

**SANWIL HOLDING
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2015 ROKU**
za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31

**PRZYGOTOWANE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
w tys. zł**

LUBLIN, KWIECIEŃ 2016

Spis treści

| | |
|---|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 9 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 9 |
| 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 10 |
| 3. SEGMENTY OPERACYJNE | 15 |
| 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 15 |
| 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 16 |
| 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 16 |
| 7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 16 |
| 8. PRZYCHODY FINANSOWE | 16 |
| 9. KOSZTY FINANSOWE | 17 |
| 10. PODATEK DOCHODOWY | 17 |
| 10.1. Bieżący podatek dochodowy | 17 |
| 11. ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBRACHUNKOWY | 18 |
| 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 18 |
| 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 19 |
| 14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 19 |
| 15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 21 |
| 16. ZAPASY | 21 |
| 17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE | 22 |
| 18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 24 |
| 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 25 |
| 20. KAPITAŁY WŁASNE | 25 |
| 21. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 26 |
| 22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 26 |
| 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA | 27 |
| 24. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE | 27 |
| 25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE | 27 |
| 26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 27 |
| 27. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM | 27 |
| 28. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 29 |
| 29. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY | 29 |
| 30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 29 |
| 31. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | 30 |
| 32. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 30 |
| 33. ZATRUDNIENIE | 30 |
| 34. INNE ISTOTNE INFORMACJE | 31 |

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Raport roczny
R/2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 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 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) | Lekki (lek) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża) |
| 20-703 (kod pocztowy) | Lublin (miejscowość) |
| Cisowa 11 (ulica numer) | |
| 81 444 64 80 (telefon) | 81 444 64 62 (fax) |
| akcjonariat@sanwil.com (e-mail) | www.holding.sanwil.com (www) |
| 7950200697 (NIP) | 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 | 1 693 | 3 295 | 405 | 787 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -1 327 | -5 078 | -317 | -1 212 |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -9 331 | -5 680 | -2 230 | -1 356 |
| IV. Zysk (strata) netto | -9 352 | -5 632 | -2 235 | -1 344 |
| V. Całkowite dochody | -9 352 | -5 632 | -2 235 | -1 344 |
| VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -736 | -684 | -173 | -163 |
| VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 942 | -503 | 456 | -120 |
| VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -6 | -77 | -1 | -18 |
| IX. Środki pieniężne netto, razem | 1 200 | -1 264 | 282 | -302 |
| | Stan na 31 grudnia 2015 | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2015 | Stan na 31 grudnia 2014 |
| X. Aktywa razem | 39 080 | 48 048 | 9 170 | 11 273 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 88 | 68 | 21 | 16 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 2 481 | 2 118 | 582 | 497 |
| XIII. Kapitał własny | 36 511 | 45 862 | 8 568 | 10 760 |
| 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) | -1,12 | -0,67 | -0,27 | -0,16 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 4,37 | 5,49 | 1,03 | 1,29 |

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.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Wyszczególnienie | Informacja dodatkowa | Za okres 01.01. -31.12.2015 roku | Za okres 01.01.- 31.12.2014 roku |
|--|----------------------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 1 693 | 3 295 |
| Koszt własny sprzedaży | 5 | 1 368 | 2 549 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 325 | 746 |
| Koszty sprzedaży | | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 | 1 608 | 1 506 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | (1 283) | (760) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 | 123 | 76 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | 167 | 4 394 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | (1 327) | (5 078) |
| Przychody finansowe | 8 | 1 456 | 1 747 |
| Koszty finansowe | 9 | 9 460 | 2 349 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (9 331) | (5 680) |
| Podatek dochodowy | 10 | 21 | (48) |
| Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej | | (9 352) | (5 632) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 11 | - | - |
| Zysk (strata) netto | | (9 352) | (5 632) |
| Inne całkowite dochody: | | | |
| - skutki aktualizacji majątku trwałego | | - | - |
| Inne całkowite dochody netto | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | (9 352) | (5 632) |
| <hr/> | | | |
| Średnioważona ilość akcji w szt. (*) | | 8 352 875 | 8 352 875 |
| Zysk / Strata na 1 akcję w zł | 12 | (1,12) | (0,67) |

