



**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2015
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU
PRZYGOTOWANE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
w tys. zł**

LUBLIN, KWIECIEŃ 2016

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
3. SEGMENTY OPERACYJNE	17
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	20
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	21
8. PRZYCHODY FINANSOWE	21
9. KOSZTY FINANSOWE	21
10. PODATEK DOCHODOWY	22
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	23
12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	24
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	26
15. ZAPASY	26
16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	27
17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	28
18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	28
19. KAPITAŁY WŁASNE	29
20. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	30
21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE	30
22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	30
23. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA	31
25. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31
26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	32
27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	32
28. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM	32
29. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
30. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY	34
31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	34
32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	35
33. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI ...	35
34. ZATRUDNIENIE	35
35. INNE ISTOTNE INFORMACJE	35

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany raport roczny
RS/2015

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w tysiącach złotych

data przekazania: 2016-04-25

SANWIL HOLDING SA

(pełna nazwa emitenta)

SANWIL HOLDING SA

(skrótowa nazwa emitenta)

20-703

(kod pocztowy)

Cisowa 11

(ulica numer)

81 444 64 80

(telefon)

akcjonariat@sanwil.com

(e-mail)

7950200697

(NIP)

Lekki (lek)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

Lublin

(miejscowość)

81 444 64 62

(fax)

www.holding.sanwil.com

(www)

650021906

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014
I. Przychody ze sprzedaży	63 037	65 038	15 063	15 525
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 450	-2 419	-3 692	-577
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-15 126	-4 983	-3 615	-1 189
IV. Zysk (strata) netto	-13 877	-5 199	-3 316	-1 241
V. Całkowite dochody	-13 877	-5 199	-3 316	-1 241
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63	141	15	34
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	763	-1 105	179	-264
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-46	-101	-11	-24
IX. Środki pieniężne netto, razem	780	-1 065	183	-254
	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
X. Aktywa razem	62 369	73 948	14 635	17 349
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 108	2 325	1 433	545
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	18 059	21 340	4 238	5 007
XIII. Kapitał własny	38 202	50 283	8 964	11 797
XIV. Kapitał zakładowy	5 012	5 012	1 176	1 176
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	8 352 875	8 352 875	8 352 875	8 352 875
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,66	-0,62	-0,40	-0,15
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,57	6,02	1,07	1,41

Powyższe dane finansowe za 2015 i 2014 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- a. za 2015 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR;
 - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku) – 4,1848 PLN/EUR.
- b. za 2014 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 PLN/EUR;
 - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku) – 4,1893 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Informacja dodatkowa	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 roku
Przychody ze sprzedaży	4	63 067	65 038
Koszt sprzedanych produktów materiałów i towarów	5	46 790	46 259
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		16 277	18 779
Koszty sprzedaży		13 590	1 312
Koszty ogólnego zarządu	5	6 658	18 620
Zysk (strata) ze sprzedaży		(3 971)	(1 153)
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 653	2 143
Pozostałe koszty operacyjne	7	14 132	3 409
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(15 450)	(2 419)
Przychody finansowe	8	1 033	1 435
Koszty finansowe	9	709	3 999
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(15 126)	(4 983)
Podatek dochodowy	10	(1 249)	216
Zysk (strata) netto		(13 877)	(5 199)
Przypadający:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		(11 986)	(4 106)
- Akcjonariuszom mniejszościowym		(1 891)	(1 093)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Wycena majątku w wartości godziwej		-	-
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		(13 877)	(5 199)
Przypadające:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		(11 986)	(4 106)
- Akcjonariuszom mniejszościowym		(1 891)	(1 093)
Średnioważona ilość akcji w szt. *		8 352 875	8 352 875
Zysk/ Strata netto na 1 akcję w zł	11	(1,66)	(0,62)

ZYSK/STRATA netto na 1 akcję - jest wyliczony jako iloraz zysku/straty netto i średnioważonej ilości akcji.

(*) – W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia spółki (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Informacja dodatkowa	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
AKTYWA TRWAŁE		26 384	33 463
Rzeczowe aktywa trwałe	13	22 611	29 793
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne	12	474	350
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3 299	3 316
Inne aktywa finansowe		-	-
Pozostałe należności długoterminowe		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	-	4
AKTYWA OBROTOWE		35 985	40 485
Zapasy	15	20 989	23 962
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	5 257	6 338
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	17	230	214
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		319	1 201
Pozostałe aktywa finansowe	18	6 374	6 733
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	2 816	2 037
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		62 369	73 948
PASYWA	Informacja Dodatkowa	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		38 202	50 283
Kapitał podstawowy	19	5 012	5 012
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
Kapitał zapasowy	19	40 852	44 578
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	-	1 510
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	-	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Zyski/straty zatrzymane		(9 268)	(3 549)
Kapitał przypadający:			
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		36 596	47 584
- Udziałom niekontrolującym		1 606	2 699
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		6 108	2 325
Kredyty i pożyczki	20	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	-	-
Rezerwy	21	850	799
Przychody przyszłych okresów	22	4 635	-
Rezerwa na podatek odroczonego	23	623	1 526
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		18 059	21 340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	24	14 313	18 043
Kredyty i pożyczki	25	1	500
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	5	-
Rezerwy	26	3 715	2 463
Przychody przyszłych okresów	27	25	334
SUMA PASYWÓW		62 369	73 948
Wartość księgowa		38 202	50 283
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		8 352 875	8 352 875
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,57	6,02

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	Razem kapitały własne
Stan na 1 stycznia 2015 roku	5 012	0	44 578	1 510	33	0	(3 549)	2 699	50 283
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(13 877)	-	(13 877)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(1 510)	-	-	-	(1 093)	(2 603)
Pokrycie straty / przeznaczenie zysku z kapitału zapasowego	-	-	(3 726)	-	(33)	-	8 158	-	4 399
Stan na 31 grudnia 2015 r.	5 012	-	40 852	(0)	-	-	(9 268)	1 606	38 202
Stan na 1 stycznia 2014 roku	5 012	-	43 368	1 519	33	-	-922	2 783	51 793
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(5 199)	-	(5 199)
Zbycie środków trwałych	-	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Pokrycie straty / przeznaczenie zysku z kapitału zapasowego	-	-	1 210	-	-	-	2 572	(84)	3 697
Stan na 31 grudnia 2014 r.	5 012	-	44 578	1 510	33	-	(3 549)	2 699	50 283

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJA	Za okres od 01.01. - do 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	(15 126)	(4 983)
II. Korekty razem	15 188	5 124
1. Podatek dochodowy z zysku przed opodatkowaniem	(10)	48
2. Zyski / straty mniejszości	(1 891)	(1 093)
2. Amortyzacja	1 964	2 114
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	272
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(708)	(623)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 923	1 885
6. Zmiana stanu rezerw	46	285
7. Zmiana stanu zapasów	3 599	(1 884)
8. Zmiana stanu należności	1 215	(1 746)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 033)	1 300
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 311	(530)
11. Inne korekty	772	5 096
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	63	141
- w tym działalność kontynuowana	63	141
- w tym działalność zaniechana	-	-
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	3 682	1 047
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	99
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 376	948
a) w jednostkach powiązanych	569	-
b) w pozostałych jednostkach	2 807	948
- zbycie aktywów finansowych	2 370	188
- dywidendy i udziały w zyskach	4	1
- odsetki	433	459
- inne wpływy z aktywów finansowych	282	300
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	2 919	2 152
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	393	617
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 289	1 235
a) w jednostkach powiązanych	664	366
b) w pozostałych jednostkach	1 625	869
- nabycie aktywów finansowych	1 625	869
4. Inne wydatki inwestycyjne	237	300
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	763	(1 105)
- w tym działalność kontynuowana	763	(1 105)
- w tym działalność zaniechana	-	-
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	619	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Inne wpływy finansowe	619	-
II. Wydatki	665	101
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	559	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	11
8. Odsetki	60	13
9. Inne wydatki finansowe	6	77

POZYCJA cd.	Za okres od 01.01. - do 31.12.2015	Za okres 01.01 - 31.12.2014
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(46)	(101)
- w tym działalność kontynuowana	(46)	(101)
- w tym działalność zaniechana	-	-
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	780	(1 065)
- w tym działalność kontynuowana	780	(1 065)
- w tym działalność zaniechana	-	-
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	779	(1 064)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu odsetek należnych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 037	3 102
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 817	2 037

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Dane identyfikujące podmiot sporządzający skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe

Jednostką dominującą Grupy kapitałowej SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna jest SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11.

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego .

Data rejestracji: 24.06.2002 r.

Numer rejestru: 0000119088

Grupa prowadzi działalność zakresie:

- Działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Sprzedaż obuwia i akcesoriów obuwniczych,
- Finansowa działalność usługowa

Wg klasyfikacji przyjętej przez GPW Spółka figuruje w sektorze: przemysł lekki.

1.2. Czas działalności Grupy

Czas trwania Grupy kapitałowej jest nieograniczony.

1.3. Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i obejmuje rok 2015 (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015) oraz dane porównywalne za rok 2014 (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014).

1.4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2015 roku nie odnotowano zmian w Zarządzie Spółki.

W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Adama Buchajskiego.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Prezesem Zarządu jest Pan Robert Buchajski. W dniu 09.03.2016 Pan Adam Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z Pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Pana Roberta Buchajskiego od dnia 10.03.2016 r. (RB 5/2016).

Na moment bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Robert Buchajski | - Przewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Piotr Zawiaślak | - Członek |
| p. Krzysztof Misiak | - Członek |

Na przestrzeni 2015 r. skład Rady Nadzorczej zmienił się. Z dniem 20.03.2015 rezygnację złożył z tym dniem Pan Paweł Buchajski. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20.03.2015 na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Buchajskiego (RB 9/2015), który od dnia 27.03.2015 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Piotr Zawiaślak | - Członek |
| p. Krzysztof Misiak | - Członek |
| p. Paweł Buchajski | - Członek |

W dniu 09.03.2016 Pan Robert Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego od dnia 10.03.2016 r. (RB 4/2016).

W dniu 14.04.2016 Pan Adam Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Buchajskiego od dnia 15.04.2016 r. (RB 6/2016).

