

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna
za 2012 rok**

Lublin, kwiecień 2013 r.

Spis treści

1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.	2
1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	2
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	2
1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	2
1.4. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	2
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	2
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	7
2.5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	8
2.6. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU	9
2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ.....	9
2.8. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANAI SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.....	9
3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
3.1. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	10
3.2. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH	10
3.3. OPIS STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	10
3.4. AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	10
3.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	10
3.6. OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW AKCJI	10
3.7. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	10
3.8. ZMIANA STATUTU	10
3.9. WALNE ZGROMADZENIE	10
3.10. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI I ZMIANY W 2012 R.	11
3.11. KOMITET AUDYTU.	13
4. ZATRUDNIENIE	13
5. INWESTYCJE	13
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	13
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	13
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	13
7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	13
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	13
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	13
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2012.	13
7.6. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	13
7.7. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILANSOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	14
7.8. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	14
7.9. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ I INNYCH RYZYKACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	14
7.10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
7.11. ZAWARTE PRZEZ EMITENTA BĄDŹ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ..	15
8. PODSUMOWANIE	15

1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.

1.1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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

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

1.2. Przedmiot działalności

Grupa prowadzi działalność w 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.

1.3. Jednostki zależne

Emitent jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej SANWIL HOLDING S.A..

Na dzień bilansowy oraz sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy wchodzi następujące jednostki zlokalizowane w Polsce:

- SANWIL HOLDING S.A. jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Spółka z o.o. – 100% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 61,17% 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 – 49,45% udziałów objętych przez Draszba S.A.

1.4. Skład osobowy organów jednostki dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2012 roku odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Kwaśniewskiego, powołując jednocześnie na Prezesa Zarządu Spółki Pana Adama Buchajskiego.

Na moment bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Krzysztof Misiak | - Przewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Słota | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Piotr Zawiślak | - Członek |
| p. Sylwester Bogacki | - Członek |

Na przestrzeni roku 2012 odnotowano zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z powołaniem Pana Adama Buchajskiego do Zarządu Emitenta z dniem 24.09.2012 r., Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji dokonała uzupełnienia swego składu powołując Panią Magdalenę Słota.

Z dniem 31 marca 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sylwester Bogacki. W związku z tym Rada Nadzorcza w dniu 16.04.2013 uzupełniła swój skład w drodze kooptacji na podstawie art. 17.2 Statutu Spółki o osobę Pana Jana Pomorskiego.

Rada Nadzorcza Spółki decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) z dnia 07.06.2011 r. w kadencji rozpoczynającej się w dniu 07.06.2011 r. liczyć będzie 5 członków.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

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

- a) Wyroby powlekane - produkcja wyrobów powlekanych prezentowana przez SANWIL POLSKA Sp. z o.o. – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z)
- b) Handel obuwem - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanych (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z) – Grupa Kapitałowa Draszba S.A.
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Jednostka Dominująca.

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

2.1.1 Przychody

Główne pozycje przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika 2012 / 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Produkty i usługi	31 510	37 848	83,3%	42,4%	45,3%
2. Towary i materiały	42 839	45 771	93,6%	57,6%	54,7%
Razem przychody ze sprzedaży	74 349	83 619	88,9%	100,0%	100,0%

4.2. Obszary geograficzne

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika 2012 / 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
a) kraj	64 026	72 452	88,4%	86,1%	86,6%
b) państwa UE	7 563	7 331	103,2%	10,2%	8,8%
c) pozostałe kraje	2 760	3 836	71,9%	3,7%	4,6%
Razem przychody ze sprzedaży	74 349	83 619	88,9%	100,0%	100,0%

W roku 2012 łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 74.349 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 9.270 tys. zł. W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

Segment wyroby powlekane

Informacje dotyczące produktów i usług.

Nazwa produktu	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika 2012 / 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Grupa produktów Skay	14 703	18 212	80,7%	47,1%	48,9%
2. Grupa produktów Polstram	10 759	8 981	119,8%	34,5%	24,1%
3. Grupa produktów Softline	304	678	44,8%	1,0%	1,8%
4. Pozostałe	5 431	9 407	57,7%	17,4%	25,2%
Razem	31 197	37 278	83,7%	100,0%	100,0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika 2012 / 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Kraj	21 680	27 112	80,0%	69,5%	72,7%
2. Państwa UE	6 502	6 525	99,6%	20,8%	17,5%
3. Pozostałe kraje	3 015	3 641	82,8%	9,7%	9,8%
Razem	31 197	37 278	83,7%	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży w 2012 r. wyniosły 31 197 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2 155 tys. zł, tj. o 7,5%.

