

pkt. c opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych – *dane finansowe jednostki dominującej będące podstawą do sporządzenia sprawozdania finansowego pochodzą z systemu finansowo-księgowego, w którym zarejestrowane są wszystkie transakcje zgodnie z polityką rachunkowości spółki (grupy kapitałowej) opartą o Ustawę o rachunkowości. Sprawozdania te są przekształcane dla celów konsolidacji do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają odpowiednio badaniu i przeglądowni biegłych rewidentów. Wyniki badania i przeglądu publikowane są w raporcie biegłego rewidenta i podane do publicznej wiadomości w raportach giełdowych : rocznym i półrocznym. Zgodnie ze Statutem Emitenta Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu.*

pkt. d wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta, liczba posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowy udział w kapitale zakładowym, liczba głosów z nich wynikająca i ich

procentowy udziału w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu EMITENTA :

1. Zenona Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiada 601.563 akcji „WISTIL” S.A. co stanowi 60,16 % udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu :

w tym :

a) Z.P.S.Ch. i M. „PIOTROWICE” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi posiada 485.374 akcji Emitenta co stanowi 48,54 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

b) Zenona Kwiecień posiada 116.189 akcji Emitenta, co stanowi 11,62 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .

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

3. Iwona Kwiecień – Poborska posiada 80.001 akcji „WISTIL” S.A. , co stanowi 8 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

pkt. e wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych , które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie ma posiadaczy papierów wartościowych , które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

pkt. f wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu , takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów , ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy , zgodnie z którymi , przy

współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Brak wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

pkt. g wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Brak ograniczeń .

pkt. h opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień , w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia bezpośrednio wynikają z przepisów KSH oraz ze Statutu Spółki. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną , pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą powołuje Prezesa Zarządu oraz po zasięgnięciu opinii Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorczą może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu – par. 10 Statutu Spółki.

Zarząd nie ma szczególnych uprawnień niż te , które wynikają z obowiązujących przepisów prawa.

pkt. i opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu Spółki wynika wprost z obowiązującego prawa tj. KSH i Statutu Spółki.

pkt. j sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania , w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony , o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie nie posiada regulaminu działania , działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa tj. KSH i Statut Spółki .

pkt. k skład osobowy i zmiany ,które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego , oraz opis działania organów zarządzających lub administrujących emitenta oraz komitetów.

W 2014 r. organy zarządzające i nadzorujące Emitenta tj. Zarząd i Rada Nadzorcza działały w następującym składzie:

I. Zarząd

- 1.Mieczysław Kędzierski- Prezes Zarządu - cały rok
- 2.Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu- cały rok

II. Rada Nadzorcza

- 1.Zenona Kwiecień – Przewodnicząca Rady - cały rok
- 2.Nina Surma – cały rok
- 3.Jarosław Marczak- cały rok
- 4.Marcin Hausman – cały rok
- 5.Zbigniew Turlakiewicz-cały rok

Organy w Spółce działają w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Kodeks Spółek Handlowych i Statut Spółki .

5.wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a)postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej , których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sprawy, daty wszczęcia postępowania , stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta: nie dotyczy Emitenta;

b)dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna kwota stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.- nie dotyczy Emitenta.

INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009, DZ.U. NR 33, POZ. 259. UST. 6

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 25 procent.

W przemyśle porcelanowym w grupie udział eksportu w sprzedaży wynosi około 63%.

W branży porcelanowej , główne rynki zbytu to kraje Europy Zachodniej: Niemcy, Francja, Holandia.

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.

a/ Zenona Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiada 601.563 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 60,16% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu - w tym :

- Z.P.S.Ch. i M. „Piotrowice” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi posiadają 485.374 akcji Emitenta
- Zenona Kwiecień posiada 116.189 akcji Emitenta,

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

W dniu 27 listopada 2013r. Emitent otrzymał od zarządu spółki „Piotrowice II” Sp. z o.o. informacje o ustanowieniu zastawu rejestrowego na powyższych akcjach na rzecz Banku PKO BP S.A.

c/ Iwona Kwiecień-Poborska posiada 80.001 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 8,00% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Ponadto Emitent jest powiązany kapitałowo z :

- 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 625.235 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 pożyczek.

Emitent nie zaciągał nowych kredytów w bankach.

Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek w Grupie zawarte są w punkcie VII p.16 Kredyty i pożyczki w notach do bilansu na dzień 31.12.2014r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach.

a/Emitent w dniu 31.03.2014r. udzielił pożyczki firmie Gramark Zakłady Dzięwiarskie Zenona Kwiecień w kwocie 70.000,00 zł z przeznaczeniem na bieżącą działalność operacyjną z terminem spłaty do 31.12.2014r. W dniu 16 grudnia 2014r. podpisano Aneks nr 1 do umowy , w którym przedłużono termin jej spłaty do dnia 31.12.2015r. Umowa pożyczki zawarta została na warunkach rynkowych- oprocentowanie wynosi WIBOR 1M plus marża.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W roku 2014 Emitent oraz jednostki zależne nie udzielali i nie otrzymywali żadnych nowych 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 2014 Grupa nie publikowała prognoz wyników 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 2014 r. i latach następnych.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W zakresie realizacji zadań inwestycji rzeczowych w roku 2015 w Grupie planowane są inwestycje na poziomie amortyzacji.

Nie przewiduje się inwestycji kapitałowych.

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

Nie wystąpiły.

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.

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 premiowych 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 roku 2014 wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób zarządzających wyniosły:

Mieczysław Kędzierski –Prezes Zarządu – 18.000,00 zł w WISTIL-u i 375.920,00 zł w pozostałych spółkach, Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu-12.000,00 zł w WISTIL-u i 858.379,00 zł w pozostałych spółkach.

Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień – Przewodnicząca RN –6.000,00 zł w WISTIL-u i 1.179.451,00 zł w pozostałych spółkach, Nina Surma- Członek RN- 2.400,00 zł; Jarosław Marczak- Członek RN- 2.400,00 zł w WISTIL-u ; Marcin Hausman –2.400,00 zł w Wistilu i 68.000,00 zł w pozostałych spółkach, Zbigniew Turlakiewicz – Członek RN 2.400,00 zł w Wistilu i 48.000,00 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 koniec 2014 r. osoby zarządzające Emitentem, według jego wiedzy, nie posiadały akcji emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta

2. Na koniec 2014 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 116.189 akcji „Wistil” S.A. o łącznej wartości nominalnej 580.945,00 i poprzez podmioty powiązane posiadała 601.563 akcji „Wistil” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.007.815,00 zł.

Ponadto Zenona Kwiecień posiadała poprzez:

1. „WISTIL” S.A.

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

2. „HAFT” S.A.

- 9.165 akcji „Lubiana” S.A. w Łubianie k/Kościerzyny;

3. „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.

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

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

(patrz graficzny schemat grupy)

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 19.05.2014r. zawarto umowy pomiędzy WISTIL S.A., a "U – FIN" Sp. z o.o. Biuro Audytorskie i Rachunkowe GRUPA FINANS SERVIS w Łodzi na przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r., a także badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok. U-FIN Sp. z o.o. dokonał przeglądu za I półrocze 2014r. Za wykonanie usługi przeglądu WISTIL S.A. zapłacił Zleceniobiorcy: kwotę 7.000 zł plus VAT za I półrocze 2014r. (5.000 zł plus VAT za przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz 2.000 zł plus VAT za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF).

W dniu 17 listopada 2014r. U-FIN Sp. z o. o. rozwiązał umowę na badanie sprawozdania finansowego „WISTIL”S.A. i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 2014r. Powodem rozwiązania tej umowy jest utrzymanie obowiązywania art.89 ust.1 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie , podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r.nr 77, poz.649 z późn. zmianami). Zgodnie z ww. przepisem obowiązującej ustawy , kluczowy biegły rewident nie może wykonywać czynności rewizji finansowej w tej samej jednostce zainteresowania publicznego w okresie dłuższym niż 5 lat , dlatego rozwiązano umowę na badanie sprawozdania za 2014r. na zasadzie porozumienia stron , o czym Emitent informował szczegółowo w raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 18 listopada 2014r.

W dniu 18 grudnia 2014r. Emitent podpisał umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2014r. i umowę na badanie i cenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014r.z Zespołem Usług

Finansowo-Księgowych BILANS-SERVIS Sp. z o.o. Grupa FINASN-SERVIS w Kielcach.

Za wykonanie usług objętych powyższymi umowami „Wistil” S.A. zapłaci Zleceniodawcy:

1/kwotę 9000,00 plus VAT za 2014r. za badanie ksiąg rachunkowych spółki WISTIL S.A.

2/5.500,00 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg. ustawy o rachunkowości oraz 5.500,00 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg. MSSF/MSR za 2014r.

3/nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia , niż określone w pkt.1 i 2.

Łączna wielkość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013r.wyniosła 7000,00 zł plus VAT ,natomiast łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok wyniosła 13.000,00 zł plus VAT.