1.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki sporządzającej sprawozdania finansowe i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Pozycje sprawozdań podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę sprawozdawczą wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Wszystkie dane w sprawozdaniu, jeśli w opisie nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach złotych. Dane arytmetyczne, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów Jednostki Dominującej, będących wynikiem zarówno nietrafionych inwestycji jak i odpisów wartości majątku trwałego spółek zależnych oraz ponoszonych przez nie strat, spółka oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz rozważyła czy przyjęte założenie kontynuacji działalności jest nadal zasadne. W ocenie emitenta nie występuje konieczność zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości a tym samym korekta kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. W celu powstrzymania deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach, Zarząd przyjął w dniu 18.04.2016 r. plan naprawczy. Główne jego założenia:

1. Działalność inwestycyjna. W celu poprawy efektywności działalności inwestycyjnej spółki został powołany zespół analityczny, którego zadaniem jest ocena potencjalnych przyszłych inwestycji jak również monitorowanie podmiotów, które są już dłużnikami spółki z tytułu pożyczek oraz obligacji. Wdrażane procedury inwestycyjne powinny zminimalizować ryzyko popełnienia błędów inwestycyjnych. Zakłada się, że działanie to spowoduje dodatni zwrot z inwestycji w kolejnych latach jak i prawidłową ocenę sytuacji finansowej dłużników spółki.
2. Udziały w spółkach zależnych. Mimo licznych działań podjętych w celu doprowadzenia do rentowności spółki zależnej Draszba S.A., do końca roku 2015 nie udało się tego dokonać. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego na całość posiadanych akcji w tej spółce. W związku z powyższym sytuacja w tej spółce w przyszłości nie będzie negatywnie oddziaływała na wyniki jednostkowe osiągnięte przez Sanwil Holding S.A. Z kolei w przypadku spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o. dokonany odpis aktualizujący majątek trwały tej spółki negatywnie wpłynął pośrednio na wysokość aktywów netto Sanwil Holding. Spółka zależna podjęła działania w celu poprawy wielkości sprzedaży jak i rentowności działalności m.in. poprzez optymalizację struktury kapitału obrotowego, usprawnienie gospodarki zapasami, skuteczniejszymi działaniami w zakresie należności. Sytuacja spółki Sanwil Polska ustabilizowała się i spółka utrzymuje płynność finansową oraz dodatni wynik na sprzedaży. Cele do osiągnięcia to m.in. działania w zakresie wzrostu przychodów ze sprzedaży poprzez pozyskanie nowych wartościowych odbiorców krajowych i zagranicznych, rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE czy włączenie nowych technologicznie produktów. W związku z tymi działaniami oczekiwany jest dodatni wynik z działalności a tym samym wygenerowanie dodatnich wolnych przepływów pieniężnych, co pozwoli na częściową spłatę zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek w 2016 roku, przez co zmniejszone zostanie ryzyko związane z udzieloną pożyczką.
3. Należności z tytułu udzielonych pożyczek dla Spółek Grupy Wikana. Zarząd dostrzega ryzyka związane z tymi wierzytelnościami. Niemniej jednak zauważa poprawiającą się sytuację finansową tej grupy oraz znaczący spadek zobowiązań. Ponadto poprawiająca się sytuacja na rynku mieszkaniowym oraz w związku z wzrostem popytu na mieszkania i rosnące przychody spółek deweloperskich pozwoli na bardzo znaczącą poprawę sytuacji finansowej spółek Grupy Wikana w bieżącym roku, co z kolei pozwoli na częściową spłatę zobowiązań do Sanwil Holding S.A.

Podsumowując Zarząd Sanwil Holding S.A. ocenia, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

Ponadto Spółka zależna Draszba S.A. w ostatnim roku Spółka po raz kolejny rozpoznała stratę z działalności operacyjnej oraz stratę z działalności kontynuowanej. Zgodnie z art. 397 Ustawy Kodeks spółek handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Analiza sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanego przez nią programu restrukturyzacji wskazuje, iż Spółka jest w stanie, za zgodą i w porozumieniu z akcjonariuszami finansującymi jej działalność oraz wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ zgodnie z jego postanowieniami. Nie mniej jednak istnieje potencjalne ryzyko związane z utratą płynności finansowej w przypadku braku spodziewanych efektów realizowanego planu naprawczego. Sytuacja ta stwarza bezpośrednie ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.

Ryzyka oraz informacje, które zdaniem Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółki Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w nocie 35.8 niniejszego sprawozdania.

1.7. Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe roczne kończące się 31 grudnia 2015 r. obejmując następujące jednostki zlokalizowane w Polsce wchodzące w skład Grupy:

- SANWIL HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie - jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyśle – Emitent posiada 100% udziałów.
- Medico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.
- Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - Emitent posiada 100% udziałów.
- Draszba Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Gdańsku - Emitent posiada 61,17% głosów.
- Draszba Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe SANWIL HOLDING S.A. za rok 2015 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING za rok 2015.

1.8. Wybór audytora

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 czerwca 2015 Uchwałą Nr 11/06/2015 w sprawie wyboru biegłego rewidenta – wybrała na audytora Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Hrubieszowska 2.

Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Biegły Rewident ma dokonać przeprowadzenia przeglądu półrocznego oraz badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2015. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Spółka korzystała w przeszłości z usług obecnie wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który dokonał badania sprawozdań finansowych jednostkowego i skonsolidowanego spółki za lata 2012, 2013 i 2014

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: firma Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3790.

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Hrubieszowska 2, dokonujący przeglądu półrocznego i badania rocznych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Audytowrowi przysługuje wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych Spółki w wysokości 8 tys. zł., z kolei za badanie sprawozdań finansowych w wysokości 12 tys. zł.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wycenionych w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone i przedstawione w tysiącach złotych polskich.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSSF składają się z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Zakres informacji ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSSF oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.3. Stosowane zasady rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2007 roku SANWIL S.A., zgodnie z Uchwałą Nr 1/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SANWIL S.A. z dnia 15 marca 2007 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe do celów statutowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez spółki Grupy kapitałowej Sanwil Holding S.A.

2.3.1. Nadrzędne zasady rachunkowości

Grupa stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczone.

2.3.2. Wartość firmy

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy dotycząca transakcji nabycia udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych, jakie wystąpiły przed dniem przejścia na raportowanie według wymogów MSSF, podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień przejścia na raportowanie zgodne z MSSF. Wykazana na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF ujemna wartość firmy została odpisana w całości w zyski i straty zatrzymane.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w sprawozdanie z całkowitych dochodów roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

2.3.3. Transakcje w walucie obcej.

Aktywa i pasywa za wyjątkiem kapitałów własnych podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Kapitał własny przeliczony jest kursem średnim na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przeliczone zostały według średniej arytmetycznej średnich kursów, jakie obowiązywały na koniec poszczególnych miesięcy roku obrachunkowego. Różnice kursowe wynikające z odmiennych zasad przeliczeń odniesione zostały na kapitał zapasowy pod pozycją: różnice kursowe wynikające z przeliczeń sprawozdań sporządzonych w walucie obcej. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako część zysku lub straty na sprzedaży. Wartość firmy i nabyte aktywa netto, skorygowane do ich wartości godziwej w związku z nabyciem jednostek zagranicznych, ujęte zostały w aktywach i pasywach grupy kapitałowej i przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia:

- po kursie faktycznie zastosowanym – dla operacji kupna i sprzedaży walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- po kursie średnim ogłoszonym przez NBP obowiązującym dla danej waluty z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji – dla pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP ogłoszonym dla danej waluty.

2.3.4. Instrumenty finansowe

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia składnika aktywów finansowych lub emisji zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe wyceniane są, w zależności od zakwalifikowania do czterech następujących kategorii:

- a) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu – w wartości godziwej;
- b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności – w skorygowanej cenie nabycia;
- c) pożyczek udzielonych i należności własnych – w skorygowanej cenie nabycia;
- d) aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – w wartości godziwej.

Aktywa finansowe zaliczane do instrumentów kapitałowych, dla których nie ma aktywnego rynku wyceniane są według ceny nabycia i korygowane są o ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Po początkowym ujęciu, zobowiązania finansowe takie jak kredyty i pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyjątkiem są opcje walutowe, które ze względu na zerowy koszt w momencie nabycia nie są ujmowane w księgach, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy według wyceny dokonanej przez bank, z którym transakcja walutowa została zawarta.

2.3.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia odpowiedniego aktywów wymagającego długiego okresu przygotowania do użytkowania, powiększają wartość początkową danego składnika, przez okres jego przygotowania.

Odnoszone na powiększenie wartości początkowej danego składnika koszty finansowania zewnętrznego pomniejszone są o uzyskane przychody, wynikające z tymczasowego zainwestowania środków przeznaczonych na wytworzenie tego składnika.

2.3.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Emitent wyróżnia cztery segmenty operacyjne (wyroby powlekane, obuwie, działalność holdingów i finansowa działalność usługowa). Dla każdego segmentu prezentowane są przychody, koszty oraz wynik segmentu a także aktywa i zobowiązania segmentu. Ponadto w ramach poszczególnych segmentów prezentowane są szczegółowe dane dotyczące produktów

i usług, obszarów geograficznych oraz głównych klientów.

2.3.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Spółka zaprzestaje amortyzowania aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

2.3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na moment przejścia na MSSF według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny oraz narzut kosztów pośrednich. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące: budynki i budowle do 99 lat; maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 40 lat; wyposażenie i inne środki trwałe od 2 do 10 lat.

Środki trwałe umarżane są od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji.

Umorzeniu nie podlegają grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów, które ze względu na długi okres użytkowania oraz brak utraty wartości traktowane jest podobnie jak grunty.

Koszty remontu i modernizacji nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań są ustalane w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Ponoszone opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym są odnoszone na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciąża w całości koszty finansowe okresu.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

2.3.9. Nieruchomości inwestycyjne

Utrzymywane przez spółkę nieruchomości w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

2.3.10. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie ich użyteczności.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych, podlegają wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp. Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania, istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie podlegają umorzeniu, a jedynie podlegają testom na utratę wartości.

W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia. Koszty prac badawczych obciążają koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

2.3.11. Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe wyceniane są według historycznej ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Patenty i znaki towarowe podlegają umorzeniu metodą liniową według ich przewidywanego okresu użytkowania.

W przypadku umów zawartych na czas nieograniczony nie podlegają amortyzacji natomiast przeprowadzany jest coroczny test na utratę wartości.

2.3.12. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy

Spółki grupy corocznie przeprowadzają test sprawdzający, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz okresów użytkowania poszczególnych aktywów majątku trwałego. Ponadto ocenie pod kątem wypracowywania przyszłych korzyści gospodarczych poddawane są corocznie składniki niedostępne jeszcze do użytkowania. Testy w zakresie utraty wartości aktywów trwałych przeprowadzane są przez powołaną przez Zarząd Zakładową komisję ds. gospodarowania majątkiem trwałym spółki oraz w uzasadnionych przypadkach przez rzeczoznawców.

Ustalane kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą, i odnoszone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwana szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżek.