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 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).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Informacja dodatkowa | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | 30 908 | 36 984 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 20 | 46 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | - | - |
| Wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 14 | 21 988 | 30 938 |
| Inne aktywa finansowe | 14 | 8 900 | 6 000 |
| Pozostałe należności długoterminowe | 14 | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 | - | - |
| AKTYWA OBROTOWE | | 8 172 | 11 064 |
| Zapasy | 16 | 238 | 337 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 | 201 | 295 |
| Należności z tytułu podatku bieżącego | | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 19 | 1 | 1 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 18 | 319 | 1 201 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 18 | 5 801 | 8 818 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 | 1 612 | 412 |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| SUMA AKTYWÓW | | 39 080 | 48 048 |
| PASYWA | Informacja Dodatkowa | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | | 36 511 | 45 862 |
| Kapitał podstawowy | 20 | 5 012 | 5 012 |
| Kapitał zapasowy | 20 | 40 851 | 44 577 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 20 | - | 1 872 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 20 | - | 33 |
| Zyski/straty zatrzymane | 20 | (9 352) | (5 632) |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 88 | 68 |
| Kredyty i pożyczki | 21 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 21 | - | - |
| Rezerwy | | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczonej | 22 | 88 | 68 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 2 481 | 2 118 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 23 | 288 | 117 |
| Kredyty i pożyczki | 24 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 | 5 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego | | - | - |
| Rezerwy | 26 | 2 188 | 1 998 |
| Przychody przyszłych okresów | | - | 3 |
| SUMA PASYWÓW | | 39 080 | 48 048 |
| Wartość księgowa | | 36 511 | 45 862 |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.) | | 8 352 875 | 8 352 875 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | | 4,37 | 5,49 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | 5 012 | 43 367 | 1 872 | 33 | 1 210 | 51 494 |
| Przeznaczenie zysku z lat ubiegłych | - | 1 210 | - | - | (1 210) | - |
| Zysk/strata netto za okres | - | - | - | - | (5 632) | (5 632) |
| Inne całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | - |
| Zyski straty mniejszości | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2014 roku | 5 012 | 44 577 | 1 872 | 33 | (5 632) | 45 862 |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 5 012 | 44 577 | 1 872 | 33 | (5 632) | 45 862 |
| Pokrycie straty z kapitału | - | (3 726) | (1 872) | (33) | 5 632 | 1 |
| Zysk/strata netto za okres | - | - | - | - | (9 352) | (9 352) |
| Inne całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | - |
| Zyski straty mniejszości | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 5 012 | 40 851 | - | - | (9 352) | 36 511 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie | 01.01 – 31.12.2015 | 01.01 – 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| I. Zysk (strata) brutto | (9 331) | (5 679) |
| II. Korekty razem | 8 595 | 4 995 |
| 1. Podatek dochodowy z zysku przed opodatkowaniem | (21) | 48 |
| 2. Amortyzacja | 37 | 35 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | 272 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (1 224) | (1 129) |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 9 250 | 1 946 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | 212 | (48) |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 98 | 914 |
| 8. Zmiana stanu należności | 94 | 2 803 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem | 170 | 136 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (2) | 1 |
| 11. Inne korekty | (19) | 17 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | (736) | (684) |
| - w tym działalność kontynuowana | (736) | (684) |
| - w tym działalność zaniechana | - | - |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| I. Wpływy | 4 393 | 3 657 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych | - | - |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 4 393 | 3 657 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 590 | 2 720 |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 803 | 937 |
| - zbycie aktywów finansowych | 2 370 | 188 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 4 | 1 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | - | - |
| - odsetki | 429 | 448 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | - | 300 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |

| Wyszczególnienie cd. | 01.01 – 31.12.2015 | 01.01 – 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| II. Wydatki | 2 451 | 4 160 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych | 12 | - |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 2 439 | 3 860 |
| a) w jednostkach powiązanych | 814 | 2 991 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 625 | 869 |
| - nabycie aktywów finansowych | 1 625 | 869 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | 300 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 1 942 | (503) |
| - w tym działalność kontynuowana | 1 942 | (503) |
| - w tym działalność zaniechana | - | - |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| I. Wpływy | - | - |
| 1. Inne wpływy finansowe | 6 | - |
| II. Wydatki | - | 77 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | - | - |
| 2. Inne wydatki finansowe | - | 77 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (6) | (77) |
| - w tym działalność kontynuowana | (6) | (77) |
| - w tym działalność zaniechana | - | - |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III) | 1 200 | (1 264) |
| - w tym działalność kontynuowana | 1 200 | (1 264) |
| - w tym działalność zaniechana | - | - |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | 1 200 | (1 264) |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 412 | 1 676 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM | 1 612 | 412 |

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Dane identyfikujące podmiot sporządzający sprawozdanie finansowe

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

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem jest działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

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

1.2. Czas działalności Spółki

Czas trwania Spółki objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieograniczony.

1.3. Okres objęty sprawozdaniem

Jednostkowe 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

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 wchodzili:

| | |
|-------------------------|----------------------|
| p. Robert Buchajski | - Przewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajaska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Buchajaska | - 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 wchodzili:

| | |
|-------------------------|----------------------|
| p. Agnieszka Buchajaska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Buchajaska | - 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 sprawozdanie 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 sprawozdaniu tabelach 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 spółki 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 ze 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 spółki ocenia, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

Ryzyka oraz informacje, które zdaniem Spółki 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 Spółkę przedstawione zostały w nocie 34.8 niniejszego sprawozdania.

1.7. Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe półroczne 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. za rok 2015 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdane jest sprawozdaniem jednostkowym Emitenta.

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.

Audytorowi 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, ww. 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 Sanwil Holding S.A.

2.3.1. Nadrzędne zasady rachunkowości

Jednostka 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 zabezpieczane.

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 zgodnie 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 ujmują 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:

- aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu – w wartości godziwej;
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności – w skorygowanej cenie nabycia;
- pożyczek udzielonych i należności własnych – w skorygowanej cenie nabycia;
- 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 czasu 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

Spółka nie prezentuje działalności w podziale na segmenty, gdyż profil działalności Spółki jest jednolity. Głównym źródłem dochodów są przychody związane z zarządzaniem grupą kapitałową.

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 bilansie 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, podlegać muszą 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. 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 odchyleń 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
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% |

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.

2.3.13. 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.

2.3.14. 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 nie przekraczającym 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 nie spłacone kredyty w rachunkach bieżących.

2.3.15. 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 rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

2.3.16. 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 wypytów 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 rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

2.3.17. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 korzyści 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.

2.3.18. 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.

2.3.19. 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.

2.3.20. 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 odroczonego podatku 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.

2.3.21. Sprawozdanie finansowe

Jednostka sporządza 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.

2.3.22. Stosowanie zasad

Powyższe zasady są stosowane do danych porównywalnych.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu działalności w podziale na segmenty operacyjne, gdyż nie występują w ramach Spółki osobne ośrodki wypracowujące zyski ani też nie są przygotowywane oddzielne informacje dla organów odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji biznesowych.