Zaobserwowany spadek sprzedaży spowodowany jest zmniejszonymi zamówieniami z państw poza UE (odnotowano spadek zarówno bezwzględny o 3.491 tys. zł jak i procentowy 53,9%), przeprowadzoną restrukturyzacją produktową i odbudową rynków sprzedaży. Dodatkowo należy nadmienić, iż mimo kryzysu na rynku krajowym w dwóch głównych branżach odbiorców spółki, tj. obuwniczej i tapicerskiej w związku z pozyskaniem nowych zamówień w branży meblowej w kraju (20,6% przychodów ogółem w roku 2012 i 19,2 % w roku 2011) udało się spółce zrekompensować utracone przychody. Sprzedaż krajowa produktów porównując rok 2012 i 2011 spadła o 1.337 tys. zł, tj. o 6,0% i wyniosła odpowiednio 20.965 tys. zł i 22.302 tys. zł. Ponadto rok 2012 to kontynuacja po ostatnich trzech latach intensywnych działań w kierunku zmiany struktury odbiorców. Coraz większą rolę zaczynają odgrywać duże firmy i trend ten będzie kontynuowany w najbliższych latach. Pozwoli to na ograniczenie asortymentu w celu wyeliminowania sporadycznych mało rentownych zleceń, planowanie produkcji z dużym wyprzedzeniem, wydłużenie serii produkcyjnych i idący za tym wzrost rentowności.

Procentowy udział sprzedaży eksportowej produktów w krajach UE porównując lata 2012 i 2011 wynosi odpowiednio 20,1% i 10,9% w przychodach ogółem. Główny wpływ na taką sytuację w krajach UE miała zwiększona sprzedaż do krajów nadbałtyckich, z których to z kolei zaopatrują się dotychczasowi odbiorcy z poza UE.

Segment obuwie

Informacje dotyczące produktów i usług.

Nazwa produktu	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika 2012 / 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Obuwie	41 970	45 457	92,3%	99,0%	98,1%

2. Akcesoria (plecaki, torby, sznurówki, czystości do obuwia)	422	869	48,6%	1,0%	1,9%
Razem	42 392	46 326	91,5%	100,0%	100,0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2012	Rok 2011	Dynamika 2012 / 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Kraj	41 268	45 325	91,0%	97,3%	97,8%
2. Państwa UE	1 043	806	129,4%	2,5%	1,7%
3. Pozostałe kraje	81	195	41,5%	0,2%	0,4%
Razem	42 392	46 326	91,5%	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży za 2012 wyniosły 42.392 tys. zł. i były niższe w porównaniu do 2011 r. o 3.934 tys. zł. Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży była sprzedaż detaliczna obuwia w sklepach własnych stanowiąca ok. 2/3 ogólnej sumy przychodów. Pozostała sprzedaż w segmencie to sprzedaż hurtowa. Obroty segmentu dotyczą w głównej mierze rynku krajowego, tj. ok. 97%.

Segment działalność firm centralnych i holdingów

Informacje dotyczące produktów i usług.

Nazwa produktu	Rok 2012	Rok 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Towary	1 096	58	100,0%	95,1%
2. Pozostałe	0	3	0,0%	4,9%
Razem	1 096	61	100,0%	100,0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2012	Rok 2011	Struktura 2012	Struktura 2011
1. Kraj	1 078	61	98,4%	100,0%
2. Państwa UE	18	0	1,6%	0,0%
3. Pozostałe kraje	0	0	0,0%	0,0%
Razem	1 096	61	100,0%	100,0%

– Spółka w I półroczu 2012 i 2011 r. osiągała nieznaczące przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Wykazane przychody II półrocza 2012 r. związane są z zakupem obuwia i sprzedażą w sieci detalicznej spółki zależnej Draszba S.A.

Jednocześnie jest to też dla Jednostki Dominującej generowanie dodatnich wyników z działalności operacyjnej z osiągniętej marży na sprzedaży.

2.1.2 Zysk operacyjny

Strata z działalności operacyjnej w 2012 roku wyniosła 22.760 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty w 2011 roku w wysokości 9.325 tys. zł o 13.436 tys. zł.

W segmencie wyroby powlekane Spółka po raz kolejny (drugi) w swojej historii odnotowała dodatni roczny wynik na sprzedaży, który wyniósł 1 009 tys. zł w roku 2012 i 527 tys. zł w roku ubiegłym. Wpływ głównie miały kontynuowane i utrzymane działania w zakresie restrukturyzacji kosztów i optymalizacji przychodów i towarzyszącym im kosztom. Udało się uzyskać w 2012 roku znaczne oszczędności w kosztach bezpośrednich tj. w zużyciu materiałów podstawowych oraz energii elektrycznej i gazu, a także w obniżce wysokości usług obcych, podatków lokalnych oraz kosztów wynagrodzeń.

Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w 2011 i 2012 r. wymierne korzyści - w roku 2012, dodatkowo korzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej ma kontynuacja działań związanych z nową polityką w zakresie sprzedaży i windykacji należności.

Na działalności operacyjnej odnotowano stratę, która wyniosła w 2012 r. 22.760 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty osiągniętej w 2011 roku wysokości 9.325 tys. zł o 13.435 tys. zł.