2.3.13. Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:

- zapasy surowców, materiałów i towarów – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia (ustalonego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych). Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zapasy początkowo ujmowane są w cenie ewidencyjnej a następnie korygowane do rzeczywistego kosztu wytworzenia za pomocą odchyłek od ceny ewidencyjnej. Do rozchodu zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych stosowana jest metoda kosztu rzeczywistego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Kryteria ustalenia odpisów na zapasy:

- Wyroby gotowe, próbники, półprodukty, materiały

I kryterium

Odpis procentowy w ramach struktury wiekowej w dniach od daty przyjęcia na magazyn:

zapas w przedziale do 180 dni	- 0%
zapas w przedziale 181 – 360 dni	- 15%
zapas w przedziale 361 – 720 dni	- 30%
zapas w przedziale 721 – 1080 dni	- 70%
zapas w przedziale pow. 1080 dni	- 100%

- Wyroby gotowe

II kryterium:

Odpis procentowy w ramach struktury jakościowej wyrobów (uwzględniający zapas po ustaleniu odpisu ze struktury wiekowej):

I gatunek	- 0%
II gatunek	- 15%
Jakość nieoznaczona	- 75%

Spółka może również stosować indywidualne wyłączenia z odpisów aktualizujących zapasy na podstawie protokołów Zakładowej Komisji ds. Optymalizacji zapasów półfabrykatów, materiałów i półproduktów z akceptacją Głównego Księgowego Spółki oraz Zarządu.

2.3.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, ujmowane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Kryteria ustalenia odpisów na należności:

Indywidualna ocena dokonywana przez Dyrektora Sprzedaży lub Głównego Księgowego – wniosek do Zarządu o zawiązanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego.

2.3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Posiadane przez jednostkę lokaty powiększa się o odsetki umowne naliczone na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

2.3.16. Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

2.3.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

2.3.18. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.3.19. Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

- sprzedaż towarów, produktów i usług; przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- odsetki; przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa);
- dywidendy; dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu; przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

2.3.20. Dotacje państwowe

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

2.3.21. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest ustalona w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez jednostkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

2.3.22. Sprawozdanie finansowe

Jednostki Grupy sporządzają sprawozdanie z dochodów całkowitych / rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych - w układzie kalkulacyjnym,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych – sporządzone metodą pośrednią.

Wycena bilansowa aktywów i pasywów odbywa się na koniec każdego kwartału.

2.3.23. Stosowanie zasad

Powyższe zasady są stosowane do danych porównywalnych.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- a) Wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.
- b) Handel obuwem - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanym (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z) – Draszba S.A., Draszba Distribution Sp. z o.o. i Medico Sp. z o.o.
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.
- d) Finansowa działalność usługowa (m.in. PKD 64 i 66) – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.

3.1. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za rok 2014 zakończony 31 grudnia 2015 r.

Pozycja	Segment	Segment	Segment	Segment	Wyłączenia	RAZEM
	Wyroby powlekane	Obuwie	Działalność holdingów	Finansowa działalność usługowa		
Sprzedaż zewnętrzna	25 902	35 628	1 113	424	-	63 067
Sprzedaż między segmentami	53	982	580	-	(1 615)	-
Przychody ogółem	25 955	36 610	1 693	424	(1 615)	63 067
Koszty operacyjne ogółem	25 853	39 495	2 976	420	(1 706)	67 038
Wynik na sprzedaży	102	(2 885)	(1 283)	4	91	(3 971)
Pozostałe przychody operacyjne	816	1 662	123	53	-	2 653
Pozostałe koszty operacyjne	9 804	3 593	167	569	(1)	14 132
Wynik segmentu	(8 886)	(4 815)	(1 327)	(512)	90	(15 450)
Przychody finansowe	35	51	1 456	-	(509)	1 033
Koszty finansowe	502	98	9 460	-	(9 351)	709
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(9 353)	(4 862)	(9 331)	(512)	8 932	(15 126)
Podatek dochodowy	(1 281)	-	21	11	-	(1 249)
Zysk / strata netto	(8 072)	(4 862)	(9 352)	(523)	8 932	(13 877)
Aktywa ogółem	31 761	18 359	39 080	1 807	(28 638)	62 369
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 709	16 102	2 569	1 609	(9 822)	24 167

3.2. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za rok 2014 zakończony 31 grudnia 2014 r.

Pozycja	Segment	Segment	Segment	Segment	Wyłączenia	RAZEM
	Wyroby powlekane	Obuwie	Działalność holdingów	Finansowa działalność usługowa		
Sprzedaż zewnętrzna	26 994	37 027	1 496	434	(913)	65 038
Sprzedaż między segmentami	53	572	1 799	-	(2 424)	-
Przychody ogółem	27 047	37 599	3 295	434	(3 337)	65 038
Koszty operacyjne ogółem	26 742	37 613	4 055	204	(2 423)	66 191
Wynik na sprzedaży	305	(14)	(760)	230	(914)	(1 153)
Pozostałe przychody operacyjne	1 971	96	76	-	-	2 143
Pozostałe koszty operacyjne	1 376	1 770	4 394	1	(4 132)	3 409
Wynik segmentu	900	(1 688)	(5 078)	229	3 218	(2 419)
Przychody finansowe	82	454	1 747	129	(977)	1 435
Koszty finansowe	523	1 598	2 349	86	(557)	3 999
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	459	(2 832)	(5 680)	272	2 798	(4 893)
Podatek dochodowy	185	19	(48)	59	1	216
Zysk / strata netto	274	(2 851)	(5 632)	213	2 797	(5 199)
Aktywa ogółem	40 849	22 521	48 048	2 595	(40 065)	73 948
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 725	15 672	2 186	1 882	(10 800)	23 665

3.3. Segment wyroby powlekane – przychody ze sprzedaży:**3.3.1. Informacje dotyczące produktów i usług.**

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Grupa produktów Skay	14 189	14 023
2. Grupa produktów Polstram	7 967	8 713
3. Pozostałe	3 799	4 311
Razem	25 955	27 047

3.3.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Kraj	20 751	21 781
2. Państwa UE	3 372	3 799
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	1 832	1 467
Razem	25 955	27 047

3.3.3. Informacje dotyczące głównych klientów

Główni klienci Grupy, których obrót przekracza próg 10 % przychodów ze sprzedaży w przychodach ogółem.

Klient	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Klient 1	2 820	4 027
2. Pozostali	23 135	23 020
Razem	25 955	27 047

3.4. Segment obuwie – przychody ze sprzedaży:**3.4.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 r.	Przychody ze sprzedaży 2014 r.
1. Obuwie	36 507	34 480
2. Akcesoria (plecak, torby, sznurówki)	103	119
Razem	36 610	37 599

3.4.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 r.	Przychody ze sprzedaży 2014 r.
1. Kraj	26 072	28 527
2. Państwa UE	10 513	8 943
3. Pozostałe kraje (Białoruś, Rosja)	25	129
Razem	36 610	37 599

3.4.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Klient 1	-	4 027
2. Pozostali klienci	36 610	33 572
Razem	36 610	37 599

3.5. Segment działalność holdingów – przychody ze sprzedaży:**3.5.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Towary	1 693	3 259
2. Pozostałe przychody	-	36
Razem	1 693	3 295

3.5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Kraj	1 415	2 734
2. Państwa UE	278	561
3. Pozostałe kraje	-	-
Razem	1 693	3 295

3.5.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Klient 1	580	1 683
2. Pozostali klienci	1 113	1 612
Razem	1 693	3 295

3.6. Segment finansowa działalność usługowa – przychody ze sprzedaży:**3.6.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Usługi finansowe	424	434
2. Pozostałe przychody	-	-
Razem	424	434

3.6.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Kraj	424	434
2. Państwa UE	-	-
3. Pozostałe kraje	-	-
Razem	424	434

3.6.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok
1. Klient 1	-	184
2. Pozostali klienci	424	250
Razem	424	434

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**4.1. Główne produkty**

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2015
1. Produkty i usługi	26 399	27 538
2. Towary i materiały	36 668	37 500
Razem przychody ze sprzedaży	63 067	65 038

4.2. Obszary geograficzne

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
a) kraj	47 047	50 207
b) państwa UE	14 163	13 235
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	1 857	1 596
Razem przychody ze sprzedaży	63 067	65 038

5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Zmiana stanu produktów	(1 128)	(746)
Amortyzacja	1 964	2 114
Zużycie materiałów i energii	18 780	19 311
Usługi obce	11 188	10 960
Podatki i opłaty	1 105	1 016
Wynagrodzenia	7 464	7 700
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 451	1 361
Pozostałe koszty rodzajowe	812	435
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 402	24 040
Razem koszty wg rodzaju i zmiana stanu produktów	67 038	66 191
Koszty sprzedaży	13 590	1 312
Koszty ogólnego Zarządu	6 658	18 620
Koszty działalności operacyjnej, razem	46 790	46 259

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	61
II. Dotacje	10	98
III. Inne przychody operacyjne	2 597	1 984
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących	1 424	1 793
- należności	712	60
- zapasy	410	609
- odpisane przedawnione i umorzone zobowiązania	1	12
- aktualizacja wartości majątku trwałego	157	853
- świadczenia pracownicze	114	178
- reklamacje	-	81
- inne	30	-
b) pozostałe, w tym:	1 173	191
- rozliczenie nadwyżek	35	2
- otrzymane odszkodowania	57	26
- przedawnienia i umorzenie zobowiązań	915	
- zasądzone koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	53	29
- inne	113	134
Razem przychody operacyjne	2 653	2 143

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10 022	1 794
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 471	1 028
b) odpisy aktualizujące wartość należności	470	766
c) utrata wartości niematerialnych – prace badawcze	181	-
d) aktualizacja rezerwy na nieproduktywny majątek trwały	6 900	-
III. Inne koszty operacyjne	4 084	1 615
a) odszkodowania wypłacone i szkody	4	4
b) likwidacje niepełnowartościowych składników zapasów	343	529
c) koszty sądowe opłacone	112	56
d) rezerwy na świadczenia emerytalno - rentowe	250	255
e) rozliczenie niezawinionych niedoborów	172	-
f) odpisy na należności	41	-
g) odpisane należności umorzone	797	5
h) rezerwa na zobowiązanie podatkowe z tyt. VAT	929	-
i) rezerwa z tytułu reklamacji	-	51
j) rezerwy na inne zobowiązania	44	22
k) koszty restrukturyzacji – likwidacja punktów sprzedaży detalicznej	548	-
l) inne	844	693
Razem koszty operacyjne	14 132	3 409

8. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
I. Odsetki	802	965
a) od jednostek powiązanych	-	180
b) od pozostałych jednostek	802	785
II. Dywidendy i udziały w zyskach	4	1
a) od pozostałych jednostek	4	1
III. Zysk ze zbycia inwestycji	187	12
a) ze zbycia akcji i udziałów	187	12
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	230
a) aktualizacja aktywów finansowych	-	230
V. Inne	40	227
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	20	46
b) zysk na różnicach kursowych	-	46
- dodatnie różnice kursowe	744	116
- ujemne różnice kursowe	891	80
c) kapitalizacja odsetek od pożyczek	-	135
d) inne	20	-
Razem przychody finansowe	1 033	1 435

9. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
I. Odsetki	75	684
a) od kredytów i pożyczek	21	52
b) pozostałe odsetki	54	632
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	427	2 625
a) aktualizacja odpisów na udziały w jednostkach zależnych	-	662
b) odpisy z tytułu spadku wartości instrumentów finansowych	427	1 963

