



**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2011 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2010 ROKU  
PRZYGOTOWANE  
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
w tys. zł**

LUBLIN, KWIECIEŃ 2012

**Spis treści**

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

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport roczny**  
**RS/2011**

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

**za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31**  
**zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**w tysiącach złotych**

data przekazania: 2012-04-30

**SANWIL HOLDING SA**

(pełna nazwa emitenta)

**SANWIL HOLDING SA**

(skrótowa nazwa emitenta)

**20-703**

(kod pocztowy)

**Cisowa 11**

(ulica numer)

**81 444 64 80**

(telefon)

**akcjonariat@sanwil.com**

(e-mail)

**7950200697**

(NIP)

**Lekki (lek)**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

**Lublin**

(miejscowość)

**81 444 64 62**

(fax)

**www.holding.sanwil.com**

(www)

**650021906**

(REGON)

**WYBRANE DANE FINANSOWE****za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010
I. Przychody ze sprzedaży	83 619	81 123	19 560	18 976
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 325)	(2 051)	(2 181)	(480)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 340)	(560)	(2 185)	(131)
IV. Zysk (strata) netto	(7 812)	(1 120)	(1 827)	(262)
V. Całkowite dochody	(7 722)	(500)	(1 806)	(117)
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	863	1 197	196	272
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 354)	10 854	(1 442)	2 462
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 272)	(3 925)	(289)	(890)
IX. Środki pieniężne netto, razem	(6 763)	8 126	(1 534)	1 844
	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>
X. Aktywa razem	111 268	116 632	25 243	26 460
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 468	7 285	1 240	1 653
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 782	19 658	5 395	4 460
XIII. Kapitał własny	82 018	89 689	18 607	20 347
XIV. Kapitał zakładowy	50 117	50 117	11 370	11 370
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	50 117 250	50 117 250	50 117 250	50 117 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,16)	(0,02)	(0,04)	(0,01)
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,64	1,79	0,37	0,41

Powyższe dane finansowe za 2011 i 2010 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4079 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 grudnia 2011 roku) – 4,2751 PLN/EUR.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Informacja dodatkowa	Za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku
Przychody ze sprzedaży	4	83 619	81 123
Koszt własny sprzedaży	5	53 675	54 401
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 944</b>	<b>26 722</b>
Koszty sprzedaży		1 620	1 643
Koszty ogólnego zarządu	5	28 325	27 065
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(1)</b>	<b>(1 986)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 593	2 848
Pozostałe koszty operacyjne	7	11 917	2 913
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(9 325)</b>	<b>(2 051)</b>
Przychody finansowe	8	1 488	3 183
Koszty finansowe	9	1 503	1 693
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(9 340)</b>	<b>(560)</b>
Podatek dochodowy	10	(1 528)	560
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(7 812)</b>	<b>(1 120)</b>
Przypadający:		-	-
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		(7 188)	(1 277)
- Akcjonariuszom mniejszościowym		(624)	157
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		117	14
Wycena majątku w wartości godziwej		-	-
Inne całkowite dochody		(27)	606
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>90</b>	<b>620</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(7 722)</b>	<b>(500)</b>
Przypadające:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 995)	(1 176)
- Akcjonariuszom mniejszościowym		(727)	676
Średnioważona ilość akcji w szt.		50 117 250	50 117 250
Zysk / Strata netto na 1 akcję w zł	11	-0,16	-0,02

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>Na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>Na dzień 31.12.2010 roku</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>55 701</b>	<b>63 949</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	52 651	60 463
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne	12	841	1 624
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		65	65
Inne aktywa finansowe		-	-
Pozostałe należności długoterminowe		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	2 144	1 797
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>55 567</b>	<b>52 683</b>
Zapasy	15	26 284	19 331
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	12 047	14 630
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	17	316	276
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		1 336	20
Pozostałe aktywa finansowe	18	6 463	2 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	9 121	15 884
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>111 268</b>	<b>116 632</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Informacja Dodatkowa</b>	<b>Na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>Na dzień 31.12.2010 roku</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>82 018</b>	<b>89 689</b>
Kapitał podstawowy	19	50 117	50 117
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		(1)	(52)
Kapitał zapasowy	19	12 809	11 803
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	2 232	2 232
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	33	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(490)	(607)
Zyski/straty zatrzymane		10 234	18 353
Kapitał przypadający:			
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		74 934	81 879
- Udziałom niekontrolującym		7 084	7 810
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>5 468</b>	<b>7 285</b>
Kredyty i pożyczki	20	399	797
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	68	70
Rezerwy	21	747	787
Przychody przyszłych okresów	22	211	427
Rezerwa na podatek odroczonego	23	4 043	5 204
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>23 782</b>	<b>19 658</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	24	20 101	15 440
Kredyty i pożyczki	25	2 722	3 158
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	95	191
Rezerwy	26	428	395
Przychody przyszłych okresów	27	436	474
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>111 268</b>	<b>116 632</b>
Wartość księgowa		<b>82 018</b>	<b>89 689</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		50 117 250	50 117 250
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,64	1,79

**SKONSOLIDOWANE ZPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(52)</b>	<b>13 850</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(621)</b>	<b>17 495</b>	<b>7 188</b>	<b>90 242</b>
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	(2 047)	-	-	-	2 047	-	-
Zysk/strata netto na 31 grudnia 2010 roku	-	-	-	-	-	-	(1 276)	157	(1 119)
Inne całkowite dochody na 31 grudnia 2010	-	-	-	-	-	14	86	466	566
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(52)</b>	<b>11 803</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(607)</b>	<b>18 352</b>	<b>7 811</b>	<b>89 689</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(52)</b>	<b>11 803</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(607)</b>	<b>18 352</b>	<b>7 811</b>	<b>89 689</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	1 006	-	-	-	(1 006)	-	-
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(7 163)	(649)	(7 812)
Dopłata do kapitału	-	51	-	-	-	-	-	-	51
Inne całkowite dochody na koniec okresu	-	-	-	-	-	117	51	(78)	90
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(1)</b>	<b>12 809</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(490)</b>	<b>10 234</b>	<b>7 084</b>	<b>82 018</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

POZYCJA	Za okres od 01.01. - do 31.12.2011	Za okres 01.01. - 31.12.2010
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) brutto	(9 340)	(560)
II. Korekty razem	10 205	1 757
1. Podatek dochodowy z zysku przed opodatkowaniem	(18)	(57)
2. Zyski / straty mniejszości	(649)	132
2. Amortyzacja	4 200	4 106
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(505)	(417)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(641)	(657)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	106	(1 922)
6. Zmiana stanu rezerw	(950)	(258)
7. Zmiana stanu zapasów	(6 807)	(1 211)
8. Zmiana stanu należności	2 615	(573)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 860	(967)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(886)	824
11. Inne korekty	8 878	2 757
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>863</b>	<b>1 197</b>
- w tym działalność kontynuowana	863	1 197
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	3 899	28 603
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	1 169
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 882	27 434
a) w jednostkach powiązanych	132	-
b) w pozostałych jednostkach	3 750	27 434
- zbycie aktywów finansowych	-	25 907
- dywidendy i udziały w zyskach	32	-
- odsetki	808	1 503
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 910	24
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	10 253	17 749
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 307	2 810
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 946	12 538
a) w jednostkach powiązanych	100	4
b) w pozostałych jednostkach	5 846	12 534
- nabycie aktywów finansowych	5 841	12 489
- udzielone pożyczki długoterminowe	5	45
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 000	2 401
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(6 354)</b>	<b>10 854</b>
- w tym działalność kontynuowana	(6 354)	10 854
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	2 575	2 936
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 452	2 879
3. Inne wpływy finansowe	123	57



II. Wydatki	3 847	6 861
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 369	4 842
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	221	304
8. Odsetki	257	267
9. Inne wydatki finansowe	-	1 448
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 272)</b>	<b>(3 925)</b>
- w tym działalność kontynuowana	(1 272)	(3 925)
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(6 763)</b>	<b>8 126</b>
- w tym działalność kontynuowana	(6 763)	8 126
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(6 763)</b>	<b>8 126</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu odsetek należnych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>15 884</b>	<b>7 758</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>9 121</b>	<b>15 884</b>

**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. INFORMACJE OGÓLNE****1.1. Dane identyfikujące podmiot sporządzający skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe**

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

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

Data rejestracji: 24.06.2002 r.