W roku 2012 pozostałe przychody operacyjne w kwocie 5.818 tys. zł wynikają głównie z odzyskania trudnych należności od dwóch odbiorców z poza UE oraz przeprowadzenia wyprzedaży wyrobów gotowych zalegających na magazynach spółki w okresie pow. 3 lat.

Strata na działalności operacyjnej w roku 2012 i 2011 wynikała głównie ze zdarzeń jednorazowych, tj. z dokonania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych, rezerwy na majątek nieproduktywny, odpisania kosztów prac badawczo rozwojowych, rezerwy na należności.

Istotny z kolei lecz niekorzystny wpływ na wynik operacyjny 2012 r. ma działalność nabytej w 2009 roku spółki zależnej w segmencie obuwie. Strata operacyjna w tym segmencie wyniosła 6.219 tys. zł przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 42.392 tys. zł (w ubiegłym roku odpowiednio strata operacyjna 106 tys. zł przy przychodach 46.326 tys. zł).

W segmencie działalność holdingów strata z działalności operacyjnej w 2012 roku, wyniosła 1.719 tys. zł była wyższa w porównaniu do straty osiągniętej w 2011 roku w wysokości 1.350 tys. zł o 369 tys. zł.

2.1.3 Działalność finansowa

W 2012 roku strata na działalności finansowej wyniosła 5.650 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 15 tys. złotych wykazanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2012 roku wyniosły 3.611 tysiąca złotych i były wyższe w porównaniu 2011 roku o 2.123 tysiące złotych.

Główną pozycją przychodów finansowych są odsetki od jednostek pozostałych uzyskane z zainwestowanych środków w papiery wartościowe, obligacje i z oprocentowania środków na rachunkach lokat w wysokości 820 tys. zł (w 2011 r. – 987 tys. zł). Na pozostałe przychody w roku 2012 głównie składa się zysk na różnicach kursowych w kwocie 105 tys. zł oraz aktualizacja aktywów finansowych i sprzedaż udziałów w spółki Winisan.

Koszty finansowe za 2012 wyniosły 9.261 tys. zł i w porównaniu do 2011 były wyższe o 7.758 tys. zł.

Znaczącą pozycją w kosztach finansowych 2012 r. jest aktualizacja wartości inwestycji, tj. akcji spółek giełdowych oraz pożyczek w kwocie 6.484 tys. zł, strata na różnicach kursowych w wysokości 756 tys. zł. oraz odsetki od kredytów i pożyczek i zobowiązań w kwocie 678 tys. zł.

2.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

W 2012 Grupa kapitałowa wykazała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 28.411 tys. zł w 2012 r. i 9.340 tys. zł w roku 2011 r. Ujemny wynik został zmniejszony o odroczony podatek dochodowy, wynikający m.in. z różnic przejściowych związanych z różnicą między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych powodujących zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po 12 miesiącach 2012 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 25.815 tys. zł (7.812 tys. zł za 2011 r.)

W pozycji całkowite dochody ogółem odnotowano stratę w wysokości 25.325 tys. zł w bieżącym okresie i była ona wyższa od straty za okres poprzedni w kwocie 7.722 tys. zł o 17.603 tys. zł.

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Zestawienie zmian w aktywach za 2 lata

AKTYWA	31.12	31.12	Przyrost	%dynamiki	Struktura	Struktura
	2012	2011	(+) Spadek (-)			
1	2	3	2012/2011	(2/3*100)	2012	2011
AKTYWA TRWAŁE	31 191	55 701	(24 510)	56,0%	42,3%	50,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	30 198	52 651	(22 453)	57,4%	41,0%	47,3%
Wartości niematerialne i prawne	840	841	(1)	99,9%	1,1%	0,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	91	65	26	140,0%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62	2 144	(2 082)	2,9%	0,1%	1,9%
AKTYWA OBROTOWE	42 462	55 567	(13 105)	76,4%	57,7%	49,9%
Zapasy	22 370	26 284	(3 914)	85,1%	30,4%	23,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 982	12 047	(2 065)	82,9%	13,6%	10,8%
Rozliczenia międzyokresowe	214	316	(102)	67,7%	0,3%	0,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 313	1 336	2 977	322,8%	5,9%	1,2%
Pozostałe aktywa finansowe	2 426	6 463	(4 037)	37,5%	3,3%	5,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 157	9 121	(5 964)	34,6%	4,3%	8,2%
SUMA AKTYWÓW	73 653	111 268	(37 615)	66,2%	100,0%	100,0%