Wyszczególnienie cd.	Rok 2015	Rok 2014
IV. Inne koszty finansowe	207	690
a) strata na różnicach kursowych	147	558
- dodatnie różnice kursowe	744	424
- ujemne różnice kursowe	891	982
b) pozostałe, w tym:	60	132
- odpis aktualizujący wartość odsetek od należności	-	8
- umorzenie odsetek od należności	16	117
- inne	44	7
Razem koszty finansowe	709	3 999

10. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(15 126)	(4 983)
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 249)	216
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 249)	216
Efektywna stopa podatkowa	-	-

10.1. Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	ROK 2015	ROK 2014
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(15 126)	(4 983)
Stawka podatkowa w danym okresie	19%	19%
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu	-	-
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-

10.2. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	ROK 2015	ROK 2014
Powstanie i odwrócenie się ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:		41
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	-
- ujemne różnice kursowe	-	2
- odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań	-	-
- koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	-	28
- transakcje walutowe	-	11
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
- niezrealizowane zyski / straty	-	-
- strata podatkowa	-	-
Powstanie i odwrócenie się dodatnich różnic przejściowych, z tytułu	(1 249)	175
- różnica między wartością podatkową i rachunkową WNiP	1	3
- różnica między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych	(1 276)	58
- dodatnie różnice kursowe	(6)	(13)
- naliczone odsetki od należności	11	(26)
- odsetki od lokat	-	-
- naliczone odsetki od obligacji	11	(11)
- naliczone odsetki od pożyczek	10	(11)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 249)	216

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. - 31.12.2015 roku	Za okres od 01.01. - 31.12.2014 roku
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	(1,66)	(0,62)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	(1,66)	(0,62)
Ilość akcji	8 352 875	8 352 875

ZYSK/STRATA netto na 1 akcję - jest wyliczony jako iloraz wyniku finansowego i średnioważonej ilości akcji.

W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia spółki (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

11.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. - 31.12.2015 roku	Za okres od 01.01. - 31.12.2014 roku
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(11 986)	(4 106)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(11 986)	(4 106)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(1,42)	(0,49)
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	8 352 875	8 352 875

11.2. Wartość księgową na 1 akcję

Wartość księgową na 1 akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego i średnioważonej ilości akcji.

L.p.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
1.	Wartość księgową (kapitał własny)	38 202	50 283
2.	Średnioważona ilość akcji	8 352 875	8 352 875
3.	Wartość księgową 1 akcji w zł	4,57	6,02

12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	465	350
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	9	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	474	350

12.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i Prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogra- mowanie (licencje)	Pozostałe	
1	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	157	1 238	2	1 397
2.	Zwiększenia wartości brutto	-	-	3	135	-	138
	- zakup	-	-	3	135	-	138
3.	Zmniejszenia wartości brutto	-	-	-	-	-	-
	- likwidacja	-	-	-	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
4	Wartość brutto - stan na koniec okresu	-	-	160	1 373	2	1 535
5	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	120	828	2	950
6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	20	91	-	111
	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	20	91	-	111
7	Zmniejszenia umorzenia	-	-	-	-	-	-
	- sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
8	Umorzenie - stan na koniec okresu	-	-	140	919	2	1 061
9	Wartość netto - stan na początek okresu	-	-	37	313	-	350
10	Wartość netto - stan na koniec okresu	-	-	20	454	-	474

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
1. Środki trwałe	22 316	29 340
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 433	2 151
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 593	13 462
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 094	12 063
d) środki transportu	287	350
e) inne środki trwałe	909	1 314
2. Środki trwałe w budowie	295	453
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	22 611	29 793

13.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Wartość brutto - stan na początek okresu	2 470	27 767	24 165	1 085	4 614	60 101
2	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	282	1 267	457	78	68	2 152
	- zakup, ulepszenie	-	69	254	-	68	391
	- korekty konsolidacyjne	282	1 198	203	78	-	1 761
3	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	586	252	5	346	1 189

- sprzedaż i likwidacje	-	586	252	5	340	1 183
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	6	6
4 Wartość brutto - stan na koniec okresu	2 752	28 448	24 370	1 158	4 336	61 064
5 Umorzenie - stan na początek okresu	-	4 292	7 121	724	3 283	15 420
6 Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	594	783	125	350	1 852
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	594	783	125	350	1 852
7 Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	242	113	3	225	583
- sprzedaż, likwidacja	-	242	113	3	225	583
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-
8 Umorzenie - stan na koniec okresu	-	4 644	7 791	846	3 408	16 689
9 Odpisy aktualizujące - stan na początek	319	10 013	4 981	11	17	15 341
10. Zwiększenia	-	1 198	5 659	16	2	6 875
11. Zmniejszenia	-	-	155	2	-	157
10 Odpisy aktualizujące - stan na koniec okresu	319	11 211	10 485	25	19	22 059
11 Wartość netto - stan na początek okresu	2 151	13 462	12 063	350	1 314	29 340
12 Wartość netto - stan na koniec okresu	2 433	12 593	6 094	287	909	22 316

Rzeczowy majątek trwały został poddany corocznej weryfikacji poprzez wykonanie testu sprawdzającego utratę wartości. Oceniono czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników rzeczowego majątku oraz oceniono okresy użytkowania poszczególnych środków trwałych. Ponadto poddano ocenie pod kątem wypracowywania przyszłych korzyści gospodarczych.

Spółka zależna Sanwil Polska sp. z o.o. uznała iż występują przesłanki zewnętrzne zmiany wartości posiadanych składników majątku dotyczących produkcji koagulatów z uwagi na brak zamówień, brak aktywnego rynku sprzedaży tego typu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz wymóg eliminacji chemii w postaci DMF wykorzystywanej w tym profilu produkcji na podstawie rozporządzeń wykonawczych UE. W związku z tym w miesiącu grudniu 2015 r. został objęty odpisem aktualizującym nieproduktywny majątek trwały w postaci urządzeń i maszyn (linii technologicznych) nieprzydatnych w bieżącej działalności produkcyjnej procesu koagulacji oraz nie rokujących wznowienia produkcji i sprzedaży w łącznej wysokości 6.818 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego majątku nieproduktywnego ustalono w wysokości dotychczasowej wartości netto i wynosi 6.818 tys. zł.

Z kolei Spółka Draszba S.A. oceniła, iż planowane działania restrukturyzacyjne w 2016 r., mające na celu zamknięcie kolejnych nierentownych punktów sprzedaży detalicznej powinny mieć swoje odzwierciedlenie w wycenie środków trwałych. Decyzją Zarządu- środki trwałe z planowanych do zamknięcia sklepów ze względu na znacznie ograniczony okres swojej ekonomicznej użyteczności i perspektywę likwidacji zostały skorygowane 100% odpisem aktualizującym ich wartość. Na dzień bilansowy odpis z tytułu trwałej utraty ich wartości w tej spółce wynosi 80 tys. zł.

Na dzień bilansowy stan odpisów aktualizujących środki trwałe wynosi: 22.059 tys. zł w tym:

- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (przeszacowanie)	14.453 tys. zł.
- odpis na nieproduktywny majątek trwały	7.606 tys. zł.

13.2. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 700 tys. zł jako zabezp. umowy na dostarczanie paliwa gazowego na działkach (na dzień sporządzenia sprawozdania hipoteka została wykreślona)	PGNIG S.A.	2009-03-26	Brak wskazania
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 600 tys. zł jako zabezp. wierzytelności dot. cen	PGE S.A.	2009-03-26	Brak wskazania
Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 750 tys. zł	BGŻ BNP Paribas S.A.	2014-12-22	Brak wskazania

13.3. Nakłady inwestycyjne

Zrealizowane w 2015 roku inwestycje w spółkach Grupy kapitałowej głównie modernizacji majątku produkcyjnego i infrastruktury. Prowadzone były na terenie Polski w miejscu siedziby spółek zależnych.

• Inwestycje rozwinięte w czasie dot. rzeczowych aktywów trwałych	325 tys. zł
o Zakup i modernizacja urządzeń produkcyjnych	190 tys. zł
o Modernizacja sieci wodociągowej i przeciwpożarowej	15 tys. zł
o Modernizacje budynków produkcyjnych i budowli	66 tys. zł
o System informatyczny ERP	54 tys. zł
• Zakupy bieżące środków trwałych - inne	41 tys. zł
Razem	366 tys. zł

13.4. Środki trwałe w budowie

Inwestycje, które są w trakcie realizacji mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę i dotyczyły Spółki Sanwil Polska, i wszystkie prowadzone są na terenie Polski. m.in.:

- Modernizacja linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych - poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

Przewidywane zakończenie inwestycji planowane jest w roku 2016 r.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2015 r. wynoszą 295 tys. zł.

13.5. Grunty użytkowane wieczysto

13.5.1. Spółka Sanwil Polska jest użytkownikiem wieczystym gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa. Wartość brutto prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień bilansowy wynosi 2.686 tys. zł.

13.5.2. Na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2014 wartość godziwa gruntów własnych wynosiła 66 tys. zł. Jest to wartość prawa własności działek stanowiących własność Spółki zależnej.

W 2015 r. nie nastąpiła zmiana wartości gruntów ani prawa wieczystego użytkowania.

Zgodnie z MSR grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów nie są amortyzowane.

13.6 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu umów leasingu

Spółki Grupy nie posiadają i nie użytkują na dzień bilansowy do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umowy leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji, za wyjątkiem poniższego:

W dniu 24.03.2015 Spółka Sanwil Polska podpisała umowę dot. leasingu operacyjnego środka trwałego (maszyny i urządzenia). Transakcja została sfinalizowana poprzez uruchomienie przedmiotu leasingu w miesiącu lipcu 2015 r. Przedmiot leasingu jest własnością leasingodawcy i nie podlega amortyzacji przez Spółkę. Wartość przedmiotu umowy wynosi 88 tys. EUR.

Poza ww. Spółki Grupy nie posiadają i nie użytkują do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umowy leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji.

Pozostałe środki trwałe używane na podstawie leasingu są amortyzowane w okresie przewidywanej użyteczności.

14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 31.12.2015
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	4	-	4	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań	4	-	4	-
Koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	-	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-	-	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	4	-	4	-

Kierując się art. 82 MSR 12 podatek dochodowy, Spółki ujawniają kwotę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rodzaj dowodów uzasadniających ich ujęcie gdy realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest uzależniona od nadwyżki przyszłego dochodu do opodatkowania nad dochodem wynikającym z odwrócenia się dotychczasowych dodatnich różnic przejściowych oraz gdy poniosły stratę w bieżącym lub poprzedzającym okresie w systemie podatkowym, którego dotyczy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółki grupy nie wykazują aktywów z tytułu podatku odroczonego.