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

4.1. Główne produkty

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Produkty | - | - |
| 2. Usługi | - | 36 |
| 3. Materiały i towary | 1 693 | 3 259 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 1 693 | 3 295 |

4.2. Obszary geograficzne

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Produkty | - | - |
| 2. Usługi | - | 36 |
| a) kraj | - | 36 |
| 3. Materiały i towary | 1 693 | 3 259 |
| a) kraj | 1 415 | 2 699 |
| b) państwa UE | 278 | 560 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 1 693 | 3 295 |

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

| Klient | Rok 2015 | Rok 2014 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 1. Klient 1 | 582 | 1 959 |
| 2. Klient 2 | 453 | 349 |
| 3. Pozostali klienci | 658 | 987 |
| Razem | 1 693 | 3 295 |

5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Zmiana stanu produktów | (1) | - |
| Amortyzacja | 37 | 35 |
| Zużycie materiałów i energii | 6 | 9 |
| Usługi obce | 152 | 177 |
| Podatki i opłaty | 8 | 10 |
| Wynagrodzenia | 1 229 | 1 201 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 136 | 36 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 40 | 38 |
| Razem koszty wg rodzaju i zmiana stanu produktów razem | 1 607 | 1 506 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 608 | 1 506 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 369 | 2 549 |
| Koszty działalności operacyjnej, razem | 1 369 | 2 549 |

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|--|------------|-----------|
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. Dotacje | - | - |
| III. Inne przychody operacyjne | 123 | 76 |
| a) zmniejszenie odpisów aktualizujących | 112 | 46 |
| - należności | 67 | 2 |
| - zapasy | 45 | 44 |
| b) pozostałe, w tym: | 11 | 30 |
| - zwrot kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego | 4 | 17 |
| - inne | 7 | 13 |
| Przychody operacyjne, razem | 123 | 76 |

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|------------|--------------|
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 122 | 214 |
| a) odpisy aktualizujące należności | 80 | 145 |
| b) odpisy aktualizujące wartość zapasów | 42 | 69 |
| III. Inne koszty operacyjne | 45 | 4 180 |
| a) koszty sądowe opłacone | 4 | 49 |
| b) odpisane należności przedawnione | 41 | - |
| c) inne (rezerwa na inne należności od jednostek powiązanych na skutek oświadczenia o potrąceniu) | - | 4 131 |
| Koszty operacyjne, razem | 167 | 4 394 |

8. PRZYCHODY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|--------------|--------------|
| I. Dywidendy | 4 | 1 |
| II. Odsetki | 1 252 | 1 369 |
| a) od jednostek powiązanych | 812 | 737 |
| b) od pozostałych jednostek | 440 | 632 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 187 | 12 |
| a) ze zbycia akcji i udziałów | 187 | 12 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | 230 |
| - aktualizacja aktywów finansowych | - | 230 |

| Wyszczególnienie cd. | Rok 2015 | Rok 2014 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| V. Inne | 13 | 135 |
| a) zysk na różnicach kursowych | - | - |
| - dodatnie różnice kursowe | 16 | - |
| - ujemne różnice kursowe | 88 | - |
| b) inne | 11 | 135 |
| Przychody finansowe, razem | 1 456 | 1 747 |

9. KOSZTY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|--|--------------|--------------|
| I. Odsetki | - | - |
| a) od kredytów i pożyczek | - | - |
| b) pozostałe odsetki | - | - |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 9 359 | 1 963 |
| - aktualizacja odpisów aktywów w jednostkach powiązanych | 8 933 | - |
| - odpisy z tytułu spadku wartości instrumentów finansowych | 426 | 1 963 |
| IV. Inne koszty finansowe | 101 | 386 |
| a) strata na różnicach kursowych | 71 | 274 |
| - dodatnie różnice kursowe | 16 | 281 |
| - ujemne różnice kursowe | 89 | 555 |
| b) inne | 30 | 112 |
| Koszty finansowe, razem | 9 460 | 2 349 |

10. PODATEK DOCHODOWY

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | (9 331) | (5 680) |
| Obowiązująca w okresie stawka podatkowa | 19% | 19% |
| Podatek według obowiązującej stawki podatkowej | - | - |
| Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych | 21 | (48) |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | 21 | (48) |
| Efektywna stopa podatkowa | - | - |

10.1. Bieżący podatek dochodowy

| Wyszczególnienie | ROK 2015 | ROK 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | (9 331) | (5 680) |
| - Przychody zaliczone do wyniku roku obrotowego, nie podlegające opodatkowaniu | 729 | 916 |
| + Przychody zaliczone do wyniku w latach poprzednich, podlegające opodatkowaniu | - | - |
| + Koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów | (19) | 20 |
| + Koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów | 9 388 | 6 973 |
| - Koszty uwzględnione w wyniku w latach poprzednich, uznane podatkowo | 89 | 83 |
| = Dochód po korektach | (780) | 314 |
| Stawka podatkowa w danym okresie | 19% | 19% |
| Podatek dochodowy od osób prawnych | - | 60 |
| Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku | - | -60 |
| Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu | - | - |
| Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | - | - |

10.2. Odroczone podatki dochodowe

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|-----------|-------------|
| Powstanie i odwrócenie się ujemnych różnic przejściowych, z tytułu: | - | - |
| Rezerwy na przyszłe zobowiązania | - | - |
| Odписы aktualizujące wartość aktywów | - | - |
| Powstanie i odwrócenie się dodatnich różnic przejściowych, z tytułu | 21 | (48) |
| Odsetki od obligacji | 11 | (11) |
| Odsetki od należności | - | (26) |
| Naliczone odsetki od pożyczek | 10 | (11) |
| Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 21 | (48) |

11. ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBRACHUNKOWY

| Wyszczególnienie | Informacja dodatkowa | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|----------------------|----------|----------|
| Przychody ze sprzedaży | 4 | - | - |
| Koszt własny sprzedaży | 5 | - | - |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | - | - |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | - | - |
| Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej | 11 | - | - |
| Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | - | - |
| Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej netto | | - | - |

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję | (1,12) | (0,67) |
| Z działalności kontynuowanej | (1,12) | (0,67) |
| Z działalności zaniechanej | - | - |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem | (1,12) | (0,67) |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję | - | - |
| Z działalności kontynuowanej | - | - |
| Z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję | - | - |

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).