Numer rejestru: 0000119088

Grupa prowadzi działalność zakresie:

- Działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych ,
- Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Sprzedaż obuwia i akcesoriów obuwniczych.

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

**1.2. Czas działalności Grupy**

Czas trwania Grupy kapitałowej jest nieograniczony.

**1.3. Okres objęty sprawozdaniem**

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i obejmuje rok 2011 (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011) oraz dane porównywalne za rok 2010 (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010).

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

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2011 roku nie odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 02.01.2009 Rada Nadzorcza Emitenta powołała na funkcję Prezesa Zarządu Pana Piotra Kwaśniewskiego.

Na moment bilansowy oraz sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Adam Buchajski	- Wiceprzewodniczący
p. Agnieszka Buchajska	- Wiceprzewodniczący
p. Piotr Zawiślak	- Członek
p. Sylwester Bogacki	- Członek

Na przestrzeni roku 2011 odnotowano zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z rezygnacją Pana Jarosława Pawełczuka z dniem 01.08.2011 r., Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji dokonała uzupełnienia swego składu powołując Panią Agnieszkę Buchajską w dniu 10.08.2011 r.

ZWZA Spółki w dniu 07.06.2011 r. uchwaliło, że Rada Nadzorcza Spółki w nowej kadencji rozpoczynającej się w dniu 07.06.2011 r. liczyć będzie 5 członków oraz powołało członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

**1.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

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

**1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A..

**1.7. Spółki objęte sprawozdaniem finansowym**

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe kończące się 31 grudnia 2011 roku obejmując następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

- SANWIL HOLDING S.A. jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Spółka z o.o. – 100% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą.
- Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie – wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Jednostki dominującej w ogólnej liczbie głosów. Podobnie jak Sanwil Polska Sp. z o.o. jest to spółka produkcyjna z branży włókienniczej.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 52,93% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą. W skład grupy kapitałowej Draszba wchodzi:
  - Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka dominująca niższego szczebla,
  - E-butyl S.A. z siedzibą w Gdańsku – 50,61% udziałów objętych przez Draszba S.A.
- IPC Sp. z o.o. – 100 % udziałów posiada SANWIL POLSKA Sp. z o.o. Od końca lutego 2009 r. spółka nie prowadzi działalności.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za rok 2011 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING za rok 2011. Ponadto emitent sporządza pełne odrębne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2011.

### **1.8. Wybór audytora**

Zarząd SANWIL HOLDING S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Audytorowi przysługuje wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego oraz grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości 14 tys. zł.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd SANWIL HOLDING S.A. zasadami ładu korporacyjnego biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 1/06/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Wybrany Audytor dokonywał już przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2009 Spółki Sanwil Polska Sp. z o.o. (jednostkowe), Sanwil Holding S.A. (jednostkowe i skonsolidowane) oraz przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2011 Spółki Sanwil Polska Sp. z o.o. (jednostkowe), Sanwil Holding S.A. (jednostkowe i skonsolidowane).

## **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 (PLN).

### **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 2011 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).

### **2.3. Stosowane zasady rachunkowości**

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

#### **2.3.1. Nadrzędne zasady rachunkowości**

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

#### **2.3.2. Wartość firmy**

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

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

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

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat 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 rachunku zysków i strat 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:

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

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

#### **2.3.5. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

#### **2.3.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

W związku z powiększeniem Grupy Kapitałowej od 2009 roku Emitent wyróżnia dwa segmenty operacyjne. Dla każdego segmentu prezentowane są przychody, koszty oraz wynik segmentu a także aktywa i zobowiązania segmentu. Ponadto w ramach poszczególnych segmentów prezentowane są szczegółowe dane dotyczące produktów i usług, obszarów geograficznych oraz głównych klientów.

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

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

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

#### **2.3.8. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na moment przejścia na MSSF według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zarząd jednostki konsolidującej zdecydował o przeszacowaniu istotnej części rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej. Wycena taka została przeprowadzona przez profesjonalny podmiot (rzeczoznawcę majątkowego) na dzień 01.01.2006 r.

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 94 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 2 do 40 lat,
- wyposażenie i inne środki trwałe 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.

### **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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### **2.3.10. Wartości niematerialne i prawne**

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych, podlegają 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. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy**

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą, i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwot ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia odnoszone są w rachunek zysków i strat.

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

### **2.3.13. Zapasy**

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

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

- zapasy surowców, materiałów i towarów – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia (ustalonego jako koszty bezpośrednio 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.

#### **2.3.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

#### **2.3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

#### **2.3.16. Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe.

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

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

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

#### **2.3.17. Rezerwy**

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

#### **2.3.18. 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 rachunku zysków i strat.

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 rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **2.3.19. Przychody**

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

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

**2.3.20. Dotacje państwowe**

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

**2.3.21. Podatek dochodowy**

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

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

**2.3.22. Sprawozdanie finansowe**

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

**2.3.23. Stosowanie zasad**

Powyższe zasady są stosowane do danych porównywalnych.

**3. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

- Wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z)
- Handel obuwem - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanych (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z)
- Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z)

**3.1. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za rok 2011 zakończony 31 grudnia 2011 r.**

Wyszczególnienie	Segment Wyroby powlekane	Segment Obuwie	Segment Działalność holdingów	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż zewnętrzna	37 278	46 326	61	(46)	83 619
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>37 728</b>	<b>46 326</b>	<b>61</b>	<b>(46)</b>	<b>83 619</b>
Koszty operacyjne ogółem	36 473	45 464	1 383	300	83 620
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>805</b>	<b>862</b>	<b>(1 322)</b>	<b>(346)</b>	<b>(1)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 205	509	12	(133)	2 593
Pozostałe koszty operacyjne	10 400	1 477	40	-	11 917
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(7 390)</b>	<b>(106)</b>	<b>(1 350)</b>	<b>(479)</b>	<b>(9 325)</b>
Przychody finansowe	247	28	2 444	(1 231)	1 488
Koszty finansowe	924	1 299	20 053	(20 773)	1 503
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 067)</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(18 969)</b>	<b>(19 063)</b>	<b>(9 340)</b>
Podatek dochodowy	(1 447)	3	5	(89)	(1 528)
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>(6 620)</b>	<b>(1 380)</b>	<b>(18 964)</b>	<b>19 152</b>	<b>(7 812)</b>
Aktywa ogółem	61 120	37 425	77 795	(65 072)	111 268
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 210	22 120	628	(14 708)	29 250

**3.2. Segment wyroby powlekane – przychody ze sprzedaży:****3.2.1. Informacje dotyczące produktów i usług.**

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
1. Grupa produktów Skay	18 212	20 812
2. Grupa produktów Polstram	8 981	4 850
3. Grupa produktów Softline	678	813
4. Pozostałe	9 407	9 252
<b>Razem</b>	<b>37 278</b>	<b>35 727</b>

**3.2.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
1. Kraj	27 112	22 481
2. Państwa UE	6 525	8 203
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	3 641	5 043
<b>Razem</b>	<b>37 278</b>	<b>35 727</b>

**3.2.3. Informacje dotyczące głównych klientów**

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

Klient	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
1. Klient 1	3 256	5 655
2. Klient 2	6 208	1 347
3. Pozostali	27 814	28 725
<b>Razem</b>	<b>37 278</b>	<b>35 727</b>

**3.3. Segment obuwie – przychody ze sprzedaży:****3.3.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2011 r.	Przychody ze sprzedaży 2010 r.
1. Obuwie	45 457	44 372
2. Akcesoria (plecaki, torby, sznurówki)	869	1 024
<b>Razem</b>	<b>46 326</b>	<b>45 396</b>

**3.3.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2011 r.	Przychody ze sprzedaży 2010 r.
1. Kraj	45 325	41 439
2. Państwa UE	806	3 687
3. Pozostałe kraje ( Białoruś, Rosja)	195	270
<b>Razem</b>	<b>46 326</b>	<b>45 396</b>

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

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
Brak klientów o udziale powyżej 10% w	-	-
<b>Razem</b>	<b>46 326</b>	<b>45 396</b>



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

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
1. Pozostałe przychody	61	4
<b>Razem</b>	<b>61</b>	<b>4</b>

**3.4.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
1. Kraj	61	4
2. Państwa UE	-	-
3. Pozostałe kraje	-	-
<b>Razem</b>	<b>61</b>	<b>4</b>