15. ZAPASY

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Wartość netto	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
1. Materiały	3 009	3 158	2 415	3 100
2. Półprodukty i produkty w toku	1 108	989	872	822
3. Produkty gotowe	4 191	4 798	3 316	3 992
4. Towary	16 163	17 624	14 386	16 045
5. Zaliczki na dostawy	-	3	-	3
Razem	24 471	26 572	20 989	23 962

W 2015 r. poziom zapasów netto spadł o 2.973 tys. zł z poziomu 23.962 tys. zł w roku 2014 do 20.989 tys. zł w roku 2015. Na spadek zapasów miały wpływ głównie:

- sprzedaż zapasów towarów w 2015 r. w sieci sprzedaży detalicznej zakupionych jesienią ubiegłego roku.
- przeprowadzone wyprzedaże stoków magazynowych i zmiana struktury asortymentowej dla większych i nowych odbiorców.
- została przeprowadzona analiza zapasów pod kątem utraty parametrów w czasie, zmiana portfola produktowego oraz nie nadających się do użycia zapasów wg stanu na 31.12.2015, w związku z czym dokonano zwiększenia odpisów aktualizujących zapasów.

Ponadto utrzymane zostały działania:

- polityka w zakresie zapasów wyrobów, polegająca na wyprzedaży zalegających zapasów wyrobów
- racjonalizacja gospodarowania zapasami materiałów, surowców i towarów

.15.1. Odpisy aktualizujące zapasy na koniec okresu

Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Na dzień 31.12.2015:			
1. Materiały	3 009	(594)	2 415
2. Półprodukty i produkty w toku	1 108	(236)	872
3. Produkty gotowe	4 191	(875)	3 316
4. Towary	16 163	(1 777)	14 386
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
Razem	24 471	(3 482)	20 989
Na dzień 31.12.2014:			
1. Materiały	3 158	(58)	3 100
2. Półprodukty i produkty w toku	989	(167)	822
3. Produkty gotowe	4 798	(806)	3 992
4. Towary	17 624	(1 579)	16 045
5. Zaliczki na dostawy	3	-	3
Razem	26 572	(2 610)	23 962

Zapasy wykazane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015 w wysokości 3.482 tys. zł.

Spółki przeprowadzają comiesięcznie szczegółową analizę zapasów pod względem możliwości upłynięcia, w wyniku czego utrzymywany jest odpis aktualizacyjny na zapasy nierotujące oraz o obniżonej jakości.

Spółki grupy stosują następujące kryteria ustalenia odpisów:

- Wyroby gotowe, próbники, półprodukty, materiały, towary
I kryterium: Odpis procentowy w ramach struktury wiekowej w dniach od daty przyjęcia na magazyn.
- Wyroby gotowe
II kryterium: Odpis procentowy w ramach struktury jakościowej wyrobów (uwzględniający zapas po ustaleniu odpisu ze struktury wiekowej):

Ponadto dopuszcza się do stosowania indywidualne wyłączenia z odpisów aktualizujących zapasy na podstawie protokołów Zakładowych Komisji ds. Optymalizacji zapasów półfabrykatów, materiałów, towarów i półproduktów z akceptacją Głównego Księgowego oraz Zarządu.

15.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Podstawa oszacowania			
-	-	-	-

16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Brutto		Netto	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014 roku	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 521	11 256	5 257	6 338
a) z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych, o okresie - do 12 miesięcy	5 994	7 638	3 864	4 862
b) z tytułu podatków, dotacji, i ubezpieczeń społecznych	35	35	43	35
c) inne	4.828	3 583	1 350	1 441
Należności krótkoterminowe, razem	9 521	11 256	5 257	6 338

Na pozycję „Inne należności” składają się głównie kaucje dla dostawców oraz inne należności handlowe. Ponadto klasyfikowane są w tej pozycji należności sporne – głównie sądowe i układowe, w całości objęte odpisem aktualizującym (odpis na należności sporne w spółkach grupy kapitałowej wynosi na dzień 31.12.2015 r. 3.478 tys. zł)

Na przestrzeni 2015 r. spadek należności krótkoterminowych w kwocie brutto 1.644 tys. zł i wynika on z mniejszych należności przeterminowanych porównując daty bilansowe na koniec 2015 i 2014 roku.

Spółki grupy kontynuują działania z poprzednich lat polegające na zaostrzeniu polityki w zakresie windykacji należności.

Należności w przedziale do 3 miesięcy związane są z normalnym tokiem sprzedaży.

Wysokość odpisów aktualizujących została ustalona w oparciu o indywidualną ocenę sytuacji ekonomicznej kontrahentów.

16.1. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według okresów spłaty na koniec okresu

Lp	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
	Należności, których termin płatności jest późniejszy od dnia bilansowego (należności nieprzeterminowane)			
1.	Do 3 miesięcy	3 061	-	3 061
2.	Powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
3.	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
4.	Przeterminowane	2 893	2 090	803
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem z tego:		5 994	2 090	3 864
	- należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	5 994	2 090	3 864
	- należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-

17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	230	214
- ubezpieczenia majątkowe	34	35
- ubezpieczenia samochodów	5	7
- prenumerata czasopism	1	4
- system Zarządzania Jakością	5	9
- urząd dozoru technicznego	12	-
- projekty podnoszenia innowacyjności	39	52
- badania i pomiary	8	7
- ochrona środowiska	17	19
- reklama	1	7
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne (m.in. czynsz)	108	74
b) koszty finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	230	214

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się rozliczenia kosztów dotyczących działalności operacyjnej.

18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	319	1 201
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
3. Pożyczki udzielone – część krótkoterminowa wraz z odsetkami	6 374	6 733
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 816	2 037
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	587	1 050
- inne środki pieniężne	2 229	987
Inwestycje krótkoterminowe, razem	9 509	9 971

Pozycja aktywa przeznaczone do obrotu - jednostka dominująca nabyła i posiada akcje różnych spółek. Zostały zaprezentowane na dzień bilansowy z uwzględnieniem wartości rynkowej na ten dzień na rynku regulowanym. Aktywa finansowe zostały zaprezentowane w kwocie netto; odpis aktualizujący na dzień bilansowy wynosił 2.482 tys. zł.

Pozycja „Pożyczki udzielone” przedstawia pożyczki udzielone jednostkom powiązanym w kwocie 4.879 tys. zł i dotyczą spółek powiązanych kapitałowo i przez osoby zarządzające (nota 35.8.10) oraz podmiotom pozostałym w wysokości 1.495 tys. zł.

Na środki pieniężne i inne aktywa pieniężne składają się środki pieniężne zgromadzone na dzień bilansowy na rachunkach bankowych spółki, rachunku finansowym, w kasie Spółki i ulokowanych na lokatach bankowych o okresie nie przekraczającym 3 miesiące.

Informacje szczegółowe dotyczące ryzyk zaprezentowane zostały w pkt. 28 niniejszego sprawozdania.

19. KAPITAŁY WŁASNE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
Kapitał podstawowy	5 012	5 012
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Kapitał zapasowy	40 852	44 578
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1 510
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Zysk /straty zatrzymane	(9 268)	(3 549)
Kapitały mniejszości	1 606	2 699
Kapitał własny, razem	38 202	50 283

19.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
D	zwykłe	8.352.875	5 012	21.11.2014
Liczba akcji, razem		8.352.875		
Kapitał zakładowy, razem			5 012	
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,60		

W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji Sanwil Holding S.A. spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia akcji spółki (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

19.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
- Należne, nie wniesione wpłaty na rzecz kapitału zapasowego	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, razem	-	-

19.3. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 703	11 703
- utworzony ustawowo	1 106	1 106
- utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
- z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
- inny	28 043	31 769
Kapitał zapasowy, razem	40 852	44 578

W okresie obrotowym wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym.

Na podstawie Uchwały Nr 8/VI/2015 powziętej przez ZWZ Sanwil Holding S.A. w dniu 25 czerwca 2015 r. postanowiono o pokryciu straty powstałej za 2014 rok w kwocie 5.631.538,95 zł z kapitałów własnych Jednostki Dominującej, to jest z:

- kapitału rezerwowego utworzonego zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 23/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 r., w wysokości 33.411,50 zł,
- z kapitału powstałego z aktualizacji wyceny środków trwałych na dzień aportu 31.10.2008 r., tj. przeniesienia przedsiębiorstwa do spółki zależnej, w wysokości 1.871.743,74 zł,
- oraz z kapitału zapasowego w wysokości 3.726.383,71 zł.

Powyższa Uchwała została zaprotokołowana Aktem notarialnym Repertorium A Nr 19407/2015.

19.4. Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
Kapitał z tytułu aktualizacji środków trwałych z aportu	-	1 510
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-	1 510

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał na skutek wyceny środków trwałych w wartości godziwej na dzień aportu 31.10.2008 r. – przeniesienia przedsiębiorstwa do Spółki zależnej Sanwil Polska. W dniu 25.06.2015 r. na podstawie Uchwały ZWZ nr 8/VI/2015 postanowiono o przeznaczeniu kapitału z aktualizacji wyceny na pokrycie straty netto.

19.5. Pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	-	33

Kapitał rezerwowy został utworzony w 2004 r. z obniżenia kapitału podstawowego na podstawie Uchwały nr 23/2004 powziętej przez NWZA w dniu 26 sierpnia 2004 r. W dniu 25.06.2015 r. na podstawie Uchwały ZWZ Sanwil Holding S.A. nr 8/VI/2015 postanowiono o przeznaczeniu pozostałych kapitałów rezerwowych na pokrycie straty netto.

19.6. Zysk i/straty zatrzymane i dywidendy

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	(3 549)	(922)
2. Całkowite dochody roku obrotowego	(13.877)	(5 199)
3. Korekty konsolidacyjne	(2 526)	1 362
4. Podział zysku/ pokrycie straty w roku obrotowym	5 632	1 210
5. Stan na koniec roku obrotowego	(9 268)	(3 549)

Zyski / straty zatrzymane:

Na podstawie Uchwały Nr 8/VI/2015 powziętej przez ZWZ w dniu 25 czerwca 2015 r. postanowiono o pokryciu straty powstałej w SANWIL HOLDING S.A. za 2014 rok w kwocie 5.631.538,95 zł z kapitałów własnych Spółki, to jest z:

- kapitału rezerwowego utworzonego zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 23/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 r., w wysokości 33.411,50 zł,
- z kapitału powstałego z aktualizacji wyceny środków trwałych na dzień aportu 31.10.2008 r., tj. przeniesienia przedsiębiorstwa do spółki zależnej, w wysokości 1.871.743,74 zł,
- oraz z kapitału zapasowego w wysokości 3.726.383,71 zł.

Powyższa Uchwała została zaprotokołowana Aktem notarialnym Repertorium A Nr 19407/2015.

