

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2011 był bardzo trudny dla „WISTIL” S.A. . W tym okresie Spółka zmieniła całkowicie profil działalności, zakończono działalność produkcyjną i skoncentrowano się przede wszystkim na zarządzaniu majątkiem finansowym w postaci aktywów spółek zależnych zrzeszonych w Grupie Kapitałowej kontrolowanej przez Emitenta.

Kluczowe decyzje mające na celu zapobiegnięcie dalszemu spadkowi wartości Spółki, jakie podejmował Zarząd w minionym roku, to : sprzedaż majątku ruchomego/produkcyjnego oraz intensywne starania w celu sprzedaży majątku spółki w postaci nieruchomości położonych w Kaliszu przy ul. Majkowskiej. Pieniądze ze sprzedaży majątku przeznaczone są na spłatę zobowiązań „WISTIL” S.A. oraz na jej bieżącą działalność. W 2011 roku znacznie zredukowano zadłużenie Spółki wobec dostawców oraz banków. Proces ten będzie kontynuowany również w bieżącym roku.

Docelowo Spółka skoncentruje się na zarządzaniu majątkiem finansowym spółek zależnych , kontrolowanych przez „WISTIL” S.A.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować Klientom, Pracownikom, Kredytodawcom , Akcjonariuszom Spółki za współpracę i wsparcie w trudnym dla Spółki roku . Jestem pewien , że dalsza , konsekwentna realizacja założeń restrukturyzacyjnych pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość oraz przyniesie Akcjonariuszom wymierne efekty.

Mieczysław Kędziński

Prezes Zarządu „WISTIL” S.A

**INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZADZENIU MINISTRA
FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009R., DZ.U. NR 33 POZ.259,
PAR.91, UST.5 PKT.4
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.**

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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 2007 r. 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” przekazanym 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 w zakładce „Relacje Inwestorskie” umieszczane są raporty giełdowe. 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. c opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych – Dane finansowe będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego , w którym rejestrowane są wszystkie transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą o Ustawę o rachunkowości. Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe podlegają odpowiednio badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu publikowane są w raporcie biegłego rewidenta i podane do publicznej wiadomości w raportach giełdowych (rocznym i półrocznym). Zgodnie z par.19 pkt.3 Statutu Spółki: „ Rada Nadzorcza uchwałą powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej zgodnie z §14 ust.1 Statutu wynosi pięć(5), Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu

Audytu , chyba ,że Rada Nadzorcza podejmie uchwałę o powołaniu Komitetu Audytu”.

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 udziału w kapitale zakładowym, liczba głosów z nich wynikająca i ich procentowy udziału w ogólnej liczby 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 2011 r. organy zarządzające i nadzorujące Spółkę tj. Zarząd i Rada Nadzorcza działały w następującym składzie :

I. Zarząd:

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

II. Rada Nadzorcza :

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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „WISTIL” SA w Kaliszu.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki „WISTIL” SA z siedzibą w Kaliszu ul. Majkowska 13 na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **78 241 185,09 zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zysk netto w wysokości **3 695 974,26 zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3 695 974,26 zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **745 625,56 zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie 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.

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

- IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
 - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest – stosownie do wymagań art.65 ust.3 ustawy o rachunkowości - przedstawienie następujących objaśnień:

1. Dokonana w roku 2011 restrukturyzacja działalności SA, sygnalizowana przez U-FIN w opinii biegłego rewidenta z dnia 26.04.2011r. przyniosła efekty wyrażające się – po raz pierwszy od kilku lat – bilansowym zyskiem netto 3,7 mln zł.
2. Odnosząc tę korzystną zmianę należy jednak uwzględnić, że na podstawowej działalności poniesiono stratę rzędu 11,2 mln zł. W rezultacie za 2011r. wystąpiły ujemne przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 8,3 mln zł, co wywiera istotny wpływ na bieżącą płynność finansową SA.

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

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

Bożena Opęchowska, Nr w rejestrze 2886