Zestawienie zmian w pasywach za 2 lata

PASywa	31.12		Przyrost	%dynamiki (2/3*100)	Struktura w % 2012	Struktura w % 2011
	2012	2011	(+)			
	1	2	3			
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	54 282	82 018	(27 736)	66,2%	73,7%	73,7%
Kapitał podstawowy	50 117	50 117	-	100,0%	68,0%	45,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	(1)	1			
Kapitał zapasowy	25 145	12 809	12 336	196,3%	34,1%	11,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 232	2 232	-	100,0%	3,0%	2,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	-	100,0%	0,0%	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(490)	490			
Zyski/straty zatrzymane	(27 551)	10 234	(37 785)	-269,2%	-37,4%	9,2%
Kapitał przypadający :						
- właścicielom jednostki dominującej	49 976	74 934	(24 958)	66,7%	67,9%	67,3%
- udziałom niekontrolującym	4 306	7 084	(2 778)	60,8%	5,8%	6,4%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 752	5 468	(3 716)	32,0%	2,4%	4,9%
Kredyty i pożyczki	-	399	(399)	0,0%	0,0%	0,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	68	(32)	52,9%	0,0%	0,1%
Rezerwy	705	747	(42)	94,4%	1,0%	0,7%
Przychody przyszłych okresów	64	211	(147)	30,3%	0,1%	0,2%
Rezerwa na podatek odroczony	947	4 043	(3 096)	23,4%	1,3%	3,6%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	17 619	23 782	(6 163)	74,1%	23,9%	21,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	16 960	20 101	(3 141)	84,4%	23,0%	18,1%
Kredyty i pożyczki	98	2 722	(2 624)	3,6%	0,1%	2,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	95	(60)	36,8%	0,0%	0,1%
Rezerwy	309	428	(119)	72,2%	0,4%	0,4%
Przychody przyszłych okresów	217	436	(219)	49,8%	0,3%	0,4%
SUMA PASYWÓW	73 653	111 268	(37 615)	66,2%	100,0%	100,0%

2.2.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 73.653 tysiąca złotych i obniżyła się o 37.615 tysiąca złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 42,3% w 2012 r. i 50,1% w roku 2011 r.

Największą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 30.198 tys. zł, co stanowi 41,0% sumy bilansowej oraz zapasy w kwocie 22.370 tys. zł, co daje 30,4% sumy bilansowej.

W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 73,7% sumy bilansowej (73,7% na 31 grudnia 2011 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2012 roku i koniec 2011 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych - w 2012 r. 31.191 tys. zł i w 2011 55.701 tys. zł; na spadek rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały głównie umorzeniowe i aktualizacyjne składników majątku Sanwil Polska Sp. z o.o., natomiast w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozwiązanie aktywów związanych z rozliczeniem straty podatkowej.
- spadek aktywów obrotowych o 13.105 tysiąca złotych, do poziomu 42.462 tysiąca złotych wynikający ze zmian w strukturze bilansu: w 2012 roku poziom zapasów jest niższy i wynosił na dzień bilansowy 22.370 tys. zł i spadł w porównaniu do początku roku o 3.914 tys. zł.; na zmiany w zapasach wpływ miały: racjonalizacja gospodarowania zapasami materiałów i surowców, przeprowadzenie szczegółowej analizy zapasów pod względem możliwości upłynnienia oraz produkcji dużych partii produkcyjnych pod złożone zamówienia. Jednocześnie kontynuowane jest dążenie do utrzymywania w spółkach zależnych zapasów na poziomie zapewniającym rytmiczność sprzedaży oraz ustalania odpisów aktualizujących wartość zapasów na podstawie struktury wiekowej i gatunkowości składowanych wyrobów gotowych, produktów i materiałów. Ponadto zauważalny jest spadek poziomu należności o 2.065 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012. Kontynuowana jest w dalszym ciągu skuteczniejsza polityka windykacyjna oraz zmiana polityki sprzedaży w stosunku do kontrahentów niewywiązujących się ze swoich zobowiązań.

Spadek odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o kwotę 5.964 tys. zł. do poziomu 3.157 tys. zł oraz w pozycji pozostałe aktywa finansowe o 4.037 tys. zł do poziomu 2.426 tys. zł, który związany jest z poczynionymi zakupami towarów do sieci sprzedaży, surowców do produkcji oraz inwestycjami w aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (głównie akcje) i obligacje korporacyjne utrzymywane do terminu zapadalności.

- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 27.736 tysiąca złotych, do poziomu 54.282 tysiąca złotych, w efekcie odnotowanej straty za 2012 r. oraz zmianami wewnątrz Grupy kapitałowej.
- spadek zobowiązań ogółem o 9.879 tys. zł, w tym
 - spadek zobowiązań długoterminowych o kwotę 3.716 tys. zł do wysokości 1.752 tys. zł na dzień bilansowy,
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 6.163 tys. zł do wysokości 17.619 tys. zł na dzień bilansowy.
 Na stan zobowiązań składają się w szczególności:
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o kwotę 3.141 tys. zł
 - spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 2.624 tys. zł
- spadek rezerwy na podatek odroczony i inne rezerwy w kwocie 3.257 tys. zł porównując stan na koniec 2012 i 2011 r.
- spadek w pozycji przychody przyszłych okresów o 219 tys. zł do stanu 217 tys. zł.

2.2.2 Zadłużenie finansowe netto

Na koniec 2012 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów wyniósł 98 tys. zł i był niższy o 3.023 tys. złotych od stanu na koniec 2011 roku.

