

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej  
Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. sporządzonego przez Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, przy ulicy Cisowej 11, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 59.489 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące stratę netto i całkowite dochody ogółem w kwocie minus 1.663 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.946 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 822 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Sanwil Holding S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 28 kwietnia 2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A. z dnia 28 kwietnia 2017 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	4
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
V. Podsumowanie	5
VI. Analiza finansowa	6
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services Sp. z o.o.,  
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3790:**



**Wolfgang Stanclik**  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 28 kwietnia, 2017

## **I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej**

- (a) Na dzień 31.12.2016 w skład Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A, wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) oraz współzależne:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale
Sanwil Holding S.A.	Pełna	100
Sanwil Polska Sp. z o.o.	Pełna	100
Draszba S.A.	Pełna	61,17
Draszba Distribution Sp. z o.o.	Pełna	100
Medico Sp. z o.o.	Pełna	100
Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.	Pełna	100

- (b) Na dzień 31.12.2016 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Konsolidacją objęto wszystkie spółki Grupy.

## **II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją**

### **Jednostka dominująca**

Sanwil Holding S.A.

- (a) Sanwil Holding S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Lublinie, przy ul. Cisowej 11.
- (b) Akt przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Wyrobów Powlekanych „Sanwil” w Spółkę Akcyjną sporządzono w Biurze Notarialnym przy ul. Długiej 29 w Warszawie w dniu 10.06.1992, Repertorium A nr 7017/92. Sąd Rejonowy w Przemyślu Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 309. W dniu 24.06.2002 postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000119088. Ostatniej weryfikacji danych Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano dnia 05.04.2017.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 795-020-06-97 oraz statystycznej w systemie REGON 650021906.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki było:
- działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
  - handel hurtowy i detaliczny.
- (e) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 5.012 tys. zł i dzielił się na 8 352 875 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 36.256 tys. zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

(f) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte następująco (powyżej 5% akcji):

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie	2.756.198	32,99	2.756.198	32,99

(g) W roku 2017 miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 5.010.549,00 zł na 10.022.274,00 zł, poprzez wyemitowanie 8.352.875 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł za każdą akcję.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego akcje w Spółce dominującej są objęte następująco (powyżej 5% akcji):

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie	11.024.501	66,00	11.024.501	66,00

(h) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

(i) W roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Adam Buchajski Prezes Zarządu do 09.03.2016
- Robert Buchajski Prezes Zarządu od 10.03.2016 do 30.06.2016
- Adam Buchajski Prezes Zarządu od 01.07.2016

(j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. (obecnie Poland Audit Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

(k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 18.05.2016.

(l) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.06.2016 oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 27.05.2016.

(m) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok od 01.01.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. (obecnie Poland Audit Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

- (n) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

### **Jednostki zależne**

- (a) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej:

<b><i>Nazwa Spółki</i></b>	<b><i>Siedziba Spółki</i></b>	<b><i>Rodzaj działalności</i></b>
Sanwil Polska Sp. z o.o.	Przemyśl	Produkcja wyr. Włókienniczych
Draszba S.A.	Gdańsk	Handel obuwem
Medico Sp. z o.o.	Gdańsk	Wynajem i dzierżawa powierzchni
Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.	Lublin	Działalność finansowa
Draszba Distribution Sp. z o.o.	Gdańsk	Handel obuwem

- (b) Sprawozdania finansowe Sanwil Polska Sp. z o.o. za okres sprawozdawczy od 01.01.2016 do 31.12.2016 podlegały badaniu przez Poland Audit Services Sp. z o.o. i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.
- (c) Do dnia wydania niniejszego raportu nie otrzymaliśmy opinii z badania Spółki Draszba S.A.
- (d) Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu danych finansowych pozostałych spółek zależnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016. Dokonaliśmy weryfikacji istotnych sald oraz transakcji dotyczących tych spółek.

### **III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją**

W badanym okresie zakres spółek objętych konsolidacją nie uległ zmianie.