12.1. PODSTAWOWY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

| Wyszczególnienie | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (9 352) | (5 632) |
| Inne | - | - |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem | (9 352) | (5 632) |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem | (1,12) | (0,67) |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej | - | - |
| Inne | - | - |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | (9 352) | (5 632) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję | 8 352 875 | 8 352 875 |

12.2. WARTOŚĆ KSIĘGOWA 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) | 36 511 | 45 862 |
| 2. | Średnioważona ilość akcji | 8 352 875 | 8 352 875 |
| 3. | Wartość księgową 1 akcji w zł | 4,37 | 5,49 |

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Środki trwałe | 20 | 46 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - | - |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 9 | - |
| d) środki transportu | 11 | 46 |
| e) inne środki trwałe | - | - |
| 2. Środki trwałe w budowie | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 20 | 46 |

13.1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|--|--------|---|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------|
| 1. Wartość brutto - stan na początek | - | - | 2 | 173 | 2 | 177 |
| 2. Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | - | - | 11 | - | - | 11 |
| - zakup | - | - | 11 | - | - | 11 |
| 3. Zmniejszenia wartości brutto (tytuły): | - | - | - | - | - | - |
| 4. Wartość brutto - stan na koniec okresu | - | - | 13 | 173 | 2 | 188 |
| 5. Umorzenie - stan na początek okresu | - | - | 2 | 127 | 2 | 131 |
| 6. Zwiększenia umorzenia (tytuły): | - | - | 2 | 35 | - | 37 |
| - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | - | 2 | 35 | - | 37 |
| 7. Zmniejszenia umorzenia (tytuły): | - | - | - | - | - | - |
| 8. Umorzenie - stan na koniec okresu | - | - | 4 | 162 | 2 | 168 |
| 9. Wartość netto - stan na początek okresu | - | - | - | 46 | - | 46 |
| 10. Wartość netto - stan na koniec okresu | - | - | 9 | 11 | - | 20 |

Środki trwałe w budowie - na dzień bilansowy nie występują.

Grunty użytkowane wieczysto - na dzień bilansowy nie występują.

14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 30 888 | 36 938 |
| a) w jednostkach powiązanych | 30 888 | 36 938 |
| - udziały lub akcje | 18 694 | 27 623 |
| - obligacje | 3 294 | 3 315 |
| - udzielone pożyczki | 8 900 | 6 000 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| Inwestycje długoterminowe, razem | 30 888 | 36 938 |

Długoterminowe aktywa finansowe:

- a) Na pozycję Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2015 r. składają się:
- Udziały w Spółce Draszba S.A. (netto) 0 tys. zł
Draszba Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna, w której Emitent posiada 61.17% w ogólnej liczbie głosów.
 - Udziały w Spółce Sanwil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Przemysłu (netto) 18.139 tys. zł
Emitent posiada w SANWIL POLSKA sp. z o.o. 20.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Sanwil Polska sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Sanwil Polska sp. z o.o.
 - Udziały w Spółce Medico Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (netto) 50 tys. zł
Emitent posiada w Medico sp. z o.o. 500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Medico Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Medico Sp. z o.o.
 - Udziały w Spółce Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (netto) 500 tys. zł
Emitent posiada w PFP sp. z o.o. 5.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym PFP Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników PFP Sp. z o.o.
 - Udziały w Spółce Draszba Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (netto) 5 tys. zł
Emitent posiada 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym Draszba Distribution Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Draszba Distribution Sp. z o.o.

14.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| stan na początek okresu | 36 938 | 36 495 |
| w tym: | | |
| - udziały w jednostce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. | 23 910 | 23 910 |
| - udziały w jednostce zależnej Draszba S.A. | 3 163 | 3 163 |
| - udziały w jednostce zależnej Medico Sp. z o.o. | 50 | 50 |
| - udziały w jednostce zależnej PFP Sp. z o.o. | 500 | - |
| - inne papiery wartościowe - obligacje | 3 315 | 3 372 |
| - pożyczka udzielona spółce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o | 6 000 | 6 000 |
| zwiększenia (z tytułu) | 3 124 | 584 |
| - nabycie udziałów w jednostkach powiązanych | 5 | 500 |
| - zmiana w prezentacji pożyczek – ujęcie w długoterminowych aktywach | 2 900 | - |
| - obligacje | 219 | 84 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 9 174 | 141 |
| - odpis aktualizujący udziały Draszba S.A. | 3 162 | - |
| - odpis aktualizujący udziały Sanwil Polska Sp. z o.o. | 5 771 | - |
| - obligacje | 241 | 141 |
| stan na koniec okresu | 30 888 | 36 938 |
| w tym: | | |
| - udziały w jednostce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. | 18 139 | 23 910 |
| - udziały w jednostce zależnej Draszba S.A. | - | 3 163 |
| - udziały w jednostce zależnej Medico Sp. z o.o. | 50 | 50 |
| - udziały w jednostce zależnej PFP Sp. z o.o. | 500 | 500 |
| - udziały w jednostce zależnej Draszba Distribution Sp. z o.o. | 5 | - |
| - inne papiery wartościowe - obligacje | 3 294 | 3 315 |
| - pożyczka udzielona spółce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o | 8 900 | 6 000 |

Odpis na udziały Sanwil Polska sp. z o.o.:

Do wyceny udziałów zastosowano metodę majątkową. Spółka dokonała analizy przesłanek zgodnie z MSR 36 wskazujących na dalszą utratę wartości udziałów w Sanwil Polska Sp. z o.o. i Draszba S.A.