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

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 2011 rok	Przychody ze sprzedaży 2010 rok
1. Klient 1	58	4
2. Klient 2	3	-
<b>Razem</b>	<b>61</b>	<b>4</b>

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

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
1. Produkty i usługi	37 848	36 450
2. Towary i materiały	45 771	44 673
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>83 619</b>	<b>81 123</b>

**4.2. Obszary geograficzne**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
a) kraj	72 452	63 921
b) państwa UE	7 331	11 890
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	3 836	5 312
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>83 619</b>	<b>81 123</b>

**5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Zmiana stanu produktów	(2 171)	1 281
Amortyzacja	4 196	4 106
Zużycie materiałów i energii	27 626	25 445
Usługi obce	19 580	18 443
Podatki i opłaty	1 072	1 114
Wynagrodzenia	7 615	7 438
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 450	1 518
Pozostałe koszty rodzajowe	1 253	1 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 998	22 221
<b>Razem koszty wg rodzaju razem</b>	<b>83 619</b>	<b>83 109</b>
Koszty sprzedaży	1 619	1 643
Koszty ogólnego zarządu	28 325	27 065
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>53 675</b>	<b>54 401</b>

**6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>11</b>	<b>220</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
<b>III. Inne przychody operacyjne</b>	<b>2 365</b>	<b>2 412</b>
<b>a) zmniejszenie odpisów aktualizujących</b>	<b>2 107</b>	<b>2 354</b>
- należności	775	1 048
- zapasy	947	942
- odpisane przedawnione i umorzone zobowiązania	118	6
- reklamacje	-	194
- nieproduktywny majątek trwały	114	-
- świadczenia pracownicze	141	164
- inne	12	-
<b>b) pozostałe, w tym:</b>	<b>258</b>	<b>165</b>
- rozliczenie nadwyżek	32	3
- otrzymane odszkodowania	46	23
- zasądzone koszty postępowania sądowego	44	33
- korekty konsolidacyjne	-	-107
- inne	136	213
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>2 593</b>	<b>2 848</b>

**7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
<b>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>396</b>	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>9 419</b>	<b>1 926</b>
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 194	796
b) odpisy aktualizujące wartość należności	1 715	1 103
c) aktualizacja cen ewidencyjnych zapasów	377	-
d) utrata wartości środków trwałych	5 465	-
e) utrata - wartości niematerialnych i prawnych – prace badawczo rozwojowe	668	-
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>2 102</b>	<b>987</b>
a) odszkodowania wypłacone i szkody	5	-
b) likwidacje niepełnowartościowych składników zapasów	660	517
b) wsparcie finansowe - darowizny	1	5
c) koszty sądowe opłacone	19	132
d) rezerwy na świadczenia emerytalno - rentowe	176	55
e) rozliczenie niezawinionych niedoborów	37	12
f) korekty konsolidacyjne	-	-2
g) likwidacje środków trwałych	150	96
h) rezerwa na nieproduktywny majątek trwały	390	-
i) odpisy na należności	351	-
j) inne	313	172
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>11 917</b>	<b>2 913</b>

**8. PRZYCHODY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
<b>I. Odsetki</b>	<b>987</b>	<b>1 064</b>
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek	987	1 064
<b>II. Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<b>32</b>	-
a) od pozostałych jednostek	32	-
<b>III. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	-	<b>217</b>
<b>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	<b>106</b>

<b>V. Inne</b>	<b>469</b>	<b>1 796</b>
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	4	63
b) zysk na różnicach kursowych	448	354
- dodatnie różnice kursowe	888	2 637
- ujemne różnice kursowe	440	2 283
c) zysk z utraty kontroli nad spółką zależną	-	1 376
d) inne	13	3
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 488</b>	<b>3 183</b>

**9. KOSZTY FINANSOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rok 2011</b>	<b>Rok 2010</b>
<b>I. Odsetki</b>	<b>566</b>	<b>638</b>
a) od kredytów i pożyczek	232	295
b) pozostałe odsetki	334	343
<b>II. Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>506</b>	<b>2</b>
<b>IV. Inne koszty finansowe</b>	<b>424</b>	<b>1 054</b>
a) strata na różnicach kursowych	326	108
- dodatnie różnice kursowe	562	308
- ujemne różnice kursowe	888	416
b) pozostałe, w tym:	98	946
- odpis aktualizujący wartość odsetek od należności	12	21
- umorzenie odsetek od należności	-	39
- korekty konsolidacyjne	-	551
- odpis aktualizujący wartość pożyczek	29	247
- inne	57	88
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>1 503</b>	<b>1 693</b>

**10. PODATEK DOCHODOWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rok 2011</b>	<b>Rok 2010</b>
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 340)</b>	<b>(560)</b>
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 528)</b>	<b>560</b>
Bieżący podatek dochodowy	11	65
Odroczony podatek dochodowy	(1 539)	495
Efektywna stopa podatkowa	-	-

**10.1. Bieżący podatek dochodowy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>ROK 2011</b>	<b>ROK 2010</b>
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 340)</b>	<b>(560)</b>
- Przychody zaliczone do wyniku roku obrotowego, nie podlegające opodatkowaniu	3 000	3 568
+ Przychody zaliczone do wyniku w latach poprzednich, podlegające opodatkowaniu	209	1 493
+ Koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	1 330	2 518
+ Koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	10 238	1 125
- Koszty uwzględnione w wyniku w latach poprzednich, uznane podatkowo	647	218
= Dochód po korektach	(1 210)	790
Stawka podatkowa w danym okresie	19 %	19 %
Podatek dochodowy od osób prawnych	11	65
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	790
Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>11</b>	<b>65</b>

**10.2. Odroczone podatki dochodowe**

Wyszczególnienie	ROK 2011	ROK 2010
<b>Powstanie i odwrócenie się ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:</b>	<b>(379)</b>	<b>583</b>
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	(32)	23
- odpisy aktualizujące wartość aktywów	(342)	255
- ujemne różnice kursowe	130	(3)
- odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań	(65)	7
- koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	(17)	-
- transakcje walutowe	(56)	311
- zobowiązania z tytułu leasingu	3	3
- niezrealizowane zyski / straty	-	27
- strata podatkowa	-	(40)
<b>Powstanie i odwrócenie się dodatnich różnic przejściowych, z tytułu</b>	<b>(1 160)</b>	<b>(88)</b>
- różnica między wartością podatkową i rachunkową WNiP	(94)	-
- różnica między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych	(1 120)	28
- dodatnie różnice kursowe	(1)	(23)
- naliczone odsetki od należności	-	-
- odsetki od lokat	(22)	5
- naliczone odsetki od obligacji	-	(95)
- naliczone odsetki od pożyczek	77	(3)
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 539)</b>	<b>495</b>

**11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	(0,16)	(0,02)
Zysk rozdwniony przypadający na jedną akcję	(0,16)	(0,02)

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

**11.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(7 163)	(1 276)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(7 163)	(1 276)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(7 163)	(1 276)
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	50 117 250	50 117 250

**11.2. Wartość księgowa na 1 akcję**

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

L.p.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1.	Wartość księgowa (kapitał własny)	82 018	89 689
2.	Średnioważona ilość akcji	50 117 250	50 117 250
3.	Wartość księgowa 1 akcji w zł	1,64	1,79

**12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	668
2. Wartość firmy	315	315
2. Inne wartości niematerialne i prawne	526	641
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>841</b>	<b>1 624</b>

**12.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych**

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych.	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe	
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>668</b>	<b>315</b>	<b>85</b>	<b>822</b>	<b>85</b>	<b>1 950</b>
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	-	7	24	8	39
	- zakup	-	-	7	24	8	39
	- nabycie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	668	-	-	-	-	668
	- likwidacja	668	-	-	-	-	668
<b>4.</b>	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>315</b>	<b>92</b>	<b>846</b>	<b>93</b>	
<b>5.</b>	<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>273</b>	<b>13</b>	<b>326</b>
6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	27	139	13	179
	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	27	139	13	179
7.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-
	- sprzedaż/sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>8.</b>	<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>412</b>	<b>26</b>	<b>505</b>
9.	Wartość netto - stan na początek okresu	668	315	45	524	72	1 624
<b>10.</b>	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>315</b>	<b>25</b>	<b>434</b>	<b>67</b>	<b>841</b>