### **IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Poland Audit Services Sp. z o.o. (poprzednio Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o.) została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15.06.2016.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17.06.2016 pomiędzy Sanwil Holding S.A. jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 28.04.2017 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

**V. Podsumowanie**

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2016 i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016. Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2014.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący rok obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy, objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
  - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W związku z zastosowaniem metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
  - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
  - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
  - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
  - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Sanwil S.A. w poprzednim okresie obrotowym wskazywała na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki dominującej oraz Spółki Draszba S.A. Zarząd Spółki dominującej w dniu 18.04.2016 przyjął do realizacji plan naprawczy. Dodatni wynik netto Spółki Sanwil Holding S.A. na koniec bieżącego okresu obrotowego wykazuje, że podjęte przez Zarząd działania pozwoliły zatrzymać deprecjację aktywów netto Spółki dominującej. Jeżeli chodzi o spółkę zależną Draszba S.A. to Zarząd dostrzega duże zagrożenia kontynuacji działalności przez tę spółkę. Zarząd będzie dążył do zbycia udziałów w tej spółce w najbliższym możliwym terminie.

**GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**VI. Analiza finansowa**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku**

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura	Struktura	Struktura
			000 zł					%	%	%
<b>Działalność kontynuowana</b>										
Przychody ze sprzedaży	53 509	63 067	65 038	-9 558	-15%	-1 971	-3%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(40 772)	(46 790)	(46 259)	6 018	-13%	-531	1%	-76%	-74%	-71%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>12 737</b>	<b>16 277</b>	<b>18 779</b>	<b>-3 540</b>	<b>-22%</b>	<b>-2 502</b>	<b>-13%</b>	<b>24%</b>	<b>26%</b>	<b>29%</b>
Koszty sprzedaży	(9 227)	(13 590)	(1 312)	4 363	-32%	-12 278	936%	-17%	-22%	-2%
Koszty ogólnego zarządu	(4 809)	(6 658)	(18 620)	1 849	-28%	11 962	-64%	-9%	-11%	-29%
Pozostałe przychody operacyjne	1 959	2 653	2 143	-694	-26%	510	24%	4%	4%	3%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 350)	(14 132)	(3 409)	11 782	-83%	-10 723	315%	-4%	-22%	-5%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 690)</b>	<b>(15 450)</b>	<b>(2 419)</b>	<b>13 760</b>	<b>-89%</b>	<b>-13 031</b>	<b>539%</b>	<b>-3%</b>	<b>-24%</b>	<b>-4%</b>
Przychody finansowe	863	1 033	1 435	-170	-16%	-402	-28%	2%	2%	2%
Koszty finansowe	(421)	(709)	(3 999)	288	-41%	3 290	-82%	-1%	-1%	-6%
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(1 248)</b>	<b>(15 126)</b>	<b>(4 983)</b>	<b>13 590</b>	<b>-90%</b>	<b>-13 433</b>	<b>270%</b>	<b>-2%</b>	<b>-24%</b>	<b>-8%</b>
Podatek dochodowy	415	(1 249)	216	1 664	-133%	-1 465	-678%	1%	-2%	0%
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(1 663)</b>	<b>(13 877)</b>	<b>(5 199)</b>	<b>12 214</b>	<b>-88%</b>	<b>-8 678</b>	<b>167%</b>	<b>-3%</b>	<b>-22%</b>	<b>-8%</b>
Przypisany:										
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(63)</b>	<b>(11 986)</b>	<b>(4 106)</b>	<b>11 923</b>	<b>-99%</b>	<b>-7 880</b>	<b>-66%</b>	<b>0%</b>	<b>-19%</b>	<b>-6%</b>
Udziałowcom mniejszościowym	(1 600)	(1 891)	(1 093)	291	-15%	-798	-274%	-3%	-3%	-2%
	<b>(1 663)</b>	<b>(13 877)</b>	<b>(5 199)</b>	<b>12 214</b>	<b>-88%</b>	<b>-8 678</b>	<b>-71%</b>	<b>-3%</b>	<b>-22%</b>	<b>-8%</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
<b>AKTYWA</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
Wartości niematerialne i prawne	370	474	350	-104	-22%	124	35%	1%	1%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	22 063	22 611	29 793	-548	-2%	-7 182	-24%	37%	36%	40%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	4	0	0%	-4	-100%	0%	0%	0%