Rzeczowy majątek trwały spółki zależnej Sanwil Polska 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 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.

Mając na uwadze powyższe oraz 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 na dzień 31.12.2015 w łącznej kwocie 39.650 tys. zł (5.771 tys. zł w roku 2015) jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.

Dokonując oceny utraty 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, mniej dynamiczny rozwój tej działalności niż pierwotnie zakładano oraz ponoszone straty w kolejnych latach obrotowych, zdecydował się na objęcie odpisem aktualizującym całości posiadanych akcji w tej spółce. Wysokość dokonanego odpisu na dzień 31.12.2015 wynosi 10.112 tys. zł (3.162 tys. zł w roku 2015)

15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| Wyszczególnienie | Na dzień 01.01.2015 | Zwiększenia | Zmniejsz. | Na dzień 31.12.2015 |
|--|------------------------|-------------|-----------|------------------------|
| a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi: | - | - | - | - |
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem | - | - | - | - |

Kierując się art. 82 MSR 12 podatek dochodowy, Spółka ujawnia 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 poniosła stratę w bieżącym lub poprzedzającym okresie w systemie podatkowym, którego dotyczy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółka nie wykazuje aktywów z tytułu podatku odroczonego.

16. 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 | - | - | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - | - |
| 4. Towary | 324 | 377 | 238 | 288 |
| 5. Zaliczki na dostawy | - | 49 | - | 49 |
| Zapasy razem | 324 | 426 | 238 | 337 |

W 2015 r. poziom zapasów netto spadł o 99 tys. zł z 337 tys. zł do 238 tys. zł. Na spadek zapasów miały wpływ głównie rozliczenie zaliczki (wykazanej wg stanu na 31.12.2014) na zakup towarów w kwocie 49 tys. zł oraz sprzedaż zapasów w 2015 r. w sieci sprzedaży detalicznej zakupionych jesienią ubiegłego roku.

Ponadto Spółka przeprowadza comiesięcznie szczegółową analizę zapasów pod względem możliwości upłynnienia, w wyniku czego utrzymywany jest odpis aktualizacyjny na zapasy nierotujące oraz o obniżonej jakości w wysokości 86 tys. zł

16.1. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

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

16.2. Odpisy aktualizujące zapasy na koniec okresu

| Wyszczególnienie | Wartość w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia | Odpisy aktualizujące oraz odchylenia od cen ewidencyjnych | Wartość bilansowa |
|-----------------------------|--|---|----------------------|
| 1. Materiały i Towary | 324 | 86 | 238 |
| 2. Półprodukty i produkty w | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - |
| Razem | 324 | 86 | 238 |

Zapasy Spółki wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące i odchylenia od cen ewidencyjnych dzień 31.12.2015 w wysokości 86 tys. zł.

16.3. Podział zapasów według okresów zalegania

| Wyszczególnienie | Wartość na koniec okresu (w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) zapasów zalegających w okresie od dnia bilansowego | | | | Suma |
|-----------------------|---|-------------------------|---------------|----------------------|------------|
| | do 1 roku | powyżej 1 roku do 2 lat | powyżej 2 lat | Odpisy aktualizujące | |
| 1. Materiały i towary | | 289 | 35 | 86 | 238 |
| 2. Półprodukty | | - | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | | - | - | - | - |
| Zapasy razem | | 289 | 35 | 86 | 238 |

Spółka stosuje następujące kryteria ustalenia odpisów:

- Wyroby gotowe, próbники, półprodukty, materiały
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%

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.

17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 127 | 196 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 127 | 196 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 74 | 99 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: - do 12 miesięcy | 58 58 | 99 99 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, i ubezpieczeń społecznych | - | - |
| c) inne | 16 | - |
| Należności krótkoterminowe, razem | 201 | 295 |

17.1. Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych według okresów spłaty na koniec okresu

| Lp | Wyszczególnienie | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | |
|---|-------------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|------------|
| 1. | Do 3 miesięcy | Należności, których termin | 1 | - | 1 |
| 2. | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | | - | - | - |
| 3. | Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | płatności jest późniejszy | - | - | - |
| 4. | Powyżej 12 miesięcy | od dnia bilansowego | - | - | - |
| 5. | Przeterminowane (patrz tabela 17.3) | | 126 | - | 126 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych ogółem | | | 127 | - | 127 |

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

| Lp | Wyszczególnienie | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | |
|---|-------------------------------------|----------------|----------------------|-------------------|-----------|
| 1. | Do 3 miesięcy | płatności jest | 3 | - | 3 |
| 2. | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | późniejszy | - | - | - |
| 3. | Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | | - | - | - |
| 4. | Powyżej 12 miesięcy | | - | - | - |
| 5. | Przeterminowane (patrz tabela 17.4) | | 65 | 10 | 55 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem | | | 68 | 10 | 58 |

17.3. Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych według okresów przetrminowania na koniec okresu

| Lp | Wyszczególnienie | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|--|-----------------------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| 1. | Do 3 miesięcy | 126 | - | 126 |
| 2. | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | - | - | - |
| 3. | Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | - | - | - |
| 4. | Powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | | 126 | - | 126 |