**13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Środki trwałe	52 178	59 994
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 074	5 074
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 941	29 798
c) urządzenia techniczne i maszyny	18 361	21 385
d) środki transportu	889	746
e) inne środki trwałe	2 913	2 991
2. Środki trwałe w budowie	473	469
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>52 651</b>	<b>60 463</b>

**13.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych**

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>5 074</b>	<b>31 969</b>	<b>25 572</b>	<b>1 058</b>	<b>4 694</b>	<b>68 367</b>
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	788	308	319	999	2 414
- korekty konsolidacyjne na początek						
- nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
- zakup, ulepszenie	0	788	308	319	999	2 414
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	1 092	-108	29	666	1 679
- likwidacja	0	647	49	34	311	1 041
- sprzedaż	0	0	0	11	0	11
- przemieszczenia wewnętrzne	0	0	-354	0	354	0
- korekty konsolidacyjne na koniec okresu		445	197	-16	1	627
<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>5 074</b>	<b>31 665</b>	<b>25 988</b>	<b>1 347</b>	<b>5 027</b>	<b>69 102</b>
<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 171</b>	<b>4 187</b>	<b>312</b>	<b>1 703</b>	<b>8 373</b>
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	972	1 762	176	742	3 652
- nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0	972	1 762	176	742	3 652
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	186	-41	30	331	506
- sprzedaż, likwidacja	0	186	48	30	242	506
- utrata kontroli nad spółką zależną	0	0	-89	0	89	0
<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 957</b>	<b>5 990</b>	<b>458</b>	<b>2 114</b>	<b>11 519</b>
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>4 218</b>	<b>1 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 855</b>
<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>5 074</b>	<b>29 798</b>	<b>21 385</b>	<b>746</b>	<b>2 991</b>	<b>59 994</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>5 074</b>	<b>24 491</b>	<b>18 361</b>	<b>889</b>	<b>2 913</b>	<b>51 728</b>

**13.2. Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe**

Lp	Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transp.	Inne środki trwałe	Razem
1.	<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	-	<b>114</b>	-	-	-	<b>114</b>
2.	Zwiększenia odpisów		4 218	1 637	-	-	5 855
	- odpis na nieproduktywny majątek trwały	-	390	-	-	-	390
	- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (przeszacowanie)	-	3 828	1 637	-	-	5 465
3.	Zmniejszenia odpisów	-	-	-	-	-	-
	- odpis na nieproduktywny majątek trwały	-	114	-	-	-	114
4.	<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	-	<b>4 218</b>	<b>1 637</b>	-	-	<b>5 855</b>

Na dzień bilansowy stan odpisów aktualizujących środki trwałe wynosi: 5.855 tys. zł (pkt. 35.1 sprawozdania), w tym:

- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (przeszacowanie)	5.465 tys. zł
- odpis na nieproduktywny majątek trwały	390 tys. zł.

### 13.3. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania i budynków na nim się znajdujących do kwoty 2,6 mln. PLN; Przelew z praw polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych nieruchomości; została wyrażona zgoda banku na zwolnienie	BNP Paribas Bank Polska SA	2007-04-01	2012-03-12
<b>zabezpieczeń w związku z całkowitą spłatą</b>			
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 700 tys. zł jako zabezp. umowy na dostarczanie paliwa gazowego na działkach	PGNIG S.A.	2009-03-26	Brak wskazanias
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 600 tys. zł jako zabezp. wiarytelności dot. cen	PGE S.A.	2009-03-26	Brak wskazanias
Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 tys. zł	Bank Pekao S.A.	2009-04-24	2012-03-31
Hipoteka zwykła 1.280 tys. zł i kaucyjna 640 tys. zł	DnB Nord S.A.	2008-05-30	2013-04-30
Hipoteka zwykła 1.600 tys. zł i kaucyjna 800 tys. zł	DnB Nord S.A.	2008-05-30	2013-04-30
Hipoteka zwykła 427 tys. zł i kaucyjna 50 tys. zł	Bank Pekao S.A.	2007-11-07	2012-09-30

### 13.4. Nakłady inwestycyjne

Zrealizowane w 2011 roku inwestycje w spółkach Grupy kapitałowej dotyczyły zarówno modernizacji majątku produkcyjnego, infrastruktury jak również dotyczyły adaptacji pomieszczeń i zakupu wyposażenia do nowo otwieranych sklepów. Prowadzone były na terenie Polski jak i w miejscu siedziby spółek zależnych.

Nakłady poniesione przez Grupę kapitałową wyniosły w roku 2011 2.178 tys. zł, z czego:

- nakłady na budynki i budowle 746 tys. zł
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń 201 tys. zł
- nabycie środków transportu 94 tys. zł
- zakup pozostałych środków trwałych 1 137 tys. zł

### 13.5. Środki trwałe w budowie

Inwestycje, które są w trakcie realizacji mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę. Wszystkie prowadzone są na terenie Polski.

Główne zadania dotyczą usprawnienia obsługi klientów, usprawnienia systemu magazynowania i obrotu produktów i towarów, w zakresie ochrony środowiska oraz inwestycje dotyczące otwierania nowych sklepów i modernizowania istniejących.

Nie zakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2011 r. wynoszą 474 tys. zł i są prowadzone w trzech Spółkach Grupy kapitałowej.

### 13.6. Grunty użytkowane wieczyście

Spółki Grupy są użytkownikami wieczystymi gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa o wartości brutto wynoszącej na dzień bilansowy 3.469 tys. zł. oraz posiada na własność grunty o wartości 1.605 tys. zł, co razem stanowi wartość 5.074 tys. zł.

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

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

Grupa nie posiada i nie użytkuje do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umowy leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji.

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

W związku z podpisaniem w dniu 28.12.2011 r. przedwstępnej umowy sprzedaży gruntu przez spółkę zależną nieruchomość ta została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji jako aktywa obrotowe w pozycji aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. W dniu 20.03.12 sporządzono akt notarialny dot. sprzedaży nieruchomości. Cena sprzedaży gruntu jest wyższa od jego wartości bilansowej w związku z tym nie jest konieczne dokonywanie odpisu aktualizującego.

**14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 31.12.2011
<b>a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>	<b>1 758</b>	<b>811</b>	<b>464</b>	<b>2 105</b>
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	118	96	57	157
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 465	504	185	1 784
Ujemne różnice kursowe	92	42	174	(40)
Rezerwa z tytułu zobowiązań finansowych - opcje walutowe	-	56	-	56
Odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań	79	104	44	141
Koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	-	9	-	9
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	-	4	-
Niezrealizowane zyski/straty	-	-	-	-
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
-Strata podatkowa	39	-	-	39
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>1 797</b>	<b>811</b>	<b>464</b>	<b>2 144</b>

Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółka zależna segmentu obuwie wykazuje aktywa podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej uwzględniając 50 % tej straty, ze względu na ograniczone możliwości poprawy sytuacji zarówno w branży jak i w całej gospodarce.

Natomiast pozostałe Spółki Grupy Emitenta kierując się zasadą ostrożnej wyceny nie wykazują aktywów podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej, ze względu na brak informacji na temat poprawy sytuacji zarówno w branżach jak i w całej gospodarce.

**15. ZAPASY**

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Wartość netto	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Materiały	2 569	3 738	1 907	3 163
2. Półprodukty i produkty w toku	1 388	649	1 069	418
3. Produkty gotowe	5 723	4 338	3 219	2 179
4. Towary	20 508	13 719	20 070	13 530
5. Zaliczki na dostawy	19	41	19	41
<b>Razem</b>	<b>30 207</b>	<b>22 485</b>	<b>26 284</b>	<b>19 331</b>

W 2011 r. poziom zapasów netto wzrósł z 19 331 tys. zł do 22 485 tys. zł. Na zmiany w zapasach wpływ miały:

- polityka w zakresie zapasów wyrobów, polegająca na wyprzedzaży zalegających zapasów wyrobów oraz racjonalizacja gospodarowania zapasami materiałów i surowców;
- przeprowadzenie szczegółowej analizy zapasów pod względem możliwości upłynnienia, w wyniku czego zawiązany został duży odpis aktualizacyjny na zapasy nierotujące oraz o obniżonej jakości.
- wzrost zapasów towarów związany z rozszerzeniem sieci sprzedaży.