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2012 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1.490 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku dodatnie przepływy w tym segmencie wyniosły 863 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na ujemną wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest strata brutto, strata mniejszości w spółce zależnej, odsetki i udziały w zyskach, zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań krótkoterminowych. Z kolei dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają zyski z różnic kursowych, zysk z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu należności, zapasów i rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -479 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych i realizacja odsetek) oraz zbycie rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 9.781 tys. zł, natomiast po stronie wydatków istotną pozycją jest nabycie aktywów finansowych (obligacje i papiery wartościowe) w kwocie 10.260 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2012 roku (3.995) tys. zł i po stronie wpływów dotyczyły otrzymanych kredytów i pożyczek oraz innych wpływów w wysokości 125 tys. zł. Po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły spłat kredytów i pożyczek w kwocie 3.057 tys. zł, odsetek w kwocie 9 tys. zł i innych w kwocie 970 tys. zł.

W efekcie stan środków pieniężnych w 2012 r. zmniejszył się o 5.964 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2012 r. 3.157 tys. zł.

2.4. Analiza wskaźnikowa

Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	2012 r.	2011 r.
Rentowność operacyjna aktywów	$(\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100) / \text{Średnioroczny stan aktywów}$	-24,6%	-1,73%
Rentowność kapitału własnego	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Średnioroczny stan kapitału własnego}$	-37,9%	-1,24%
Płynność finansowa I stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	2,48	2,68
Płynność finansowa II stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} - \text{Zapasy} - \text{Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	1,16	1,68
Płynność finansowa III stopnia	$\text{Inwestycje krótkoterminowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	0,58	0,94

2.5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko walutowe

W omawianym okresie ryzyko walutowe było jednym z najistotniejszych zagrożeń wpływających na wyniki Grupy. Zmiany kursów walut miały wpływ na wyniki spółek zależnych, ze względu na to, iż znaczna część przychodów oraz część kosztów wyrażona jest w walutach obcych. Ponadto w skład Grupy wchodzi jednostki zagraniczne i w związku z przeliczaniem ich wyników na walutę krajową wysokość kursów ma wpływ na wynik całej Grupy.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Charakterystyczną cechą jest uzależnienie rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe powoduje 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 2012 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 39%. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia

Główne źródła wzrostu gospodarczego w Polsce to przede wszystkim popyt krajowy, nakłady inwestycyjne oraz dynamicznie rosnący eksport. Sytuacja na rynku pracy oraz sprzyjające tendencje makroekonomiczne mają istotny wpływ na poziom sprzedaży Grupy SANWIL HOLDING.

Stopy procentowe

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

Segment wyroby powlekane:

Ryzyko związane z rozwojem technologicznym

Na polskim rynku materiałów powlekanych w ostatnich latach kładzie się nacisk na wprowadzanie ścisłych norm jakościowych oraz rozwój nowych technologii. Producenci z branży stoją przed koniecznością stałego dostosowywania swojej technologii do zmieniającego się zapotrzebowania na nowe materiały. Proces związany z wprowadzaniem nowych technologii wymaga od firm przeznaczania znacznych nakładów na modernizację parku maszynowego i nowe inwestycje. Ryzyko związane z rozwojem technologicznym ogranicza się poprzez posiadanie bogato wyposażonego zaplecza badawczo-rozwojowego.

Ryzyko związane z nowymi trendami panującymi na rynku

Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży materiałów powlekanych jest produkcja wyrobów o wysokich parametrach użytkowych i jakościowych oraz powtarzalnych seriach. Szczególnie istotne znaczenie w przyszłości będą miały: zdolność do produkcji materiałów o indywidualnych parametrach klienta; postęp techniczny i technologiczny pozwalający na produkcję nowych materiałów mających szerokie spektrum zastosowania. Brak reakcji na nowe trendy na rynku może spowodować, np.: utratę klientów - przejście dotychczasowych odbiorców do innych producentów ze względu na nie spełnianie wymagań jakościowych, parametrów użytkowych produkowanych materiałów; brak możliwości zdobywania nowych, atrakcyjnych rynków ze względu na brak asortymentów spełniających oczekiwania rynku.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Europy

Ważnymi kierunkami eksportu są rynki wschodnie: rosyjski i ukraiński. Stan koniunktury gospodarczej oraz stabilizacja systemu prawnego w tych krajach ma znaczny wpływ na popyt na wyroby Spółki zależnej. Skala oraz kierunek eksportu uzależnione będą od przyszłej koniunktury gospodarczej w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej.

Wahania cen ropy naftowej oraz marż produktów petrochemicznych

Ceny ropy naftowej w omawianym okresie charakteryzowały się dużą zmiennością, osiągając bardzo wysokie ceny. W ślad za cenami ropy wzrosły ceny wszystkich produktów ropopochodnych, które są podstawowym składnikiem wykorzystywanych do produkcji surowców.