17.4. Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według okresów przetrminowania na koniec okresu

| Lp | Wyszczególnienie | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|--|-----------------------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| 1. | Do 3 miesięcy | 38 | - | 38 |
| 2. | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 23 | 8 | 15 |
| 3. | Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | - | - | - |
| 4. | Powyżej 12 miesięcy | 4 | 2 | 2 |
| Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | | 65 | 10 | 55 |

17.5. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług

| Wyszczególnienie | Stan 01.01.2015 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan 31.12.2015 |
|---|-----------------|-------------|--------------|-----------------|
| Odpisy aktualizujące należności od powiązanych jednostek | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek | 27 | 10 | 18 | 10 |
| - należności główne kraj | 27 | 10 | 18 | 10 |
| Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, razem | 27 | 10 | 18 | 10 |

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 Spółki

17.6. Inne należności od pozostałych jednostek według okresów spłaty

| Lp | Inne należności (od pozostałych jednostek) | Wartość brutto na koniec okresu | Odpisy aktualizujące na koniec okresu | Wartość bilansowa na koniec okresu |
|-------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1. | Należności handlowe | 373 | 373 | - |
| Inne należności ogółem | | 373 | 373 | - |

Poziom należności na przestrzeni 2015 r. zmniejszył się o 26 tys. zł. Termin spłaty uzależniony od skuteczności działań podjętych na drodze postępowania sądowego.

17.7. Inne należności od powiązanych jednostek według okresów spłaty

| Lp | Inne należności (od powiązanych jednostek) | Wartość brutto na koniec okresu | Odpisy aktualizujące na koniec okresu | Wartość bilansowa na koniec okresu |
|-------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1. | Inne należności | 4 131 | 4 131 | - |
| Inne należności ogółem | | 4 131 | 4 131 | - |

Poziom ww. należności na przestrzeni roku 2015 nie zmienił się.

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 (informacja w pkt. 34.8.3 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.). Na skutek potrącenia spółka zależna Draszba dokonane 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. są prezentowane w pozycji „inne należności od jednostek powiązanych”. W przypadku konieczności uznania przez Emitenta ww. oświadczenia 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 utrzymała na dzień bilansowy odpis aktualizujący należności w łącznej kwocie 4.131 tys. zł.

18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 319 | 1 201 |
| - papiery wartościowe (w tym akcje spółek notowanych na rynku regulowanym) | 319 | 1 201 |
| 2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| 3. Pożyczki udzielone w jednostkach powiązanych | 5 801 | 8 818 |
| - udzielone pożyczki, część krótkoterminowa | 5 446 | 8 589 |
| - udzielone pożyczki, odsetki | 355 | 229 |
| 4. Pożyczki udzielone w jednostkach pozostałych | - | - |
| 5. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 612 | 420 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 70 | 50 |
| - inne środki pieniężne | 1 542 | 362 |
| Inwestycje krótkoterminowe, razem | 7 732 | 10 481 |

Pozycja aktywa przeznaczone do obrotu - spółka 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.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim dotyczą spółek powiązanych kapitałowo i przez osoby zarządzające (zaprezentowane poniżej).

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 ryzyka zaprezentowane zostały w pkt. 27 niniejszego sprawozdania.

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

| Kwota zobowiązania | 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%

18.2 Pożyczki udzielone Wikana S.A. i spółkom zależnym

| Kwota zobowiązania | Data umowy pożyczki | 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 Komerco) |

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

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

| Kwota zobowiązania | Data umowy pożyczki | 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%.

18.4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej w tys. | 1 582 | 420 |
| b) w walucie obcej USD w przeliczeniu na walutę PLN | - | - |
| c) w walucie obcej EUR w przeliczeniu na walutę PLN | 7 30 | - |
| Razem | 1 612 | 420 |

19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: - ubezpieczenia majątkowe | 1 1 | 1 1 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 1 | 1 |

20. KAPITAŁY WŁASNE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Kapitał podstawowy | 5 012 | 5 012 |
| Kapitał zapasowy | 40 851 | 44 577 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | - | 1 872 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | - | 33 |
| Zysk /straty zatrzymane | (9 352) | (5 632) |
| Kapitał własny, razem | 36 511 | 45 862 |

20.1. Kapitał zakładowy

| 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 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).

20.2. 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 | 28 042 | 31 768 |
| Kapitał zapasowy, razem | 40 851 | 44 577 |

W okresie obrotowym wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym.

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.

20.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| Kapitał z tytułu aktualizacji środków trwałych z aportu | - | 1 872 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny, razem | - | 1 872 |

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. 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.

20.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| 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 nr 8/VI/2015 postanowiono o przeznaczeniu pozostałych kapitałów rezerwowych na pokrycie straty netto.

20.5. Zysk i/straty zatrzymane i dywidendy

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Stan na początek roku obrotowego | (5 632) | 1 210 |
| 2. Całkowite dochody roku obrotowego | (9 352) | (5 632) |
| 3. Przeniesienie zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy | | 1 210 |
| 3. Podział zysku/ pokrycie straty w roku obrotowym | 5 632 | - |
| 4. Stan na koniec roku obrotowego | (9 352) | (5 632) |

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.

21. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | - | - |
| 1. Kredyty i pożyczki | - | - |
| 2. Zobowiązania z tytułu opcji walutowych | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | - | - |

22. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| Wyszczególnienie | Na 01.01.2015 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Na 31.12.2015 |
|--|------------------|-------------|--------------|------------------|
| - naliczone odsetki od lokat i obligacji | 24 | 24 | 28 | 20 |
| - naliczone odsetki od należności | - | | | |
| - niezrealizowane różnice z wyceny bilansowej | - | 1 | - | 1 |
| - naliczone odsetki od pożyczek udzielonych | 44 | 35 | 12 | 67 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem | 68 | 60 | 40 | 88 |

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika głównie z naliczenia odsetek na dzień bilansowy. Spółka nalicza rezerwę na odroczonego podatku dochodowego z różnic przejściowych pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych, ale jest ona nieistotna.