**.15.1. Odpisy aktualizujące zapasy**

Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia lub kosztie wytworzenia na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1. Materiały	2 569	662	1 907
2. Półprodukty i produkty w toku	1 388	319	1 069
3. Produkty gotowe	5 723	2 504	3 219
4. Towary	20 508	438	20 070
3. Zaliczki na dostawy	19	-	19
<b>Odpisy aktualizujące zapasy, razem</b>	<b>30 207</b>	<b>3 923</b>	<b>26 284</b>

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011 w wysokości 3 923 tys. zł.

Spółki zależne stosują następujące kryteria ustalenia odpisów:



- Wyroby gotowe, próbники, półprodukty, materiały, towary  
I kryterium: Odpis procentowy w ramach struktury wiekowej w dniach od daty przyjęcia na magazyn:  
Wyroby gotowe  
II kryterium: Odpis procentowy w ramach struktury jakościowej wyrobów (uwzględniający zapas po ustaleniu odpisu ze struktury wiekowej):  
III kryterium: Odpis wartościowy cen sprzedaży możliwych do uzyskania (uwzględniający odpisy ustalone wg kryteriów I i II) – nadwyżka wartości wg cen ewidencyjnych i cen sprzedaży możliwych do uzyskania.

**15.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach**

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych do kwoty 1.000 tys. zł, przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych. Spółka uzyskała zgodę banku na wykreślenie zastawów w związku z całkowitą spłatą	<b>BNP Paribas S.A.</b>	2007-04-01	2012-03-12
Zastaw na zapasach do kwoty 10.000 tys. zł, przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych	<b>Bank Pekao S.A.</b>	2009-04-24	2012-03-31
Zastaw na zapasach do kwoty 1.600 tys. zł, przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych	<b>DnB Nord S.A.</b>	2008-05-30	2013-04-30

**16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Brutto		Netto	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010 roku	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>15 839</b>	<b>17 856</b>	<b>12 047</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
- do 12 miesięcy	13 230	15 339	9 438	12 723
b) z tytułu podatków, dotacji, i ubezpieczeń społecznych	171	131	171	131
c) inne	2 438	2 386	2 438	1 776
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>15 839</b>	<b>17 856</b>	<b>12 047</b>	<b>14 630</b>

Na pozycję „Inne należności” wg stanu na dzień 31.12.2011 składają się głównie kaucje dla dostawców.

**16.1. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń według okresów spłaty**

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Do 1 miesiąca	-	-	-
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	171	-	171
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
4.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5.	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
6.	Przeterminowane	-	-	-
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU z tytułu podatków, dotacji ceł itp. razem</b>	<b>171</b>		<b>171</b>
	Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	171	-	171
	Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-

**16.2. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według okresów spłaty**

Lp	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
	Należności, których termin płaćności jest późniejszy od dnia bilansowego (należności nieprzetworzone)			
1.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 815	-	4 815
2.	Powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	845	-	845
3.	Powyżej 12 miesięcy			
4.	Przetworzone	7 570	3 792	3 778
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem z tego:</b>		<b>13 230</b>	<b>3 792</b>	<b>9 438</b>
- należności o okresie spłaty do 12 miesięcy		<b>13 230</b>	<b>3 792</b>	<b>9 438</b>
- należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		-	-	-

**17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
<b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>313</b>	<b>269</b>
- ubezpieczenia majątkowe	36	19
- ubezpieczenia samochodów	8	4
- prenumerata czasopism	3	3
- system Zarządzania Jakością ISO/TS	19	73
- projekty podnoszenia innowacyjności	5	5
- czynsz	179	64
- reklama	21	16
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	42	85
<b>b) koszty finansowe</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
- zapłacone z góry koszty odsetek i prowizji od kredytów bank.	3	7
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>316</b>	<b>276</b>

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się zarówno rozliczenia kosztów dotyczących działalności operacyjnej jak i kosztów finansowych. Poziom kosztów rozliczanych w czasie uległ w 2011 r. zwiększeniu o 40 tys. zł i był skutkiem głównie większymi kwotami do rozliczenia w czasie w pozycjach czynsz i ubezpieczenia a mniejszymi w pozycji system zarządzania jakością.

**18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 336	20
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 606	-
- obligacje	4 500	-
- odsetki od obligacji należne na dzień bilansowy	106	-
3. Pożyczki udzielone – część krótkoterminowa wraz z odsetkami	1 557	2 542
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	300	-
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 121	15 884
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 428	1 559
- inne środki pieniężne	7 693	14 325
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 920</b>	<b>18 446</b>

Pozycja aktywa przeznaczone do obrotu W 2011 roku Jednostka Dominująca nabyła akcje różnych spółek, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 1.336 tys. zł. Zostały zaprezentowane na dzień bilansowy z uwzględnieniem wartości rynkowej na ten dzień na rynku regulowanym.

Na środki pieniężne i inne aktywa pieniężne składają się środki pieniężne zgromadzone na dzień bilansowy na rachunkach bankowych, ulokowanych na lokatach bankowych o okresie nie przekraczającym 3 miesiące oraz zgromadzonych w kasach spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

**19. KAPITAŁY WŁASNE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
Kapitał podstawowy	50 117	50 117
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	(1)	(52)
Kapitał zapasowy	12 809	11 803
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 232	2 232
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(490)	(607)
Zysk /straty zatrzymane	10 234	18 353
Kapitały mniejszości	7 084	7 810
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>82 018</b>	<b>89 689</b>

**19.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe	4 797 225	4 797	13.10.2009
B	zwykłe	214 500	214	13.10.2009
C	zwykłe	45 105 525	45 106	13.10.2009
<b>Liczba akcji, razem</b>		<b>50 117 250</b>		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>50 117</b>	
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>		<b>1,00</b>		

W roku 2011 nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej..

**19.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
- Należne, nie wniesione wpłaty na rzecz kapitału zapasowego	(1)	(52)
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, razem</b>	<b>(1)</b>	<b>(52)</b>

Nie wniesione na rzecz kapitału podstawowego dotyczą spółki zależnej Emitenta, tj. spółki WINISAN na Ukrainie i dotyczą udziałów nie opłaconych przez drugiego współnika, tj. spółkę Winiteks.

**19.3. Kapitał zapasowy**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 703	11 703
- utworzony ustawowo	1 106	100
- utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
- z dopłat akcjonariuszy / współników	-	-
- inny (wg rodzaju)	-	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>12 809</b>	<b>11 803</b>

W okresie obrotowym wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym. Na podstawie Uchwały Nr 6 powziętej przez ZWZA w dniu 7 czerwca 2011 r. zysk netto za rok 2010 w wysokości 1.006 tys. zł został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki. Powyższa Uchwała została zaprotokołowana Aktem notarialnym Repertorium A Nr 2492/2011 i złożona do akt rejestrowych w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód, VI Wydział Gospodarczy KRS.

**19.4. Kapitał z aktualizacji wyceny**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
Kapitał z tytułu aktualizacji środków trwałych z aportu	2 232	2 232
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>2 232</b>	<b>2 232</b>

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.

**19.5. Pozostałe kapitały rezerwowe**

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	33	33

W roku 2011 nie wystąpiły zmiany w kapitale rezerwowym Spółki.

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.

**19.6. Zysk i/straty zatrzymane i dywidendy**

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	18 352	17 495
2. Całkowite dochody roku obrotowego	(7 722)	1 006
3. Korekty konsolidacyjne	(1 402)	(2 195)
4. Podział zysku/ pokrycie straty w roku obrotowym	1 006	2 047
<b>5. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>10 234</b>	<b>18 353</b>

W związku z koniecznością zastosowania zmian w zasadach rachunkowości wg MSR/ MSSF od dnia 01.01.2007 r., na dzień przejścia na MSR/MSSF nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych spowodowany zwiększeniem wartości środków trwałych w wyniku zmiany szacunków dotyczących przewidywanej ekonomicznej użyteczności części majątku trwałego. Zmianę tę potraktowano jako błąd i rozliczono z nierozliczonym zyskiem z lat ubiegłych.

Ponadto wystąpił wzrost wartości aktywów trwałych w wyniku korekty amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o. Spółka uznała prawo wieczystego użytkowania gruntu, w związku z tym, iż był wykorzystywany w bieżącej działalności Spółki jako środek trwały i zakwalifikowany do kategorii gruntów.