Segment obuwie:

Ryzyko wahań kursów walut

Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania kursów walut. Spółka dominująca kupuje towar głównie w dolarach amerykańskich USD oraz posiada podpisane umowy na najem powierzchni handlowych w centrach handlowych w EUR. Wahania kursów walut w 2012 roku miały istotny wpływ na działalność Spółki oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko nie zapłaconych należności

Ryzyko nie zapłaconych należności jest duże w przypadku sprzedaży hurtowej spółki Draszba. Wielu klientów hurtowych utraciło płynność finansową, część klientów zakończyła swoją działalność. Spółka zmuszona była dokonać odpisów na nie zapłacone należności. Pomimo tego, iż spółka stara się bardzo selektywnie dobierać kontrahentów, nie udało się ustrzec problemów związanych z windykacją należności.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Należy zauważyć, iż w związku z ponoszeniem przez Draszba S.A. w ostatnich okresach znacznych strat oraz w związku z niezdolnością do terminowego regulowania zobowiązań, przy braku w przyszłości poprawy wyników finansowych lub dofinansowania działalności Spółki zależnej, sytuacja ta może zagrozić kontynuacji działalności Spółki Draszba S.A.

Ryzyko niezawarcia postępowania układowego

Spółka zależna Draszba S.A. złożyła 24.08.2012 r. wniosek w Sądzie o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu i w związku z tym istnieje ryzyko nieotwarcia postępowania układowego co wiąże się z całkowitą utratą płynności spółki zależnej Draszba, co z kolei skutkowałoby upadłością likwidacyjną spółki.

Ryzyko konkurencji

Grupa działa w branży charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Spółka stara się konkurować przede wszystkim charakterem i wzornictwem oferowanego obuwia dla młodzieży.

Ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w pkt. 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2012 r.

2.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy kapitałowej co najmniej do końca następnego roku obrotowego, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej

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

- 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;

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- zawarcie układu z wierzycielami w związku z decyzją Sądu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu dla Spółki zależnej Draszba S.A.
- ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (USD i EUR);
- ryzyko towarowe powodujące zmiany w poziomie cen surowców wykorzystywanych przez Grupę do produkcji oraz towarów sprzedawanych w sieci detalicznej. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów i towarów stanowią istotny poziom. W 2012 roku udział materiałów w kosztach ogółem wynosił ok. 40%;
- 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 Spółkom zależnym powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej;
- wykorzystanie nieużywanych powierzchni (w tym hal produkcyjnych) do rozwinięcia dodatkowej działalności.

2.7. Przewidywane kierunki rozwoju spółek grupy kapitałowej wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków

W odniesieniu do Spółki zależnej Sanwil Polska, przewidywane jest w dalszym ciągu poszerzanie rynków i stabilny wzrost sprzedaży oraz optymalizacja kosztowa, co powinno pozytywnie przełożyć się na osiągnięte przez tą spółkę wyniki. Z kolei w przypadku spółki zależnej Draszba istotne będzie zawarcie układu z wierzycielami oraz optymalizacja kosztów funkcjonowania spółki co powinno skutkować osiągnięciem rentowności spółki w 2013 r.

2.8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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. W latach 2009-2012 roku Jednostka dominująca istotnie przyczyniła się do utrzymania płynności spółek zależnych poprzez udzielenie pożyczek na sfinansowanie działalności. Należy zauważyć, iż w związku z ponoszeniem przez Draszba S.A. w ostatnich okresach znacznych strat oraz w związku z niezdolnością do terminowego regulowania zobowiązań, przy braku w przyszłości poprawy wyników finansowych lub dofinansowania działalności Spółki zależnej, sytuacja ta może zagrozić kontynuacji działalności Spółki Draszba S.A.

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.

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SANWIL HOLDING S.A. notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1998 roku, w 2012 r. przestrzegał zasad ładu korporacyjnego określonych w częściach II-IV dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącego załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2010 z dnia 19 października 2011 r. opublikowanych na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl oraz www.holding.sanwil.com z wyjątkiem zasady nr II.2 i IV.10, które nie będą stosowane ze względu na konieczność poniesienia znaczących kosztów, które nie będą adekwatne do potencjalnych korzyści, w szczególności wobec aktualnej struktury akcjonariatu Emitenta.

Przez znaczące stosunki handlowe, mające znaczenia dla określenia kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej od Spółki, o których mowa w Zasadzie nr III. 6 rozumie się stosunki, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy.

Dążąc do właściwego układania relacji wewnętrznych i relacji z otoczeniem SANWIL HOLDING S.A. korzysta z rekomendacji określonych w części I dokumentu, o którym mowa w ust. 1. Informacje, które z rekomendacji nie są jeszcze stosowane przez Spółkę będzie przedmiotem corocznych sprawozdań dotyczących postępowania w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, sporządzanych przez SANWIL HOLDING S.A. w ramach raportu rocznego.

3.1. Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych

Nie stosuje się odstępstw.

3.2. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Nie stosuje się odstępstw.