23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 123 | 8 |
| - wobec jednostek powiązanych | 1 | - |
| - wobec pozostałych jednostek | 122 | 8 |
| 2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 100 | 48 |
| 3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 65 | 60 |
| 4. Inne zobowiązania | 5 | 1 |
| Zobowiązania razem | 288 | 116 |

24. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | - | - |
| a) z tytułu pożyczek | - | - |
| b) z tytułu odsetek od pożyczek | - | - |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | - | - |
| a) z tytułu kredytów | - | - |
| b) inne zobowiązania finansowe | - | - |
| Kredyty i pożyczki razem | - | - |

25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 1. Pozostałe zobowiązania finansowe | 5 | 1 |
| Zobowiązania razem | 5 | 1 |

26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | Na dzień 01.01.2015 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Na dzień 31.12.2015 |
|--|------------------------|-------------|--------------|------------------------|
| Krótkoterminowe | 1 998 | 199 | 9 | 2 188 |
| - Rezerwa na koszty | - | - | - | - |
| - Rezerwa dot. instrumentów finansowych | 1 989 | 191 | - | 2 180 |
| - Rezerwa na niewykorzystane urlopy | - | - | - | - |
| - Badanie sprawozdania finansowego | 9 | 8 | 9 | 8 |
| Rozliczenia międzyokresowe, razem | 1 998 | 199 | 9 | 2 188 |

27. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM

27.1. Instrumenty finansowe wg kategorii (w wartości księgowej netto)

| Lp. | Wyszczególnienie | Stan na 31.12.2015 | Stan na 31.12.2014 |
|-----|--|--------------------|--------------------|
| 1. | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | 319 | 1 201 |
| 2. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 18 694 | 27 623 |
| 3. | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 3 293 | 3 315 |
| 4. | Pożyczki i należności własne | 16 633 | 15 638 |
| 5. | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - |
| 6. | Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego | 108 | - |

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

27.2. Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

| Lp. | Wyszczególnienie | Okres 01.01.- 31.12.2015 | Okres od 01.01.- 31.12.2014 |
|-----|--|-----------------------------|--------------------------------|
| 1. | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | 65 | 145 |
| 2. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| 3. | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 274 | 141 |

| Lp. | Wyszczególnienie cd. | Okres 01.01.- 31.12.2015 | Okres od 01.01.- 31.12.2014 |
|--------------|--|-----------------------------|--------------------------------|
| 4. | Pożyczki i należności własne | 174 | 227 |
| | - odsetki od środków pieniężnych w banku | 12 | 27 |
| | - odsetki od udzielonych pożyczek | 150 | 151 |
| | - odsetki od należności | 12 | 49 |
| 5. | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - |
| 6. | Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego | - | - |
| Razem | | 513 | 513 |

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

27.3. Charakterystyka instrumentów finansowych.

Spółka posiada instrumenty finansowe zaliczane do:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.
Spółka posiada akcje różnych spółek notowanych na rynku regulowanym. Stan bilansowy na koniec okresu wynosił netto 318 tys. zł. Odpis na posiadane aktywa finansowe wynosił (2.483) tys. zł (nota 18)
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
Spółka posiada aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w postaci udziałów w spółkach zależnych. Ich wartość netto wynosiła 18.694 tys. zł (68.456 tys. zł brutto – 49.762 odpis aktualizujący) – nota 14.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.
Spółka posiada obligacje nabyte od spółek notowanych na rynku regulowanym. Ich stan w 2015 r. nieznacznie spadł o 22 tys. zł do poziomu 3.293 tys. zł (zmiana wysokości naliczonych odsetek na dzień bilansowy).
- Pożyczki udzielone i należności własne.
Na początek roku saldo z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami należnymi wynosiło 14.969 tys. zł. Pożyczki zostały zaprezentowane w nocy 18 niniejszego sprawozdania (głównie udzielone jednostkom powiązanym). Stan na dzień 31.12.2015 wraz z naliczonymi odsetkami wynosił 14.852 tys. zł.
Spółka na początek roku posiadała wolne środki ulokowane w banku na terminowych lokatach. Środki pieniężne na początek roku wynosiły 397 tys. zł. Na dzień ich stan bilansowy zwiększył się o 1.214 tys. zł do poziomu 1.612 tys. zł.
Stan pożyczek udzielonych, środków pieniężnych i należności własnych na 31.12.2015 wynosił 16.633 tys. zł, i był wyższy o 995 tys. zł w porównaniu do 31.12.2014 r. który wynosił 15.638 tys. zł (należności nota 17; inwestycje krótkoterminowe nota 18 niniejszego sprawozdania).
- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.
Poza wykazany zdarzeniem w nocy 34.8 spółka nie posiada zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.
- Pozostałe zobowiązania i pożyczki.
Do pozostałych zobowiązań finansowych Spółka zalicza posiadane kredyty bankowe oraz pożyczki,
W Spółce nie występują zobowiązania z tytułu leasingu oraz pożyczek otrzymanych na dzień bilansowy 31.12.2015.

27.4. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

Spółka, w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej narażona jest na ryzyko finansowe, w szczególności na następujące rodzaje ryzyk finansowych: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (w tym: walutowe, zmiany stóp procentowych, zmiany cen) oraz ryzyko płynności.