**19.7. różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych w walutach obcych**

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	(607)	(621)
2. Różnice kursowe z przeliczenia na dzień bilansowy	117	14
<b>4. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>(490)</b>	<b>(607)</b>

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wynikają z zastosowania różnych kursów do ustalenia wielkości aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego i dotyczą dwóch spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej tj. Winisan sp. z o.o. na Ukrainie oraz Heavy Duty sp. z o.o. w Rumunii.

**20. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>467</b>	<b>867</b>
1. Kredyty i pożyczki	399	797
- w tym część długoterminowa kredytu inwestycyjnego nieprzepisanego na Sanwil Polska Sp. z o.o.	-	68
- pozostałe kredyty długoterminowe	399	729
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	68	70
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>467</b>	<b>867</b>

Długoterminowe zobow. z tytułu kred. i pożyczek wynikają z zaciągnięcia kredytów długoterm. wymagalnych w okresie spłaty powyżej 1 roku oraz z tytułu zobowiązań w leasingu w części przypadającej do spłaty w okresie powyżej 1 roku

**21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2011			31.12.2011
<b>1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe</b>	<b>787</b>	-	<b>40</b>	<b>747</b>
- Nagrody jubileuszowe	458	-	30	428
- Odprawy emerytalne i rentowe	330	-	10	320
<b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>	<b>787</b>	-	<b>40</b>	<b>747</b>

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółek zależnych są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Poziom rezerw na świadczenia pracownicze jest weryfikowany w okresach rocznych w oparciu o kalkulację rezerw sporządzoną przez podmiot wyspecjalizowany (ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31.12.2011).

**22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
<b>Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych</b>	<b>427</b>	-	<b>216</b>	<b>211</b>
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	333	-	216	117
- Środki otrzymane na pozostałe aktywa	94	-	-	94
<b>Przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>427</b>	-	<b>216</b>	<b>211</b>

**23. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
- Naliczone odsetki od lokat i obligacji	25	25	50	-
- Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	80	112	29	163
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	49	72	72	49
- Środki trwałe i wartości niematerialno prawne	5 040	35	1 249	3 826
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	10	5	10	5
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>5204</b>	<b>249</b>	<b>1 410</b>	<b>4 043</b>

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika głównie z:

- naliczenia odsetek na dzień bilansowy
- różnic przejściowych pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych własnych i użytkowanych na podstawie leasingu.

**24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 483	11 506
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 570	2 352
3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	315	315
4. Zobowiązania wekslowe	830	150
5. Pozostałe zobowiązania	903	1 117
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 101</b>	<b>15 440</b>

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

**24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresów wymagalności**

Lp	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności	Wartość bilansowa na początek okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Do 3 miesięcy	Zobowiązania, których termin wymagalności jest późniejszy od dnia bilansowego (zobowiązania nieprzeterminowane)	7 399
2.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
3.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		
4.	Powyżej 12 miesięcy		
5.	Przeterminowane		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek ogółem z tego:</b>		<b>11 506</b>	<b>15 483</b>
- zobowiązania o okresie wymagalności do 12 miesięcy		11 506	15 483

**25. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
a) z tytułu kredytów	2 722	3 159
a) inne zobowiązania finansowe, w tym:	95	190
- zobowiązania z tytułu opcji walutowych	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	95	190
<b>Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>2 817</b>	<b>3 349</b>

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe dotyczą kredytów o okresie spłaty do 1 roku, oraz zobowiązania z tytułu leasingu o okresie spłaty do jednego roku.

Na dzień bilansowy spółki grupy kapitałowej posiadały zobowiązania z tytułu kredytów w następujących bankach:

Nazwa (firma) jednostki	Kwota przyznanego kredytu/ pożyczki wg umowy	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
BNP Paribas Fortis Bank Polska S.A.	2 600	12.03.2012	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania. oraz przewłaszczenie stanów magazynowych, weksel własny in blanco. Na dzień sporządzenia sprawozdania Kredyt w całości spłacony. Trwa procedura zwolnienia zabezpieczeń.	Kredyt inwestycyjny, spłata comiesięczna zgodnie z harmonogramem
Pekao S.A.	427	30.09.2012	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie kredytobiorcy, hipoteka zwykła i kaucyjna,	Kredyt inwestycyjny
DnB Nord S.A.	1 280	30.04.2013	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie BGK do 80% kwoty kredytu, , przewłaszczenie towarów wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, przewłaszczenie na zabezpieczenie wyposażenia wraz z cesją praw do polis; hipoteka zwykła i kaucyjna, zastaw rejestrowy na znakach towarowych, zastaw rejestrowy na udziałach	Kredyt inwestycyjny

## 26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 31.12.2011
<b>1. Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>214</b>	<b>176</b>	<b>114</b>	<b>276</b>
- Nagrody jubileuszowe	67	112	66	113
- Odprawy emerytalne i rentowe	46	64	43	67
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	101	-	5	96
<b>2. Pozostałe rezerwy</b>	<b>181</b>	<b>179</b>	<b>208</b>	<b>152</b>
- Rezerwa na koszty	89	102	131	60
- Rezerwa na zobowiązania z tytułu reklamacji	10	-	10	-
- Badanie sprawozdania finansowego	27	74	65	36
- Rezerwa na inne zobowiązania	55	3	2	56
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>395</b>	<b>355</b>	<b>322</b>	<b>428</b>

## 27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
1. Otrzymane zaliczki, przedpłaty na przyszłe dostawy	16	203	-	219
2. Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych	458	-	241	217
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	187	-	-	187
- Środki otrzymane na pozostałe aktywa	271	-	241	30
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>474</b>	<b>203</b>	<b>241</b>	<b>436</b>

## 28. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM

### 28.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WG KATEGORII (w wartości księgowej netto)

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010 roku
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1 318	128
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Pożyczki i należności własne	20 715	30 962
5.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
6.	Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	30 668	19 166

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Grupa nie posiada instrumentów finansowych, których wycena ujmowana jest w kapitale własnym.

## 28.2. CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Grupa posiada instrumenty finansowe zaliczane do:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.  
W 2011 roku zostały nabyte akcje różnych spółek przeznaczonych do obrotu. Stan na koniec okresu wynosił 1.318 tys. zł.  
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.  
Wszystkie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały w Spółkach zależnych, które w ramach Grupy są wzajemnie wyłączane.
2. Pożyczki udzielone i należności własne.  
Na początek roku Grupa dysponowała środkami ulokowanymi w różnych bankach na terminowych lokatach w wysokości 15.867 tys. zł. W związku z dokonanymi inwestycjami poziom środków spadł o 6.197 tys. zł do poziomu 9.670 tys. zł. W ramach tej grupy instrumentów finansowych Grupa posiada również pożyczki udzielone innym jednostkom. Na dzień bilansowy ich wartość wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła 1.647 tys. zł. Ponadto w tej grupie instrumentów występują należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień bilansowy ich poziom wynosi 9.397 tys. zł i jest niższy od stanu na początek roku o 3.253 tys. zł.
3. Pozostałe zobowiązania i pożyczki.  
Do pozostałych zobowiązań finansowych Grupa zalicza posiadane kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na początek 2011 roku Grupa posiadała zobowiązania wyceniane według kosztu zamortyzowanego z tytułu kredytów w wysokości 3.719 tys. zł, z tytułu zobowiązań z tytułu leasingu 260 tys. zł oraz zobowiązania tytułu dostaw i usług w wysokości 10.736 tys. zł. I zobowiązań wekslowych w wysokości 150 tys. zł. W ciągu 2011 roku dokonano spłaty kredytów w wysokości 934 tys. zł. Stan kredytów na koniec okresu wynosił 2.786 tys. zł. Pozostałe salda na dzień bilansowy to zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 162 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 15.388 tys. zł. i zobowiązań wekslowych 830 tys. zł

## 28.3. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

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

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

### 28.4.1. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe, to ryzyko wiązane z nieterminową spłatą lub całkowitym brakiem spłat zobowiązań przez kontrahenta. Ryzyko kredytowe co do zasady ograniczone jest do kwoty różnicy pomiędzy zobowiązaniami osób trzecich nad zobowiązania Grupy. Przy zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych Grupa dokonuje weryfikacji zdolności kredytowej kontrahentów poprzez analizę ich sytuacji finansowej przez agencje ratingowe. Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu

- udzielonych pożyczek,
- transakcji lokacyjnych,
- należności handlowych,
- posiadanych udziałów.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
1.	Udzielone pożyczki	1 513	2 461
2.	Należności handlowe	9 397	12 650
3.	Lokaty terminowe i nabyte obligacje	9 670	15 867

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

**28.4.2. 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 walutowe**

Ryzyko walutowe to ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Grupa ponosi ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych oraz z tytułu udzielenia pożyczek w walucie obcej. Ponadto Grupa ponosi ryzyko walutowe z tytułu posiadania transakcji walutowych wyrażonych w walucie EUR.