Zarząd wnioskuję do ZWZ o pokrycie straty w wysokości 9.352 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

19.7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych w walutach obcych

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	-	-
2. Różnice kursowe z przeliczenia na dzień bilansowy	-	-
3. Stan na koniec roku obrotowego	-	-

20. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
1. Kredyty i pożyczki	-	-
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	-

21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2015			31.12.2015
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	799	80	29	850
- Nagrody jubileuszowe	527	-	16	511
- Odprawy emerytalne i rentowe	272	80	13	339
Rezerwy długoterminowe, razem	799	80	29	850

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółek zależnych są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Poziom rezerw na świadczenia pracownicze jest weryfikowany w okresach rocznych w oparciu o kalkulację rezerw sporządzoną przez podmiot wyspecjalizowany (ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31.12.2015).

22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW – DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2015			31.12.2015
Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych	-	-	-	-
- Redukcja części wierzytelności układowych, anulowanie odsetek i kosztów	-	4 635	-	4 635
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów, razem	-	4 635	-	4 635

Z dniem 21.05.2015 wraz z uprawomocnieniem się postanowienia o zatwierdzeniu układu nastąpiła redukcja wskazanej przez Sąd części wierzytelności układowych w spółce zależnej Draszba S.A. oraz anulowanie w całości odsetek i kosztów egzekucyjnych dotyczących wierzytelności układowych. W ramach realizacji zasady ostrożności, biorąc pod uwagę warunkowy charakter niniejszego umorzenia -wartość umorzonych wierzytelności układowych w wysokości 4 635 tys. zł została odniesiona przez Spółkę na rozliczenie międzyokresowe przychodów.

23. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
- Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych, lokat i obligacji	67	59	40	86
- Naliczone odsetki od należności	-	-	-	-
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	15	22	27	10
- Środki trwałe i wartości niematerialno prawne	1 444	18	935	527
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	1 526	99	1 002	623

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika głównie z naliczenia odsetek na dzień bilansowy i różnic przejściowych pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych własnych.

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	10 468	13 654
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	1
3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 964	3 165
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	439	442
5. Pozostałe zobowiązania	1 449	781
Zobowiązania razem	14 319	18 043

Na pozycje pozostałe zobowiązania składają się głównie kaucje od odbiorców, poza tym zaliczki otrzymane na dostawy oraz pozostałe zobowiązania.

24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresów wymagalności

Lp	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności	Wartość bilansowa na początek okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Do 3 miesięcy	5 333	10 462
2.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
3.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
4.	Powyżej 12 miesięcy	-	-
5.	Przeterminowane	6 545	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek ogółem z tego:		13 654	10 468
- zobowiązania o okresie wymagalności do 12 miesięcy		13 654	10 468

Zobowiązania spółki zależnej Draszba S.A. powstałe przed 09.11.2012 zostały objęte układem zawartym z wierzycielami. Lista wierzycieli została ostatecznie zatwierdzona przez Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 22.12.2014r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty przez zgromadzenie wierzycieli w dniu 21 kwietnia 2015r. Postanowieniem z dnia 02 czerwca 2015r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego. Postanowienie uprawomocniło się z dniem 20 czerwca 2015r. Wraz z uprawomocnieniem się postanowienia o zatwierdzeniu układu nastąpiła redukcja wskazanej przez Sąd części wierzytelności układowych oraz anulowanie w całości odsetek i kosztów egzekucyjnych. Zgodnie z postanowieniem bieżące zobowiązania jednostka jest zobowiązana regulować terminowo.

25. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
a) z tytułu kredytów	1	500
a) inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, razem	1	500

26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 31.12.2015
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	212	173	85	300
- Nagrody jubileuszowe	60	88	58	90
- Odprawy emerytalne i rentowe	28	47	27	48
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	123	38	-	161
2. Pozostałe rezerwy	2 251	1 272	108	3 415
- Rezerwa na koszty	86	51	25	112
- Rezerwa dot. instrumentów finansowych	1 989	191	-	2 180
- Opłaty za korzystanie ze środowiska	36	39	36	39
- Badanie sprawozdania finansowego	15	16	17	14
- Rezerwa na zobowiązania z tytułu podatku VAT	-	929	-	929
- Rezerwa na inne zobowiązania	126	46	30	142
Rezerwy krótkoterminowe, razem	2 463	1 445	193	3 715

27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
1. Otrzymane zaliczki, przedpłaty na przyszłe dostawy	-	-	-	-
2. Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych	334	-	309	25
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	35	-	11	24
- Środki otrzymane na pozostałe aktywa	299	-	298	1
Rozliczenia międzyokresowe, razem	334	-	309	25

28. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM**28.1. Instrumenty finansowe wg kategorii (w wartości księgowej netto)**

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 roku	Na dzień 31.12.2014 roku
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	319	1 201
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 293	3 316
4.	Należności własne i pożyczki	11 456	13 541
5.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
6.	Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	10 307	13 979

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej.

Grupa nie posiada instrumentów finansowych, których wycena ujmowana jest w kapitale własnym.

28.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Grupa posiada instrumenty finansowe zaliczane do:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.
Główną pozycją są akcje różnych spółek notowanych na rynku regulowanym. Stan bilansowy na koniec okresu wynosił netto 319 tys. zł. Odpis na posiadane aktywa finansowe wynosił (2.483) tys. zł.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
Wszystkie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Jednostki Dominującej to udziały w Spółkach zależnych, które w ramach Grupy są wzajemnie wyłączone.
- Pożyczki udzielone i należności własne.
Na początek roku Grupa dysponowała środkami ulokowanymi w różnych bankach na terminowych lokatach i na rachunkach bieżących w wysokości 1.946 tys. zł. W 2015 r. poziom środków spadł o 566 tys. zł do poziomu 2.513 tys. zł. Ponadto w tej grupie instrumentów występują należności z tytułu dostaw i usług i udzielonych pożyczek. Na dzień bilansowy ich poziom wynosi 3.989 tys. zł i jest wyższy od stanu na początek roku o 874 tys. zł. Z kolei poziom pożyczek udzielonych na dzień bilansowy wynosił 4.954 tys. zł i był niższy w porównaniu do początku roku o 1.777 tys. zł.
- Pozostałe zobowiązania i pożyczki.
Do pozostałych zobowiązań finansowych Grupa zalicza posiadane kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku Grupa posiadała zobowiązania wyceniane według kosztu zamortyzowanego dot. zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 10.307 tys. zł, które były niższe w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2014 r. o 3.672 tys. zł.

28.3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Grupa, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, w szczególności na następujące rodzaje ryzyk finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe, w tym:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko zmiany stóp procentowych,
 - ryzyko zmiany cen,
- ryzyko płynności.

28.3.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, to ryzyko związane z nieterminową spłatą lub całkowitym brakiem spłat zobowiązań przez kontrahenta. Przy zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych Grupa dokonuje weryfikacji zdolności kredytowej kontrahentów poprzez analizę ich sytuacji finansowej przez agencje ratingowe. Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu: udzielonych pożyczek, transakcji lokacyjnych, należności handlowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalne wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe dla poszczególnych grup instrumentów finansowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
1.	Udzielone pożyczki	4 954	6 732
2.	Należności handlowe	3 989	4 862
3.	Lokaty terminowe	-	-

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynika z należności handlowych z tytułu dostaw i usług, środków pieniężnych utrzymywanych na lokatach a także udzielonych pożyczek.

28.3.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanego instrumentu finansowego lub zmiany przyszłych wpływów związanych z tym instrumentem, wynikające ze zmiany cen rynkowych, kursów walutowych czy stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, wycena, oraz ograniczenie stopnia zagrożenia poszczególnych rodzajów ryzyk.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Grupa ponosi ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych.

Ponadto Grupa ponosi ryzyko walutowe z tytułu posiadania transakcji walutowych wyrażonych w walucie EUR.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wartość instrumentu finansowego. Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej ze względu na posiadane instrumenty finansowe uzależnione od zmiennych stóp takich jak WIBOR, do których zaliczane są pożyczki udzielone oraz kredyty bankowe. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń od tego ryzyka.

Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe powodują zmiany w poziomie cen surowców i materiałów wykorzystywanych przez Grupę. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów stanowią istotny poziom. W 2015 r. roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 44%. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej

Wyszczególnienie	Wartość księgowa netto na 31.12.2015	Zmiana o +100 bp	Zmiana o -100 bp
Udzielone pożyczki	4 582	46	-46
Otrzymane kredyty	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-
Razem wpływ na wynik roczny		46	-46

Wyszczególnienie	Wartość księgowa netto na 31.12.2014	Zmiana o +100 bp	Zmiana o -100 bp
Udzielone pożyczki	4 582	46	-46
Otrzymane kredyty	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-
Razem wpływ na wynik roczny		46	-46

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych z tytułu pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych przy założeniu zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych wskazuje, iż w wzrost stóp procentowych wpływa na polepszenie wyniku Grupy o ok. 46 tys. zł w 2015 r. i ok. 46 tys. zł w 2014 roku i pogorszenie wyniku odpowiednio przy spadku stóp procentowych o analogiczne kwoty.

28.4.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań w terminie wymagalności.

W bieżącym roku Jednostka dominująca nie odnotowywała problemów płatniczych, a nadwyżkę posiadanych środków lokowała w różnego rodzaju instrumentach finansowych.

Spółki wchodzące w skład grupy w ramach zarządzania ryzykiem płynności starały się utrzymać poziom środków umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań. Jednostki śledzą terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozują przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka płynności Spółki negocjują z wierzycielami dłuższe terminy zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług bądź ustalają bardziej korzystne harmonogramy spłat.

Ryzyka dotyczące realizacji układu

Kontynuacja działalności Spółki Draszba jest uzależniona od efektów przeprowadzanej restrukturyzacji spółki oraz od jej dofinansowania. W maju 2015 r. postanowieniem Sądu Rejestrowego został zatwierdzony układ z wierzycielami i stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego.

Ryzyko kontynuacji działalności

Zaprezentowane w pkt. 1.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
1.	Do 1 roku	10.307	13 979
2.	Od 1 roku do 2 lat	-	-
3.	Powyżej dwóch lat	-	-
	Razem	11 357	13 979

29. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyjaśnienie do pozycji „Inne korekty” w przepływach z działalności operacyjnej.

Na powyższą kwotę składają się:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2012 -	Za okres 01.01.2011 -
	31.12.2015	31.12.2015
1. Inne korekty	773	5 096
Razem „Inne korekty”	773	5 096

30. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Dane za rok 2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku) – 4,1848 PLN/EUR.

Dane za rok 2014 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku) – 4,1893 PLN/EUR.

31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają na dzień 31.12.2015 następujące zobowiązania warunkowe:

31.1. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Ujawnienia w nocy 13.2 niniejszego sprawozdania.