27.4.1. Ryzyko kredytowe.

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

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

| Lp. | Wyszczególnienie | Na dzień 31.12.2015 | Na dzień 31.12.2014 |
|-----|---|------------------------|------------------------|
| 1. | Udzielone pożyczki (kapitał) | 15 847 | 16 090 |
| 2. | Obligacje nabyte (wartość nominalna) | 3 190 | 3 190 |
| 3. | Należności handlowe (wartość bilansowa) | 170 | 272 |
| 4. | Lokaty terminowe i środki pieniężne | 1 612 | 397 |

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynika z tytułu udzielonych pożyczek głównie spółkom zależnym i powiązanym.

27.4.2. 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 stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wartość instrumentu finansowego. Spółka 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 jednostkom zależnym i powiązanym. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń od tego ryzyka.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość księgowa netto na 31.12.2015 | Zmiana o +100 bp | Zmiana o -100 bp |
|-----|-----------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. | Udzielone pożyczki | 13.482 | 135 | -135 |
| | Razem wpływ na roczny wynik | - | 135 | -135 |

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość księgowa netto na 31.12.2014 | Zmiana o +100 bp | Zmiana o -100 bp |
|-----|-----------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. | Udzielone pożyczki | 13.323 | 133 | -133 |
| | Razem wpływ na roczny wynik | - | 133 | -133 |

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, zaciągniętych pożyczek oraz kredytów przy założeniu zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych wskazuje, iż w wzrost stóp procentowych wpływa na zwiększenie wyniku o ok. 135 tys. zł w 2015 r. zaś spadek stóp powoduje pogorszenie wyniku o 135 tys. zł, natomiast w roku 2014 analogicznie 133 i -133 tys. zł.

27.4.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań w terminie wymagalności. W bieżącym roku Spółka nie odnotowywała problemów płatniczych, a nadwyżkę posiadanych środków lokowała w różnego rodzaju instrumentach finansowych.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego.

| Lp. | Wyszczególnienie | Na dzień 30.06.2015 roku | Na dzień 31.12.2014 roku |
|-----|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. | Do 1 roku | 108 | - |
| 2. | Od 1 roku do 2 lat | - | - |
| 3. | Powyżej dwóch lat | - | - |
| | Razem | - | - |

28. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Na powyższą kwotę składają się:

| Wyszczególnienie | Za okres 01.01 - 31.12.2015 | Za okres 01.01. - 31.12.2014 |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| 1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów inwestycyjnych | - | - |
| 2. Odroczone podatki dochodowy | - | - |
| 3. Inne korekty | (19) | 17 |
| Razem „inne korekty” | (19) | 17 |

29. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Walutą funkcjonalną Spółki 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.

30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka posiada na dzień 31.12.2015 następujące zobowiązania warunkowe:

| Bank/Wierzytcie | Kwota | Rodzaj | Data | Termin | Zabezpieczenie /rodzaj / wartość |
|-----------------|----------------------|--------|------------|--------------|----------------------------------|
| I | zobowiązania z umowy | | udzielenia | zapadalności | Podstawa oszacowania |
| - | - | - | - | - | - |

31. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.

W roku 2015 nie dotyczy.

32. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

32.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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 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.

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych.

Udzielone pożyczki jednostkom powiązanyim zostały zaprezentowane w nocie 18 niniejszego sprawozdania.

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

Na podstawie faktur sprzedaży i umów Jednostki dominującej spółkom powiązanyim 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 |

32.3. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy

33. ZATRUDNIENIE

33.1. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2015 roku wynosił: 4 osoby

- pracownicy umysłowi - 4 osoby.

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2014 roku wynosił: 4 osoby

- pracownicy umysłowi - 4 osoby.

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

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. Zawiślak 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.

34. INNE ISTOTNE INFORMACJE

34.1. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Inne poza wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły.

34.2. Sezonowość lub cykliczność działalności

Nie dotyczy.

34.3. 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.

Nie wystąpiły.

34.4. 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.

34.5. 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).

34.6. 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.

34.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań i wiarytelności Spółki oraz jednostki zależnej 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 wiarytelności spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

34.8. Inne informacje, które zdaniem Spółki 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 Spółkę.

- 34.8.1. W dniu 26.06.2015 NWZ Spółki podjęto 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.
- 34.8.2. 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).
- 34.8.3. 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 ww. oświadczenia 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 utrzymuje w sprawozdaniu jednostkowym na dzień bilansowy odpis aktualizujący należności w łącznej kwocie 4.131 tys. zł.
- 34.8.4. 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.
- 34.8.5. Proces sprzedaży udziałów spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o.
- Zarząd 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. W ocenie zarządu prawdopodobieństwo dokonania tej transakcji jest niewielkie. Jednocześnie Emitent poinformował, że nadal jest zainteresowany zbyciem udziałów w spółce zależnej.
- 34.8.6. 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 raportu emitent nie uzyskał, żadnych nowych informacji w tej kwestii.

- 34.8.7. Spółka oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej zakończony na dzień 31.12.2015 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Należy stwierdzić iż:
- 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.
 - Spółka poniosła znaczące straty w posiadanych inwestycjach Na dzień bilansowy zostały urealnione wartości posiadanych udziałów i akcji w dwóch największych spółek 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 34.8.8) 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 Jednostki Dominującej nie widzi zagrożeń co do poniesienia znaczących strat w obecnie posiadanych inwestycjach.
 - Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim (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.
- 34.8.8. 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.
- 34.8.9. 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 bezpośrednio ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.
- 34.8.10. W dniu 20 i 21 kwietnia 2016 r. Zarząd Sanwil Holding S.A. zwołał odpowiednio Zwyczajne i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ogłoszenie o zwołaniu WZ, projekty uchwał oraz projektowana zmiana statutu została podana do publicznej raportami bieżącymi nr 8 i 9/2016.

34.9. Czynniki, które według Spółki 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;

34.10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Polityka dywidendy Emitenta 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