

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
„WISTIL” S.A.

ZA ROK 2011

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.

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

SPRZEDAŻ

Grupa Kapitałowa osiągnęła ujemny skonsolidowany wynik netto w wysokości -31,4 mln PLN w 2011 spowodowany kosztami restrukturyzacji „Wistil” S.A. oraz „Haft” S.A (w tym: z tytułu sprzedaży akcji spółki zależnej od Haft - „Tomtex” S.A. strata na sprzedaży wyniosła 7,8 mln zł). Wynik ten jest również konsekwencją złej koniunktury w branży tekstylnej, utraty rynku oraz nieudanych inwestycji w Grupie.

W segmencie działalności spółek z branży porcelanowej rok 2011 był rokiem wyzwań nad zdobywaniem nowych rynków zbytu , gdyż ograniczono dotychczasowy eksport do Grecji, Hiszpanii, Portugalii i Włoch. Firmy z branży porcelanowej pracowały na niepełnym obciążeniu. Mimo to Grupa Kapitałowa „Lubiana” S.A. zamknęła 2011 rok skonsolidowanym zyskiem na poziomie 3,6 mln złotych .

STRATEGIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2011 roku w wyniku zmian w składach zarządów spółek z Grupy rozpoczęto prace nad nową strategią dla Grupy Kapitałowej. Zakłada ona szybką restrukturyzację finansową historycznych zobowiązań spółek z Grupy. Plany na 2012 zakładają szereg działań synergicznych we wszystkich obszarach działania grupy porcelanowej w celu wzmocnienia jej pozycji rynkowej. Ważne dla przyszłych wyników Grupy będzie zwiększanie przychodów w spółkach i odzyskanie dodatniej rentowności na poziomie wyniku skonsolidowanego Grupy.

2. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej.

Plany na 2012 zakładają koncentrację na *core businessie* poszczególnych spółek, a co za tym idzie organiczny wzrost obrotu oraz powrót do rentowności na poziomie wyniku skonsolidowanego Grupy. Planowana poprawa rentowności nastąpi w wyniku uzyskania synergii sprzedażowych, kosztowych oraz konserwatywnej polityki inwestycyjnej. Plany nie przewidują żadnych znaczących inwestycji dywersyfikacyjnych.

Strategia na 2012 rok będzie koncentrowała się na potencjale rynkowym biznesu porcelanowego opartego na pozycji rynkowej Lubiana S.A. Rola Wistil S.A. będzie ograniczona do zarządzania majątkiem finansowym Grupy Kapitałowej

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2011 r. w grupie kapitałowej nie prowadzono istotnej działalności badawczo-rozwojowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej.

Sytuację finansową Grupy WISTIL w roku 2011 należy uznać za trudną. Problem płynności finansowej w spółkach był nadal bardzo istotny. Konserwatywna polityka inwestycyjna i restrukturyzacja finansowa Grupy planowane na 2012 rok zakładają powrót do rentowności na poziomie skonsolidowanego wyniku netto Grupy.

Spółki grupy nie nabywały w analizowanym okresie akcji własnych, nie posiadają swoich oddziałów (zakładów), nie dysponują jakimkolwiek instrumentami finansowymi określonymi w art. 55 ust. 2 w związku z art. 49 „Ustawy o rachunkowości”, ust. 2, pkt 7.

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 2011 Grupa Kapitałowa „WISTIL” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 223.883 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży ukształtował się na poziomie 22.752 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa zanotowała stratę netto w wysokości - 31.405 tys. zł. Podstawowym

powodem tak dużej straty netto jest niski poziom zrealizowanej sprzedaży , koszty restrukturyzacji „Wistil” S. A. oraz strata na sprzedaży spółki „Tomtex” S.A.

Poziomy wskaźników płynności finansowej ukształtowały się dla Grupy następująco : wskaźnik płynności bieżącej – 0,64, szybki wskaźnik płynności – 0,03. Natomiast wskaźniki dochodowe ze względu na stratę netto Grupy osiągnęły wartości ujemne : stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) – -32,9%, stopa zwrotu z aktywów – (ROA) – -13,5%, wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) – -14,0%.

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.