**Ryzyko stopy procentowej**

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

**Ryzyko towarowe**

Ryzyko towarowe powodują zmiany w poziomie cen surowców i materiałów wykorzystywanych przez Grupę. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów stanowią istotny poziom. W 2011 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 41,2%, w roku poprzednim 42,7%. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	Zmiana o	Zmiana o
		księgowa netto na 31.12.2011	+100 bp	-100 bp
1.	Udzielone pożyczki	1 513	15	-15
2.	Otrzymane pożyczki	-	-	-
2.	Otrzymane kredyty	2 786	-28	28
3.	Zobowiązania leasingowe	162	-2	2
	Razem wpływ na wynik		-15	15

  

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	Zmiana o	Zmiana o
		księgowa netto na 31.12.2010	+100 bp	-100 bp
1.	Udzielone pożyczki	2 461	25	-25
2.	Otrzymane pożyczki	-	-	-
2.	Otrzymane kredyty	3 719	-37	37
3.	Zobowiązania leasingowe	260	-3	3
	Razem wpływ na wynik		-15	15

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych z tytułu pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych przy założeniu zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych wskazuje, iż w wzrost stóp procentowych wpływa na pogorszenie wyniku Grupy o ok. 15 tys. zł w 2011 roku oraz 15 tys. zł w 2010 roku i odpowiednio spadek stóp procentowych powoduje polepszenie wyniku o analogiczne kwoty.

**28.4.3. Ryzyko płynności**

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

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



**Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego.**

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
		roku	roku
1.	Do 1 roku	18 764	14 769
2.	Od 1 roku do 2 lat	402	811
3.	Powyżej dwóch lat	-	-
	Razem	<b>19 166</b>	<b>145 580</b>

**29. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

Na powyższą kwotę składają się:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
1. Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa trwałe	-115	-
2. Przeszacowanie majątku trwałego - odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	6 133	-
3. Zawiązanie odpisu aktualizującego nieproduktywne aktywa trwałe	390	-
4. Odroczone podatki dochodowe	1 461	-474
5. Zyski/straty mniejszości		-676
6. Wyścigowanie prawa wieczystego użytkowania gruntów		-
7. Inne korekty	1 009	3 907
<b>Razem „Inne korekty”</b>	<b>8 878</b>	<b>2 757</b>

**30. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY**

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

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

- na dzień 31.12.2011 zastosowano do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony w dniu 31.12.2010 (tabela kursów Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011r., tj:
  - 1 EUR = 4,4168 PLN
  - 1 USD = 3,4174 PLN
- na dzień 31.12.2010 zastosowano do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony w dniu 31.12.2010 (tabela kursów Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010r., tj:
  - 1 EUR = 3,9603 PLN
  - 1 USD = 2,9641 PLN

**31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają na dzień 31.12.2011 następujące zobowiązania warunkowe:

**31.1. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych**

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych do kwoty 1.000 tys. zł, przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych	BNP Paribas Bank S.A.	2007-04-01	2012-03-12
Zastaw na zapasach do kwoty 10.000 tys. zł, przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych	Bank Pekao S.A.	2009-04-24	2012-03-31
Zastaw na zapasach do kwoty 1.600 tys. zł, przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych	DnB Nord S.A.	2008-05-30	2013-04-30

**31.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach**

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania i budynków na nim się znajdujących do kwoty 2,6 mln. PLN; Przelew z praw polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych nieruchomości; na dzień sporządzenia sprawozdania trwa procedura zwolnienia zabezpieczenie w związku ze spłatą kredytu.	BNP Paribas Bank S.A.	2007-04-01	2012-03-12
Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 tys. zł	Bank Pekao S.A.	2009-04-24	2012-03-31
Hipoteka zwykła 1.280 tys. zł i kaucyjna 640 tys. zł	DnB Nord S.A.	2008-05-30	2013-04-30
Hipoteka zwykła 427 tys. zł i kaucyjna 50 tys. zł	Bank Pekao S.A.	2007-11-07	2012-09-30

**32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.**

W roku 2011 żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie zaniechała prowadzenia działalności gospodarczej.

**33. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.**

Nie wystąpiły.

**34. ZATRUDNIENIE**

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2011 roku wynosił: 234 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 75 osób,
- pracownicy fizyczni - 159 osób.

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku wynosił: 238 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 67 osób,
- pracownicy fizyczni - 171 osób.

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

Wynagrodzenie Zarządu:

1. Kwaśniewski Piotr (kontrakt menadżerski) 377 tys. zł brutto

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

1. Misiak Krzysztof 198 tys. zł brutto
2. Buchajska Agnieszka 76 tys. zł brutto
3. Buchajski Adam 198 tys. zł brutto
4. Bogacki Sylwester 142 tys. zł brutto
5. Pawełczuk Jarosław 31 tys. zł brutto
6. Zawiślak Piotr 53 tys. zł brutto.

Prokurenci nie pobierali w roku 2011 żadnych wynagrodzeń i świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w roku 2011 żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, za wyjątkiem pełnienia przez Prezesa Zarządu Emitenta funkcji Członka Rady Nadzorczej jednostki zależnej. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło w skali roku 24 tys. zł.

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 w poniższej postaci:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- Innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu.

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

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 2011 r. włącznie. Jest to jednocześnie wielkość strat netto jakie spółka zależna odnotowała przez kilka lat swojej działalności. Celem dokonania odpisu w kwocie 19.526 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.

W miesiącu sierpniu 2011 r. spółka zależna Sanwil Polska Sp. z o.o. podjęła działania prawne celem odzyskania należności w związku z brakiem płatności za sprzedane produkty do kontrahenta zagranicznego. Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego saldo wymagalnych należności od kontrahenta wynosiło 339 tys. EUR (w

przeliczeniu na PLN wg kursów EUR z dnia wystawienia dokumentów sprzedaży w kwocie 1.351 tys. zł) i na tą kwotę spółka zawiązała odpis aktualizujący należności. Sprawa jest w toku.

W miesiącu grudniu 2011 r. Sanwil Polska sp. z o.o. dokonała przeszacowania nieproduktywnego majątku trwałego (budynki i budowle) i urządzeń i maszyn (linia technologiczna). Majątek ten został wyceniony na zlecenie spółki przez niezależnych rzeczoznawców w wartości godziwej i został ujęty w księgach rachunkowych w tych wartościach. Wartość przeszacowania (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości) stanowi różnicę pomiędzy dotychczasową wartością netto a wartością ustaloną na podstawie wycen. Ponadto spółka zdecydowała się odpisać koszty prac badawczo – rozwojowych aktywowanych w latach 2007 – 2008, które nie przyniosły spółce pożądanych korzyści w postaci wdrożenia do produkcji i sprzedaży nowych projektów (produktów).

Na wynik spółki Sanwil Polska głównie miały wpływ:

- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej -  
odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości - 5.465 tys. zł
- rezerwa na majątek nieproduktywny - 390 tys. zł
- odpisanie kosztów prac badawczo rozwojowych - 668 tys. zł

Ponadto należy odnotować, iż Spółka po raz pierwszy w swojej historii odnotowała dodatni roczny wynik na sprzedaży.

### **35.2. Sezonowość lub cykliczność działalności**

Istotnym czynnikiem w segmencie obuwia (segmencie sprzedaży detalicznej) jest specyfika branży, z którą związana jest sezonowość popytu. Można wyróżnić wiosenno-letni i jesienno-zimowy sezon sprzedaży.

Z kolei w segmencie wyroby powlekane sezonowość sprzedaży w roku 2011 nie wystąpiła.

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

W roku 2011 nie wystąpiły.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2011, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

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

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego i dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Ipnihome Limited z siedzibą w Thiseos, Nikosia (Cypr), posiada 13.056.243 szt. akcji SANWIL HOLDING S.A. Stanowi to 26,05% w kapitale zakładowym Emitenta i 26,05% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent Informuje, iż Prezes Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz sporządzenia raportu posiada 5 akcji.