Inwestycje długoterminowe	3 308	3 299	3 316	9	0%	-17	-1%	6%	5%	4%
	<b>25 741</b>	<b>26 384</b>	<b>33 463</b>	<b>-643</b>	<b>-2%</b>	<b>-7 079</b>	<b>-21%</b>	<b>43%</b>	<b>42%</b>	<b>45%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>										0%
Zapasy	18 320	20 989	23 962	-2 669	-13%	-2 973	-12%	31%	34%	32%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 617	5 257	6 338	360	7%	-1 081	-17%	9%	8%	9%
Inne aktywa finansowe	7 539	6 693	7 934	846	13%	-1 241	-16%	13%	11%	11%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 994	2 816	2 037	-822	-29%	779	38%	3%	5%	3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	278	230	214	48	21%	16	7%	0%	0%	
	<b>33 748</b>	<b>35 985</b>	<b>40 485</b>	<b>-2 237</b>	<b>-6%</b>	<b>-4 500</b>	<b>-11%</b>	<b>57%</b>	<b>58%</b>	<b>55%</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>59 489</b>	<b>62 369</b>	<b>73 948</b>	<b>-2 880</b>	<b>-5%</b>	<b>-11 579</b>	<b>-16%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ( c.d.)**  
**na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
<b>PASYWA</b>										
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	5 012	5 012	5 012	0	0%	0	0%	8%	8%	7%
Kapitał zapasowy	31 507	40 852	44 578	-9345	-23%	-3 726	-8%	53%	66%	60%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	1 510	0	0%	-1 510	-100%	0%	0%	2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	33	0	0%	-33	-100%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	(1 577)	(9 268)	(3 548)	7691	-83%	-5 720	161%	-3%	-15%	-5%
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>34 942</b>	<b>36 596</b>	<b>47 585</b>	<b>-1654</b>	<b>-5%</b>	<b>-10 989</b>	<b>-23%</b>	<b>59%</b>	<b>59%</b>	<b>64%</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	1 314	1 606	2 698	-292	-18%	-1 092	-40%	2%	3%	4%
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>36 256</b>	<b>38 202</b>	<b>50 283</b>	<b>-1946</b>	<b>-5%</b>	<b>-12 081</b>	<b>-24%</b>	<b>61%</b>	<b>61%</b>	<b>68%</b>
								<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>										
Zobowiązania długoterminowe	6 142	6 108	2 325	34	1%	3 783	163%	10%	10%	3%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 091	18 059	21 340	-968	-5%	-3 281	-15%	29%	29%	29%
	<b>23 233</b>	<b>24 167</b>	<b>23 665</b>	<b>-934</b>	<b>-4%</b>	<b>502</b>	<b>2%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>32%</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>59 489</b>	<b>62 369</b>	<b>73 948</b>	<b>-2880</b>	<b>-5%</b>	<b>-11 579</b>	<b>-16%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

**Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność**

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki aktywności</u></b>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		0,88	0,93	0,90
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,05	2,11	2,01
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		1,44	1,43	1,27
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	28	25	35
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	176	175	181
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-3,11	-22,00	-7,99
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	-2,73	-20,36	-7,18
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	-4,47	-31,37	-10,19
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,39	0,39	0,32
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	80	94	97
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,41	1,45	1,50
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,71	0,71	0,71

**GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,97	1,99	1,90
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,90	0,83	0,77
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,12	0,16	0,10
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł -0,20	-1,66	-0,10
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	-3,11	-0,46	-1,74
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 4,34	4,57	1,00

**VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.

- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Poland Audit Services Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.