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* – globalny kryzys finansowy odbił się stagnacją w popycie na dobra konsumenckie w segmentach rynku obsługiwanych przez Spółki z Grupy , do czynników ryzyka działalności spółek grupy porcelanowej należy zaliczyć wysoki udział eksportu w przychodach, gdyż kondycja krajów europejskich m.in. Grecji, Hiszpanii, Portugalii i we Włoszech znacznie się pogorszyła powodując konieczność stałego monitorowania sytuacji finansowej klientów , a nawet konieczność niezrealizowania zamówień w celu uniknięcia zagrożeń ich niewypłacalności.

b) *ryzyko związane z płynnością* – jeśli w następnych okresach utrzyma się tendencja spadku przychodów Grupy Wistil, mogą pogłębić się problemy związane z realizacją zobowiązań wobec dostawców. Pogarszająca się płynność finansowa utrudniłaby zapewne również obsługę zadłużenia wobec banków.

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 2011 r. aktywa trwale wykazały wartość 145.213 tys. zł, z czego aż 135.272 to rzeczowe aktywa trwale. Aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie 86.360 tys. zł, a największe pozycje to zapasy (47.051 tys. zł) oraz należności z tytułu dostaw i pozostałe należności (36.593 tys. zł).

W pasywach skonsolidowanego bilansu kapitał własny wykazał wartość 95.377 tys. zł, w tym 61.573 tys. zł to pozostały kapitał zapasowy, a 28.942 tys. zł to pozostałe kapitały rezerwowe. Zobowiązania długoterminowe ukształtowały się na poziomie 59.265 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe na poziomie 78.246 tys. zł.

Struktura skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej pogorszyła się w porównaniu do poprzedniego roku w wyniku trudnej sytuacji finansowej niektórych spółek.

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.

W okresie objętym raportem - we wrześniu 2011r. spółka zależna od Emitenta „Haft” S.A. sprzedała wszystkie posiadane akcje jednostki zależnej ZPW „Tomtex” S.A. w Tomaszowie Mazowieckim.. Strata ze zbycia powyższych akcji wyniosła 7.780,8 tys. zł. Uwzględniając dokonaną sprzedaż jedynej jednostki zależnej „Tomtex” S.A. -Grupa kapitałowa „Haft” S.A. przestała istnieć na koniec 2011r.

Spółka zależna od Emitenta - ZPS „Lubiana” S.A. odkupiła od spółki dominującej Emitenta Z P S C H i M „Piotrowice” Sp. z o.o. 138.182 udziałów w ZP „Ćmielów” Sp. z o.o. .W dniu 07.10.2011 r. zawarto umowę na kwotę 6.001.244,26 PLN .Po odkupieniu udziałów ZPS „Lubiana” S.A. posiada 158.182 udziałów „Ćmielowa” co stanowi 79,091% w kapitale zakładowym.

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.

ppkt. 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 późn. 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.

ppkt. 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. Rada Nadzorcza w Spółce „WISTIL” S.A. składa się z minimalnej, wymaganej prawem liczby członków, tj. 5 osób. W Spółce nie funkcjonuje komitet audytu. 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.

ppkt. 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 udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu EMITENTA :

1. Zenona i Marian Kwiecień wraz z podmiotami zależnymi posiadają 814.863 akcji „WISTIL” S.A. co stanowi 81,49 % 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. Piotrowice-Zawichost 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) 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.
 - c) F. F. i K. „HAFT” S.A. w Kaliszu posiada 60.599 akcji Emitenta, co stanowi 6,06 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .
 - d) Zenona i Marian Kwiecień posiadają 55.590 akcji Spółki „WISTIL” S.A., co stanowi 5,56 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.
2. 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.
3. Elżbieta Bielska – posiada 36.863 akcje „WISTIL” S.A. , co stanowi 3,69 % kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .

ppkt. 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.

ppkt. 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.

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

Brak ograniczeń .

ppkt. 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 Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz po zasięgnięciu opinii Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza 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.

ppkt. i opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

ppkt. 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 .

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

W 2011r. organy zarządzające i nadzorujące Spółkę tj. Zarząd i Rada Nadzorcza działały w następującym składzie :

I. ZARZĄD:

1. Wojciech Fedko – Prezes Zarządu – od 01.01.2011 do 26.09.2011r.
2. Mieczysław Kędzierski – Wiceprezes Zarządu- Dyrektor Generalny - od 01.01.2011 do 27.09.2011r.; Prezes Zarządu od 27.09.2011 r. i nadal;
3. Remigiusz Adamiak – Wiceprezes Zarządu – od 01.01.2011r. do 26.09.2011 r.
4. Artur Poborski –Wiceprezes Zarządu – od 27.09.2011 nadal.

II. RADA NADZORCZA:

1. Zenona Kwiecień – cały rok;
2. Nina Surma – cały rok;
3. Jarosław Marczak – cały rok;
4. Justyna Przyjemska- cały rok;
5. Jarosław Gręda od 27.09.2011r.
6. Łukasz Boberek - od 01.01.2011 do 24.08.2011

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

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

2. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia.