31.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Umowa zabezpieczenia przewłaszczenia zapasów spółki Draszba	Odbiorca 1	03.08.2012	-

31.3. Zabezpieczenie z tytułu zawartych umów leasingowych

Nazwa (firma) jednostki	Kwota zobowiązania z umowy	Data udzielenia	Termin zapadalności	Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania	Rodzaj
BZWBK Lease S.A.	Do wysokości zobowiązania wynikającego z umowy	2015-03-24	Do czasu spłaty zobowiązania	Umowa na okres 60 miesięcy; zabezpieczenie w postaci weksla in blanco	-

32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku 2015 żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie zaniechała prowadzenia działalności gospodarczej.

33. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie wystąpiły.

34. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku wynosił: 165 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 63 osoby,
- pracownicy fizyczni - 102 osoby.

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku wynosił: 170 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 50 osób,
- pracownicy fizyczni - 120 osób.

34.1. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających Jednostki Dominującej.

Wynagrodzenie Zarządu:

- | | |
|-------------------|--------------------|
| 1. Buchajski Adam | 252 tys. zł brutto |
|-------------------|--------------------|

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| 1. Misiak Krzysztof | 101 tys. zł brutto |
| 2. Buchajska Agnieszka | 225 tys. zł brutto |
| 3. Buchajska Magdalena | 225 tys. zł brutto |
| 4. Buchajski Paweł | 14 tys. zł brutto |
| 5. Zawisłak Piotr | 60 tys. zł brutto |
| 6. Buchajski Robert | 192 tys. zł brutto |

Prokurent Emitenta pobierał w 2015 r. wynagrodzenie od spółki zależnej Draszba w wysokości 24 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w 2015 r. żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- sposób i ustalanie zasad wynagradzania Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki,
- wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie otrzymywały wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysku, w formie opcji na akcje oraz innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu.

35. INNE ISTOTNE INFORMACJE**35.1. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

35.1.1. W 2015 r. Spółka Sanwil Polska odnotowała utrzymujący się od 2014 r. spadek sprzedaży na rynki wschodnie, spowodowany sytuacją polityczną związaną z konfliktem zbrojnym za wschodnią granicą Polski. Trwający od ponad roku tam konflikt spowodował znaczne pogorszenie się sytuacji gospodarczej tych krajów, dewaluację ich walut i całkowitą destabilizację. Ponadto w Europie Wschodniej konflikt coraz bardziej negatywnie wpływa na sprzedaż do kontrahentów Spółki zarówno krajowych jak i zagranicznych (Finlandia, Rumunia) będących dostawcami na rynek rosyjski.

W związku z powyższym Spółka zależna kontynuuje i finalizuje zaawansowane rozmowy w celu podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami z obszaru Unii Europejskiej oraz intensyfikuje prace nad wprowadzeniem nowych produktów do swojej oferty produktowej.

35.1.2. Rzeczowy majątek trwały Sanwil Polska Sp. z o.o. został poddany corocznej weryfikacji poprzez wykonanie testu sprawdzającego utratę wartości. Oceniono czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników rzeczowego majątku oraz oceniono okresy użytkowania poszczególnych środków trwałych. Ponadto poddano ocenie pod kątem wypracowywania przyszłych korzyści gospodarczych. Spółka uznała iż występują przesłanki zewnętrzne zmiany wartości posiadanych składników majątku dotyczących produkcji koagulatów z uwagi na brak zamówień, brak aktywnego rynku sprzedaży tego typu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz wymóg eliminacji chemii w postaci DMF wykorzystywanej w tym profilu produkcji na podstawie rozporządzeń wykonawczych UE. W związku z tym w miesiącu grudniu 2015 r. został objęty odpisem aktualizującym nieproduktywny majątek trwały w postaci urządzeń i maszyn (linii technologicznych) nieprzydatnych w bieżącej działalności produkcyjnej procesu koagulacji oraz nie rokujących wznowienia produkcji i sprzedaży w łącznej wysokości 6.818 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego majątku nieproduktywnego ustalono w wysokości dotychczasowej wartości netto i wynosi 6.818 tys. zł.

35.2. Sezonowość lub cykliczność działalności

Segment obuwie: Przychody Spółki Draszba podlegają zauważalnemu, sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, który jest zbliżony do innych podmiotów z branży handlu obuwem. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów jest zwyczajowo najwyższa w II półroczu, co ma przełożenie na uzyskiwane w tym okresie wyniki finansowe. Obroty spółki są również mocno uzależnione od panujących warunków pogodowych, które mogą zaburzyć dominujący wzorzec sezonowości, przyspieszając lub opóźniając okresy odpowiednio słabszej lub wzmożonej sprzedaży.

Z kolei w pozostałych segmentach działalności grupy istotne zmiany sezonowości sprzedaży w roku 2015 nie wystąpiły.

35.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Za wyjątkiem opisanych w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły.

35.4. Stanowisko Zarządu Spółki co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

35.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki SANWIL HOLDING S.A.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, dzień bilansowy i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Akcjonariuszami posiadającymi pow. 5% akcji spółki są:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]	Uwagi
AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2.250.856*	26,9471	2.250.856*	26,9471	-

(*) – W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia spółki (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

35.6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent Informuje, iż Pan Adam Buchajski do dnia 09.03.2016 Prezes Zarządu Spółki i w okresie od 10.03-14.04.2016 Przewodniczący Rady nadzorczej na dzień bilansowy posiadał 12.948 akcji. Ponadto na podstawie otrzymanego oświadczenia Prokurent Spółki na dzień bilansowy i dzień sporządzenia raportu posiada 7.167 szt. akcji.

35.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań i wierzytelności Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej SANWIL HOLDING oraz jednostek zależnych spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Nie toczyło ani nie toczy się przed sądem ani organem administracji publicznej żadne postępowanie dotyczące zobowiązań i wierzytelności spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

35.8. Inne informacje, które zdaniem Jednostki Dominującej są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

35.8.1. W dniu 26.06.2015 NWZ Sanwil Holding S.A. podjęło uchwały w sprawie:

- podjęcia uchwały w sprawie zmiany uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4/XI/2013 z dnia 27 listopada 2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego SANWIL HOLDING S.A. w drodze emisji akcji serii E, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz zmiany statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji serii E i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji warrantów subskrypcyjnych serii D w wersji ustalonej po zmianie uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4/X/2014 z dnia 1 października 2014 r. oraz w sprawie zmiany statutu w zakresie art. 9 a.

- podjęcia uchwały w sprawie zmiany uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5/XI/2013 z dnia 27 listopada 2013 r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela oraz w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych w wersji ustalonej po zmianie uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 5/X/2014 z dnia 1 października 2014 r. oraz w sprawie zmiany statutu w zakresie art. 9 b.

Treść ww. uchwał została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 17/2015 i zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy.

35.8.2. Zawarcie układu z wierzycielami w Spółce zależnej Draszba S.A.

W dniu 24.08.2012 r. Zarząd Spółki zależnej Draszba S.A. złożył w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (Rb 20/2012). W dniu 09.11.2012 Sąd postanowił ogłosić upadłość z możliwością układu.

W dniu 13.05.2015 r. Sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, z kolei w dniu 21.05.2015 zawarcie układu z wierzycielami stało się prawomocne (raporty bieżące 10,11 i 15/2015).

35.8.3. Spółka Sanwil Holding S.A. w II kwartale 2014 r. otrzymała od Spółki zależnej Draszba S.A. oświadczenie o potrąceniu pożyczki, pozostającej do spłaty po dacie ogłoszenia przez Sąd upadłości likwidacyjnej z możliwością zawarcia układu, na kapitał zapasowy Spółki zależnej w kwocie 3.732 tys. zł. W dniu 18.07.2014 Jednostka Dominująca przekazała Spółce zależnej oświadczenie o nieuznaniu potrącenia za skuteczne z uwagi na to iż opisana przez spółkę wierzytelność jej nie przysługuje i jest jej nienależna. Wpłaty dokonywane na rzecz Jednostki Dominującej jako spłata pożyczek po dacie upadłości, które Draszba S.A. traktuje jako świadczenie nienależne, dokonywane były pod nadzorem ustanowionego nadzorca sądowego i dokonując spłaty udzielonych pożyczek

Draszba nie miała żadnej wątpliwości co do powinności świadczenia tytułu z jakiego dokonywane są spłaty jak również nie spełniała tego świadczenia z zastrzeżeniem zwrotu (świadczenia były spełniane świadomie i dobrowolnie).

Na skutek potrącenia spółka zależna Draszba dokonała spłaty pożyczek po dacie upadłości potrąciła na poczet zobowiązań z tytułu zakupu towarów i usług wobec Jednostki Dominującej.

Na dzień bilansowy należności Sanwil Holding S.A. od spółki zależnej w sprawozdaniu jednostkowym prezentowane są w pozycji „inne należności od jednostek powiązanych”. W przypadku konieczności uznania przez Emitenta np. na skutek decyzji sądu, spółka dokona stosownych zmian w swoim sprawozdaniu finansowym oraz zamieści stosowną informację w informacji dodatkowej.

W związku z powyższym oświadczeniem Spółka Sanwil Holding utrzymuje w sprawozdaniu jednostkowym na dzień bilansowy odpis aktualizujący należności w łącznej kwocie 4.131 tys. zł.

35.8.4. Proces sprzedaży akcji spółki zależnej Draszba S.A.

W dniu 13.05.2015 Jednostka Dominująca otrzymała podpisaną umowę z firmą świadczącą usługi doradcze, której przedmiotem jest zlecenie świadczenia usług doradztwa transakcyjnego w związku z zamiarem zbycia 61,17 % akcji w spółce zależnej Draszba S.A. posiadanych przez Emitenta. Do dnia publikacji sprawozdania nie doszło do sprzedaży akcji. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo dokonania tej transakcji, biorąc pod uwagę obecną sytuację spółki Draszba jest niewielkie.

35.8.5. Proces sprzedaży udziałów spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o.

Zarząd Sanwil Holding S.A. w dniu 30.09.2015 r. przekazał do publicznej wiadomości treść informacji poufnej, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust.1 ww. ustawy o ofercie. Informacją, której dotyczyło opóźnienie było otrzymanie przez Emitenta w dniu 09 maja 2014 r. podpisanej umowy z firmą świadczącą usługi doradcze. Przedmiotem umowy było zlecenie poszukiwania nabywcy na 100 % udziałów w spółce Sanwil Polska Sp. z o.o. , które to udziały Emitent posiada i zamierza sprzedać. W wyniku wykonania tej umowy nie doszło do zawarcia transakcji sprzedaży udziałów Sanwil Polska Sp. z o.o.

Jednocześnie Emitent poinformował, że nadal jest zainteresowany zbyciem udziałów w spółce zależnej.

35.8.6. W dniu 14.01.2016 spółka zależna Polski Fundusz Pożyczkowy sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów, otrzymała postanowienie wydane w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód, Wydział X Gospodarczy dot. sprawy z wniosku Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej w Warszawie z 21.12.2015 r. o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Polskiego Funduszu Pożyczkowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie.