3.3. Opis stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę. W związku z powyższym Spółka wdrożyła odpowiedni system kontroli zapewniający rzetelność publikowanych danych. Efektywność systemu kontroli jest sprawdzana i oceniana przez biegłego rewidenta. Obowiązujące w Spółce regulacje określają zakres obowiązków, uprawnień oraz odpowiedzialności poszczególnych osób uczestniczących w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Wprowadzone procedury regulują zasady przekazywania sprawozdań finansowych do publicznej wiadomości, a także dostęp do informacji poufnych. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym także za ich skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

3.4. Akcjonariusz posiadający znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

3.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie ma akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

3.6. Ograniczenia w przenoszeniu praw akcji

Spółce nie są znane ograniczenia w przenoszeniu prawa akcji.

3.7. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub też z własnej inicjatywy powołuje pozostałych członków zarządu.

Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego oświadczenia w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie.

3.8. Zmiana statutu

Zmiany statutu następują na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowanej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

3.9. Walne zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, powinno się ono odbyć do końca czerwca każdego roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału akcyjnego, Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- jeżeli pomimo złożenia wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 % kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, o którym mowa w art. 25.2 Statutu zgłoszone po pierwszym ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowi inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysku albo pokrycie straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób
- nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:

- a. zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- b. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- c. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- d. rozwiązanie Spółki;
- e. połączenie Spółki z inną spółką handlową;
- f. podział Spółki;
- g. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; przy czym w sprawach wymienionych w pkt. e-g akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki zapadają w jawnym głosowaniu. Tajne głosowanie należy również zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

3.10. Skład osobowy organów spółki i zmiany w 2012 r.

Zarząd Jednostki Dominującej jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2012 roku odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Kwaśniewskiego, powołując jednocześnie na Prezesa Zarządu Spółki Pana Adama Buchajskiego.

Na moment bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Krzysztof Misiak | - Przewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Słota | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Piotr Zawiaślak | - Członek |
| p. Sylwester Bogacki | - Członek |

Na przestrzeni roku 2012 odnotowano zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z powołaniem Pana Adama Buchajskiego do Zarządu Emitenta z dniem 24.09.2012 r., Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji dokonała uzupełnienia swego składu powołując Panią Magdalенę Słota.

Z dniem 31 marca 2013 rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sylwester Bogacki. W związku z tym Rada Nadzorcza w dniu 16.04.2013 uzupełniła swój skład w drodze kooptacji na podstawie art. 17.2 Statutu Spółki w osobie Pana Jana Pomorskiego.

Rada Nadzorcza Spółki decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) z dnia 07.06.2011 r. w kadencji rozpoczynającej się w dniu 07.06.2011 r. liczyć będzie 5 członków.

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, jednego z Wiceprzewodniczących albo sekretarza, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad.

W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność jeden z Wiceprzewodniczących. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczących Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłanie, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.

Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.

Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

W trybie podejmowania uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani są przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- badanie i opiniowanie sprawozdań Zarządu,
- coroczne badanie i zatwierdzanie: rocznego budżetu, rocznego planu działalności gospodarczej, planów finansowych – rocznych i długookresowych, planów marketingowych rocznych i długookresowych, rocznego planu zatrudnienia i wynagradzania, oraz ocena szczegółowych sprawozdań Zarządu z realizacji tychże planów składanych Radzie Nadzorczej po okresie realizacji planu lub na żądanie Rady Nadzorczej w każdym czasie,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3,
- badanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższego badania,
- wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,

- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub jeżeli członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności,
- zatwierdzanie struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa spółki,
- wyrażenie zgody na dokonywanie darowizn przez spółkę,
- wyrażenie zgody na zakładanie przez spółkę nowych przedsiębiorstw, tworzenie spółek i przystępowanie do spółek już istniejących, jak również na zbywanie udziałów i akcji w innych spółkach oraz likwidację spółek,
- wyrażenie zgody na restrukturyzację poprzez odłączenie części aktywów stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego,
- wyrażenie zgody i zbywanie nieruchomości spółki oraz środków trwałych stanowiących w całości lub w części elementy linii produkcyjnych.

3.11. Komitet Audytu.

W roku 2012 nie funkcjonował Komitet Audytu, a jego obowiązki pełniła Rada Nadzorcza. W składzie Rady Nadzorczej zasiadali członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 roku wynosił: 158 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 58 osób,
- pracownicy fizyczni - 100 osób.

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.

5. INWESTYCJE

Zrealizowane w 2012 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 2012 1.276 tys. zł, z czego:

- | | |
|--|-------------|
| • nakłady na budynki i budowle | 320 tys. zł |
| • zakup i modernizacja maszyn i urządzeń | 414 tys. zł |
| • nabycie środków transportu | 35 tys. zł |
| • zakup pozostałych środków trwałych | 507 tys. zł |

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 31.12.2012 r. wynoszą 334tys. zł i są prowadzone w dwóch Spółkach Grupy kapitałowej.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2012 r. żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie zaniechała prowadzenia działalności gospodarczej.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7.1. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W okresie objętym sprawozdaniem – nie wystąpiły. Kredyty i pożyczki spółek grupy kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 20 i 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2012 r.