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

Emitent wykonując Uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.09.2009 złożył pozwy o zwrot bezzasadnie pobranych środków pieniężnych z rachunków bankowych spółki z tytułu zawartych transakcji pochodnych z:

- Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – dochodzona kwota od Banku 130.465 zł na podstawie pozwu wniesionego w dniu 17.12.2009 r. Rozprawa wyznaczona na styczeń 2012 r. nie odbyła się i została odroczone bez terminu.
- Kredyt Bankiem S.A. – dochodzona kwota od Banku 400.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r., został wyznaczony termin rozprawy (luty 2012). Ogłoszenie wyroku planowane jest w miesiącu marcu 2012 r.
- BNP Paribas Bank Polska SA – dochodzona kwota od Banku 408.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r., został wyznaczony termin rozprawy (maj 2012).

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu ww. postępowania nie zostały zakończone.

- Bankiem Millennium S.A. – dochodzona kwota od Banku 88.403 zł. Pozew wniesiony w dniu 17.12.2009 r. został odrzucony; W dniu 18.05.2011 spółka wniosła apelację i oczekuje po rozprawie (marzec 2012) na doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem.

We wszystkich powyższych czterech sprawach – sporach dotyczących skutków umów nabycia opcji wyroki zasądzone (korzystne) będą skutkować dla SANWIL HOLDING S.A. przychodem. Wyroki niekorzystne mogą wiązać się wyłącznie z obowiązkiem poniesienia kosztów sądowych na rzecz pozwanego.

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

a. Pożyczki udzielone spółce zależnej Draszba S.A.

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
1.500 tys. zł	2010-11-16	Oprocentowanie 12%, pożyczka zabezpieczona, spłata w 15 ratach w okresie od 30.06.2011 do 31.08.2012. Pożyczka inwestycyjna. Na dzień sporządzenia sprawozdania saldo pożyczki wynosiło 600 tys. zł.
2.000 tys. zł	2011-02-21	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.12.2011. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka została w całości spłacona
250 tys. zł	2011-06-03	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
250 tys. zł	2011-07-11	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
200 tys. zł	2011-08-05	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
300 tys. zł	2011-09-09	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
500 tys. zł	2011-10-14	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
400 tys. zł	2012-01-18	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.10.2012

Pożyczki zostały przeznaczone na realizację bieżących zadań spółki za wyjątkiem pożyczki z dnia 16.11.2010, która została wypłacona na cele inwestycyjne.

Uwzględniając wypłaty pożyczek w roku 2010 i 2011 - na dzień bilansowy pozostaje łącznie do spłaty 3.187 tys. zł

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

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
1.000 tys. zł	2009-01-16	hipoteka kaucyjna do kwoty 1,2 mln. zł; ; oprocentowanie WIB 1M +3%
6.000 tys. zł	2009-03-19	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 8,0 mln ; oprocentowanie WIB 1M +3%
1.000 tys. zł	2009-06-09	weksel własny in blanco do wys. 1,2 mln. zł; ; oprocentowanie WIB 1M +3%
2.000 tys. zł	2008-12-22	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 2,2 mln. zł; oprocentowanie WIB 1M +3%

Aneksy do umów pożyczek udzielonych przez Sanwil Holding S.A.:

W dniu 15.11.2011 został podpisany aneks do pożyczki z dnia 9 czerwca 2009 oraz w dniu 30.12.2011 zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z dnia 16.01.2009 i 22.12.2008 w których został ustalony nowy termin spłaty pożyczek w terminie do dnia 31.12.2012 r. Termin spłaty pożyczki z dnia 19.03.2009 został aneksem przedłużony do dnia 31.03.2013 r.

Na dzień bilansowy pozostaje do spłaty wraz z odsetkami 10.672 tys. zł

c. Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
1.000 tys. zł	2010-11-10	Oprocentowanie 10%, z terminem spłaty do dnia 31.12.2011; pożyczka zabezpieczona hipotecznie
500 tys. zł	2011-05-10	Oprocentowanie 10%, z terminem spłaty do dnia 31.12.2011.

d. Zarząd Emitenta na podstawie art. 399 § 1, art. 402<sup>1</sup> oraz art. 402<sup>2</sup> Kodeksu Spółek handlowych mając na uwadze wniosek akcjonariusza zgłoszony w trybie art. 400 § 1 KSH zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna w Lublinie, które odbyło się w dniu 15 marca 2012 r.

Porządek obrad, podjęte uchwały oraz proponowane zmiany statutu zostały opublikowane w raporcie Nr 4/2012 z dnia 15.03.2012 r.

e. W październiku 2011 r. Emitent nabył 4.500 szt. zabezpieczonych obligacji na okaziciela Cash Flow S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w drodze emisji niepublicznej. Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 29 października 2012 r. Oprocentowanie WIBOR3M + 8,5%.

f. W segmencie wyroby powlekane - podsumowując rok 2011 odczuwalne jest orientowanie się potencjalnych odbiorców w kierunku wyrobów tańszych o obniżonych parametrach wytrzymałościowych (gorszej jakości) a głównym źródłem tego typu eko-skóry pozostaje dalekowschodni import. Ponadto w I kwartale br. Spółka zależna rozwiązała odpis aktualizujący należności z tytułu wygranej sprawy sądowej za niezapłacone faktury z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych w 2009 r. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 297 tys. zł. Spółka mimo utraty

przychodów ze sprzedaży od wiodącego odbiorcy, szuka nowych kontrahentów. Należy się więc spodziewać, że podjęte działania znajdą odzwierciedlenie w wynikach firmy - połączenie działań marketingowych wraz z wprowadzeniem na rynek nowych produktów i dla nowych odbiorców przyniesie wymierne efekty w postaci rekompensaty dla utraconych przychodów. Aktualnie zaawansowane są rozmowy z dwoma kontrahentami, które w najbliższym czasie mogą zakończyć się rozpoczęciem współpracy.

g. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

Pozycja	Przedmiot transakcji	Przychód
a. SANWIL POLSKA Sp. z o.o.	Usługi doradztwa finansowego	4
	Odsetki od udzielonych pożyczek	779
	Sprzedaż środka trwałego	21
b. Draszba S.A.	Odsetki od udzielonych pożyczek	492
<b>Ogółem</b>		<b>1 296</b>

Na podstawie faktur zakupu od jednostek powiązanych w grupie kapitałowej:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Przychód
a. SANWIL HOLDING S.A.	Świadczenie usług HR, IT	42
<b>Ogółem</b>		<b>42</b>

h. Inne informacje.

W lutym 2012 r. Jednostka Dominująca objęła 900.000 szt. akcji nowej emisji w spółce zależnej Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku, dających 17,43% udziału po podwyższeniu kapitału, za kwotę 900.000 złotych, tj. po wartości nominalnej 1 zł. Transakcja w założeniu powoduje umocnienie się Sanwila w akcjonariacie spółki zależnej oraz obniżenie średniej ceny zakupu akcji tej spółki, co z kolei zwiększy zysk na tej inwestycji w momencie jej zakończenia.

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

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

Segment działalność holdingów:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie bezpiecznych instrumentów finansowych o niskim stopniu ryzyka, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji, a także z pożyczek udzielonych Spółkom zależnym,
- wynik na inwestycjach w akcje spółek giełdowych.

Segment wyroby powlekanie:

- Spłata obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (Koszty finansowe) – głównie spłata całości odsetek od zobowiązań wobec Sanwil Holding S.A. z tytułu pożyczek.
- Optymalizacja kosztów działalności operacyjnej.
- Działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółce powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej.
- Wykorzystanie nieużywanych powierzchni (w tym hal produkcyjnych) do rozwinięcia dodatkowej działalności. Aktualnie spółka weryfikuje prowadzenie dodatkowej działalności w branży związanej z przetwórstwem surowców chemicznych, w czym firma się specjalizuje. Odpowiednie zezwolenia w tym zakresie Spółka posiada. Na dzień sporządzenia sprawozdania pełna działalność w tym zakresie jeszcze nie została uruchomiona.

Segment obuwie:

- 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 sprzedawanych w sieci detalicznej. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane w handlu wyrobów i towarów stanowią istotny poziom.

### 35.11. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

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

Lublin, 23.04.2012 r.