W przemyśle włókienniczym podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Udział eksportu w sprzedaży waha się w granicach kilkunastu procent.

W przemyśle porcelanowym udział eksportu w sprzedaży wynosi około kilkudziesięciu procent.(ca 60 %)

W branży porcelanowej , główne rynki zbytu to kraje Europy Zachodniej: Niemcy, Francja, Włochy, Holandia oraz rozszerzono sprzedaż na rynki wschodnie :Rosja, Ukraina, Kirgistan.

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.

Emitent jest powiązany kapitałowo z Państwem Zenoną i Marianem Kwiecień , którzy wraz z podmiotami zależnymi posiadają pośrednio łącznie 814.863 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 81,49% 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. Piotrowice-Zawichost posiadają 485.374 akcji Emitenta
- Z.S.Ch. i M. „Piotrowice II” Sp. z o.o. Tarnobrzeg posiadają 213.300 akcji Emitenta,
- F.F. i K. „Haft” S.A. Kalisz posiada 60.599 akcji Emitenta,
- Zenona i Marian Kwiecień posiadają 55.590 akcji Emitenta

Ponadto Emitent jest powiązany kapitałowo z :

- F.F. i K. „Haft” S.A. w Kaliszu gdzie posiada 747.554 akcji tej Spółki
- Z.P.S. „Lubiana” S.A. w Lubianie gdzie posiada 589.573 akcji tej Spółki

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

Elżbieta Bielska posiada 36.863 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 3,69% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

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

6. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.

Emitent nie zaciągał nowych kredytów w bankach. W kwietniu 2011r. spłacił kredyty w Banku PEKAO S. A. i Raiffeisen Bank Polska S. A. i uzyskał zwolnienie prawnych zabezpieczeń powyższych wierzytelności.

Emitent w 2011r. spłacił pożyczkę wobec jednostki zależnej „Haft” S.A.

W dniu 12.10.2011r. emitent zawarł „Umowę pożyczki” z jednostką dominującą „Piotrowice” Sp. z o. o. na kwotę 2.000.000,00 PLN. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka do kwoty dwa miliony złotych na nieruchomości położonej w Kaliszu przy ulicy Majkowskiej 13 objętej kw nr KZ1A/00073619/3. Terminem spłaty pożyczki powiększonej o należne odsetki jest 31.12.2013r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Ponadto w dniu 31.12.2011r. podpisano dwa Aneksy do umów pożyczek udzielonych Emitentowi przez jednostkę dominującą „Piotrowice” Sp. z o.o. z dnia 08.10.2010r. i 21.09.2010 r. , w którym przedłużono terminy spłaty powyższych pożyczek do dnia 31.12.2012r.

Na dzień 31.12.2011r. saldo pożyczek od „Piotrowic” Sp. z o.o. wyniosło 2.875.000,00 PLN.

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 31.12.2011r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7. Informacje o udzielonych pożyczkach.

W roku 2011 emitent nie udzielał pożyczek.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W roku 2011 Emitent oraz jednostki zależne nie udzielali i nie otrzymywali 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 2011 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 2011 r. i latach następnych. W tym celu ograniczano aktywa obrotowe do potrzeb realizowanej sprzedaży, ograniczano nowe zakupy środków trwałych, spłacano kredyty, a w przypadkach koniecznych przenoszono część zobowiązań do spłaty na następne lata.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W zakresie realizacji zadań inwestycji rzeczowych w roku 2012 Grupa nie przewiduje istotnych wydatków. Nie przewiduje się także inwestycji kapitałowych.

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

W okresie objętym raportem doszło do wygaszenia produkcji i Emitent realizował proces sprzedaży majątku trwałego w znacznej części umorzonego.

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

W okresie obrachunkowym Emitent zaprzestał działalności produkcyjnej pozostawiając jedynie w zakresie przedmiotu działalności sprzedaż hurtową i detaliczną wyrobów tekstylnych oraz zarządzanie grupą kapitałową.

W tych okolicznościach rozwój działalności emitenta będzie mocno uzależniony od skuteczności przeprowadzenia procesu restrukturyzacyjnego.

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

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki „Wistil” S.A..