Jednocześnie zgodnie z treścią postanowienia, sąd stwierdził swą niewłaściwość miejscową i przekazuje sprawę do rozpoznania do Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku.

W ocenie Zarządu spółki PFP sp. z o.o. wniosek jak całkowicie bezzasadny. Do dnia publikacji sprawozdania emitent nie uzyskał żadnych nowych informacji w tej kwestii.

35.8.7. Jednostka Dominująca oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej zakończony na dzień 31.12.2015 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Należy stwierdzić iż:

- a. Spółka poniosła znaczące straty na poziomie operacyjnym. Spółka jest spółką o strukturze holdingowej i nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z tym co do zasady nie osiąga przychodów związanych z tą działalnością ponosząc jednocześnie koszty działalności głównie w postaci wynagrodzeń pracowników i członków organów. Decyzją NWZ Spółki z 15.01.2016 r. obniżone zostały wynagrodzenia członków rady nadzorczej. Pozwoli to na znaczące zmniejszenie kosztów działalności spółki w kolejnych okresach.
- b. Spółka poniosła znaczące straty w posiadanych inwestycjach Na dzień bilansowy zostały urealnione wartości posiadanych udziałów i akcji w dwóch największych spółkach zależnych. Zarząd spółki podejmował wiele prób sanacji spółki zależnej Draszba S.A. ale nie przyniosły one oczekiwanego rezultatu. W związku z tym dokonany został odpis na pełną wartość akcji tej spółki w sprawozdaniu jednostki dominującej (nota 14 sprawozdania i 35.8.8) ograniczając tym samym ponoszenie dalszych strat na tej inwestycji. W ocenie Zarządu nie zagraża to kontynuacji działalności Sanwil Holding. Drugą znaczącą inwestycją jest spółka Sanwil Polska sp. z o.o.. Straty na tej inwestycji nie są związane z działalnością operacyjną tej spółki , która prowadzona jest z wynikiem dodatnim, ale z odpisami na majątek trwały tej spółki. Przyczyny odpisów były obiektywne i wiązały się z utratą wartości niektórych maszyn i nieruchomości. Zarząd jednostki dominującej oczekuje, że odpisy dokonane w 2015 urealnią wartość aktywów tej spółki na tyle, że nie będzie potrzeby dalszego obniżania wartości udziałów Sanwil Polska w sprawozdaniu Sanwil Holding S.A. Odpisy te w ocenie spółki również nie wpływają również na zdolność Sanwil Holding S.A. w kontynuacji działalności. W obecnej chwili zarząd SH nie widzi zagrożeń co do poniesienia znaczących strat w obecnie posiadanych inwestycjach.
- c. Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym (wykazane w nocie 18 sprawozdania). Spółki Sanwil Polska jak i Polski Fundusz Pożyczkowy obsługiwały swoje zadłużenie. Dodatkowo pożyczki spółki zależnej Sanwil Polska zabezpieczone są hipotecznie na gruntach posiadanych przez Spółkę zależną. Z kolei analizując pożyczki udzielone spółkom grupy Wikana należy zauważyć iż w ostatnich latach grupa ta znajdowała się w trudnej sytuacji finansowej. Oceniając aktualne wyniki finansowe tej grupy można zaobserwować iż sytuacja poprawia się (ograniczenie strat, spadek zobowiązań, sprzyjające otoczenie spółkom deweloperskim; zaangażowanie instytucji rynku kapitałowego w finansowanie spółki, wyniki giełdowe spółek z branży), a to z kolei pozwala oceniać, że spłata pożyczek nie jest zagrożona.

W związku następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów spółki, Zarząd ocenił czy założenie kontynuacji jest właściwe i wszelkie dostępne informacje dotyczące kontynuacji działalności w przyszłości. W celu poprawy efektywności działalności inwestycyjnej spółki został powołany zespół analityczny, którego zadaniem jest ocena potencjalnych przyszłych inwestycji jak również monitorowanie podmiotów, które są już dłużnikami spółki z tytułu pożyczek oraz obligacji. Wdrażane procedury inwestycyjne powinny zminimalizować ryzyko popełnienia błędów inwestycyjnych. Zakłada się, że działanie to spowoduje dodatni zwrot z inwestycji w kolejnych latach jak i prawidłową ocenę sytuacji finansowej dłużników spółki.

Podsumowując Zarząd spółki ocenia, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

35.8.8. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;

- w związku z systematycznym obniżaniem kapitału własnego Spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o., dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki w sprawozdaniu Jednostki Dominującej. Wielkość odpisu odpowiada różnicy pomiędzy wartością kapitału własnego od roku założenia spółki i wniesienia przedsiębiorstwa aportem do 2015 r. włącznie. Celem dokonania odpisu w roku 2015 w kwocie 5.771 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.
- dokonując oceny na utratę wartości posiadanych akcji w spółce zależnej Draszba S.A. dla której w maju 2015 r. został zatwierdzony układ z wierzycielami, Emitent oceniając ryzyka i szanse związane z działalnością spółki zależnej, a w szczególności brak rozwoju sieci sprzedaży oraz ponoszone straty w kolejnych latach obrotowych, zdecydował się na objęcie odpisem aktualizującym całość posiadanych akcji w tej spółce.

35.8.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

35.8.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Emitent jest jednostką nadrzędną Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A., składającej się z następujących podmiotów:

- Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie - jest jednostką dominującą w Grupie.
- Sanwil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu – Emitent posiada 100% udziałów.
- Medico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.
- Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - Emitent posiada 100% udziałów.
- Draszba Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Gdańsku - Emitent posiada 61,17% głosów.
- Draszba Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych.

Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 35.8.11 niniejszego sprawozdania.

Obroty zrealizowane w 2015 r. z tytułu sprzedaży z jednostkami powiązanymi wyniosły:

Na podstawie faktur sprzedaży i umów Jednostki dominującej spółkom powiązanym w grupie kapitałowej:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Obrót netto
- Sanwil Polska Sp. z o.o.	Odsetki od udzielonych pożyczek naliczone	419
- Polski Fundusz Pożyczkowy	Odsetki od udzielonych pożyczek naliczone	91
- Draszba S.A.	Sprzedaż towarów	582
Na podstawie faktur zakupu i umów od jednostek powiązanych w grupie kapitałowej:		
Pozycja	Przedmiot transakcji	Obrót
- Sanwil Holding S.A.	Świadczenie usług HR, IT, księgowych	53
- Draszba S.A.	Towary	982
	Usługi	6

35.8.11. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym:

Pożyczki udzielone spółce zależnej Sanwil Polska sp. z o.o.

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
a. 1.000 tys. zł	2009-01-16	hipoteka kaucyjna do kwoty 1,2 mln. zł;
b. 6.000 tys. zł	2009-03-19	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 8,0 mln;
c. 1.000 tys. zł	2009-06-09	weksel własny in blanco do wys. 1,2 mln. zł;
d. 900 tys. zł	2008-12-22	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 2,2 mln. zł;

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. do spłaty pozostaje wraz z odsetkami 8.935 tys. zł.

Pozycja a, c i d termin spłaty: 30.06.2017 r., z kolei pożyczka w poz. b termin spłaty 30.09.2017 r. Kapitał pozostający do spłaty został wykazany sprawozdaniu z sytuacji finansowej w części długoterminowej, pow. 12 miesięcy.

Oprocentowanie wszystkich ww. 4 umów pożyczek wynosi WIBOR 1M +3%

Pożyczki udzielone Wikana S.A. i spółkom zależnym

Kwota zobowiązania	Data umowy	Uwagi
a. 749 tys. zł	2013-11-21	Termin do 31.01.2017; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR 3M + 5% (Wikana S.A.)
b. 388 tys. zł	2013-07-03	Termin do 31.12.2016; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR 3M + 5% (Wikana S.A.)
c. 1.064 tys. zł	2013-12-30	Termin do 31.01.2017; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR3M + 5% (Wikana Property 03)
d. 2.382 tys. zł	2012-07-03	Termin do 31.12.2016; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR 3M + 5% (Wikana Property)

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. do spłaty pozostaje wraz z odsetkami 4.879 tys. zł.

Pożyczki udzielone spółce zależnej Polski Fundusz Pożyczkowy sp. z o.o.

Kwota zobowiązania	Data umowy	Uwagi
a. 255 tys. zł	2014-08-29	Termin spłaty 01.09.2016
b. 126 tys. zł	2014-09-08	Termin spłaty 01.09.2016
c. 84 tys. zł	2014-10-08	Termin spłaty 17.10.2016
d. 250 tys. zł	2014-11-03	Termin spłaty 31.10.2016
e. 50 tys. zł	2015-03-31	Termin spłaty 30.03.2016
f. 100 tys. zł	2015-10-28	Termin spłaty 28.10.2016

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. do spłaty pozostaje wraz z odsetkami 887 tys. zł. Oprocentowanie umów pożyczek poz. a – c i e - f wynosi 10%, w poz. d – 12%.

35.8.12. Spółka zależna Draszba S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. W ostatnim roku Spółka po raz kolejny rozpoznała stratę z działalności operacyjnej oraz stratę z działalności kontynuowanej. Zgodnie z art. 397 Ustawy Kodeks spółek handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Analiza sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanego przez nią programu restrukturyzacji wskazuje, iż Spółka jest w stanie, za zgodą i w porozumieniu z akcjonariuszami finansującymi jej działalność oraz wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ zgodnie z jego postanowieniami. Nie mniej jednak istnieje potencjalne ryzyko związane z utratą płynności finansowej w przypadku braku spodziewanych efektów realizowanego planu naprawczego. Sytuacja ta stwarza bezpośrednie ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.

35.8.13. W dniu 20 i 21 kwietnia 2016 r. Zarząd Sanwil Holding S.A. zwołał odpowiednio Zwyczajne i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy. Ogłoszenie o zwołaniu WZ, projekty uchwał oraz projektowana zmiana statutu została podana do publicznej raportami bieżącymi nr 8 i 9/2016.

35.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

35.10. Czynniki, które według Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego roku.

W perspektywie najbliższego roku na osiągnięte wyniki przez Emitenta będą miały wpływ czynniki:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie instrumentów finansowych oraz odsetki od obligacji i pożyczek
- poprawa efektów działalności inwestycyjnej
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek i posiadanych obligacji;

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów;
- pozyskanie nowych wartościowych odbiorców oraz rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE.
- ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (USD i EUR);
- ryzyko towarowe powodujące zmiany w poziomie cen surowców wykorzystywanych przez Grupę do produkcji oraz towarów sprzedawanych w sieci detalicznej. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów i towarów stanowią istotny poziom.
- spłata zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek;
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej;

- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółkom zależnym powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej;

35.11. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Polityka dywidendy Jednostki Dominującej będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

Lublin, 25.04.2016 r.

Kierownik Jednostki:

Robert Buchajski

Prezes Zarządu

Osoba której powierzono

Jacek Stanek

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Główny Księgowy