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 roku 2011 wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób zarządzających wyniosły: Wojciech Fedko – Prezes Zarządu (do 26.09.2011r.) 13.227,00 zł w WISTIL-u i 68.880,00 zł w pozostałych spółkach, Mieczysław Kędziński – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny (od 01.01.2011.do 27.09.2011r) i Prezes Zarządu od 27.09.2011r.-18.000,00 zł w WISTIL-u i 380.940,00 zł w pozostałych, Remigiusz Adamiak- Wiceprezes Zarządu (od 01.01.2011r. do 26.09.2011r.)- 13.227,00 zł w WISTIL-u i 23.806,00 zł w pozostałych; Artur

Poborski – Wiceprezes Zarządu- (od 27.09.2011r.)- 3.182,00 zł w WISTIL-u i 468.049,00 zł w pozostałych.

Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień – Przewodnicząca RN – 6.000 zł w WISTIL-u i 835.890,00 zł w pozostałych spółkach, Nina Surma- Członek RN- 2.400,00 zł; Jarosław Gręda- Członek RN (od 27.09.2011r.)-636,00 zł; Justyna Przyjemska - Członek RN- 2.400,00 zł; Jarosław Marczak- Członek RN- 2.400,00 w WISTIL-u i 47.400,00 zł w pozostałych spółkach; Łukasz Boberek- Członek RN (od 01.01.2011 do 24.08.2011r.)- 1.555,00 zł.

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 2011 r. osoby zarządzające Emitentem, według jego wiedzy, nie posiadały akcji emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta

2. Na koniec 2011 r. w rękach osób nadzorujących Emitenta akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta, według jego wiedzy, posiadała:

- Pani Zenona Kwiecień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej posiada 55.590 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 277.950,00 zł. a poprzez podmioty powiązane (łącznie z Marianem Kwietniem) - posiadała 814.863 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 4.074.315,00 zł. (patrz par. 91 ust. 5 pkt. 4 lit. d; w ogólnej liczbie 814.863 akcji wliczona jest liczba akcji , które ma Pani Zenona Kwiecień tj. 55.590)

Ponadto Zenona Kwiecień posiadała poprzez:

1. „WISTIL” S.A.

- 589.573 akcji „LUBIANA” S.A w Łubianie
 - 717.085 akcji „HAFT” S.A. w Kalisz
2. „HAFT” S.A.
- 44.827 akcji „Lubiana” S.A. w Łubianie k/Kościerzyny
 - 202.839 akcji ZPW Tomtex S.A. w Tomaszowie Mazowieckim
 - 60.599 akcji „WISTIL” S.A. w Kaliszu
3. „LUBIANA” S.A.
- 3.479.166 akcji Z.P. i P. „CHODZIEŻ” S.A.
 - 3.393.134 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej
 - 100 % udziałów w „Limko” Sp. z o.o.
 - 60 % udziałów w „Lubeko” Sp. z o.o.
 - 96% udziałów Lubiana Hurt Sp. z o.o.
4. „CHODZIEŻ” S.A.

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

(patrz graficzny schemat grupy)

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 21.06.2011r.. 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 2011r., a także badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Za wykonanie usług objętych umowami WISTIL zapłaci Zleceniobiorcy:

- a) kwotę 13.000 zł plus VAT za I półrocze 2011r. (10.000 zł plus VAT za przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz 3.000 zł plus VAT za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego)
- b) kwotę 23.000 zł plus VAT za 2011 rok (15.000 zł plus VAT za badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A., 4.000 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg ustawy o rachunkowości oraz 4.000 zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF)
- c) nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia podmiotu uprawnionego, niż określone w lit. a) i b)

Łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010r wyniosła 14.000 zł plus VAT, natomiast łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok wyniosła 27.000 zł plus VAT)

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej WISTIL SA z siedzibą w Kaliszu ul. Majkowska 13

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF - **Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „WISTIL” SA z siedzibą w Kaliszu, ul. Majkowska 13, na które składa się**

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2011r, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **232 888 tys. zł,**
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w wysokości **31 405 tys. zł,**
- 3) rachunek zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **32 130 tys. zł,**
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu gotówki w kwocie **318 tys. zł**
- 5) oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą 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.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

**3/ Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej.**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

V. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

odpowiedzialnością
Kluczowy biegły rewident Grupy Kapitałowej

Jadwiga Architekt BR 4873

Łódź, 25.04.2012r.

Biuro Audytorskie i Rachunkowe
Spółka z ograniczoną
GRUPA FINANS-SERVIS
90-613 Łódź, ul. Gdańska 80

U-FIN wpisany przez KRBR-
pod nr 208/07.03.1995r.
na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych.

CZŁONEK ZARZĄDU

mgr Jadwiga Architekt
BIEGŁY REWIDENT nr 4873

PREZES ZARZĄDU

mgr Stanisław Mierzejewski
BIEGŁY REWIDENT nr 2538