7.2. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązanym

Zaprezentowane w pkt. 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2012 r.

7.3. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych

W analizowanym okresie nie wystąpiły.

7.4. Emisja papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania środków z emisji w okresie objętym sprawozdaniem do dnia sporządzenia sprawozdania

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

7.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2012.

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

7.6. Akcje spółki oraz udziały podmiotów powiązanych posiadane przez osoby nadzorujące i zarządzające

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

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 77.687 akcji (raport bieżący 19/2012)

7.7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółek grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym i po dacie bilansowej do dnia sporządzenia sprawozdania

W dniu 16.08.2012 została zarejestrowana w Urzędzie Rejestrowym na Ukrainie umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie. Było to wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Emitenta w ogólnej liczbie głosów. Umowa przewiduje sprzedaż udziałów za kwotę 252 tys. USD w 36 ratach miesięcznych. Sanwil nie sprawuje już kontroli oraz nie posiada bezpośrednio lub pośrednio - poprzez swoje jednostki zależne praw głosu w spółce Winisan oraz nie posiada zdolności kierowania polityką finansową i operacyjną Spółki Winisan i nie posiada zdolności mianowania lub odwoływania członków zarządu oraz nie dysponuje głosami na posiedzeniach zarządu Spółki. W związku ze sprzedażą Emitent zaprzestał konsolidacji tej Spółki.

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

Propozycje układowe zawierają:

- uprzywilejowanie wierzyciela będącego jednocześnie głównym akcjonariuszem, finansującego działalność Spółki w formie pożyczek tj. SANWIL HOLDING SA - poprzez spłatę 100 % jego zobowiązań w 8 równych ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zapłacona zostanie w terminie 3 miesięcy od zatwierdzenia układu,
- redukcję o 40 % pozostałych zobowiązań i ich spłatę w 16 równych ratach kwartalnych, przy czym pierwsza rata zostanie zapłacona w terminie 12 miesięcy od zatwierdzenia układu.

Propozycje układowe zakładają przystąpienie do układu wierzyciela SANWIL HOLDING SA posiadającego za zabezpieczenie na majątku Spółki w postaci zastawu rejestrowego.

W związku z wnioskiem i decyzją Sądu o upadłość z możliwością zawarcia układu spółki Draszba, dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki zależnej w sprawozdaniu Jednostki Dominującej w kwocie 6.950 tys. zł. Ponadto w wyniku testu na utratę wartości udziałów spółki zależnej Sanwil Polska dokonano w bieżącym roku odpisu aktualizującego na udziały tej spółki w kwocie 14.352 tys. zł

Celem dokonania ww. odpisów w łącznej kwocie 21.302 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości spółek zależnych.

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

Udziały zostały wycenione przez zarząd metodą porównań rynkowych. Opiera się na spółkach o podobnym profilu działalności, notowanych na rynku regulowanym i posiadających wycenę rynkową.

Jednocześnie dokonany odpis aktualizujący wartość udziałów spółki w sprawozdaniu Jednostki Dominującej odpowiada różnicy pomiędzy wartością kapitału własnego od roku założenia spółki i wniesienia przedsiębiorstwa aportem do 2012 r. włącznie. Celem dokonania odpisów w ostatnich dwóch latach w łącznej w kwocie 33.879 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.

Odpis na Draszba SA:

Dokonując odpisu na akcje spółki Draszba będącą w procesie upadłości układowej Zarząd rozważył dwa warianty:

1. Zawarcie układu z wierzycielami i kontynuowanie działalności. W tym wypadku należałoby spółkę wyceniać jedną z trzech znanych metod – aktywów netto, porównań rynkowych lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
2. Układ nie zostaje zawarty i spółka nie zawiera układu i zostaje zlikwidowana w procesie upadłości likwidacyjnej.

Zdaniem Zarządu prawdopodobieństwo obu wariantów jest podobne, więc trudno było zdecydować się na jeden z powyższych wariantów. W związku z tym Zarząd wybrał wariant pośredni, czyli wycenę akcji spółki Draszba wg wartości nominalnej. W ocenie Zarządu wycena ta uwzględnia ryzyka i szanse związane z dalszym istnieniem spółki zależnej.

Ponadto w segmencie wyroby powlekane na wyniki spółki Sanwil Polska w 2012 r. głównie miały wpływ:

- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości - 15.306 tys. zł
- odpis na majątek nieproduktywny - 812 tys. zł

Należy również odnotować, iż Spółka po raz drugi w swojej historii odnotowała dodatni roczny wynik na sprzedaży.

7.8. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka, przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym SANWIL HOLDING S.A. za rok 2012 w punkcie 28.

7.9. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych

W omawianym okresie nie wystąpiły.

7.10. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących i zarządzających jednostki dominującej

Wynagrodzenie Zarządu:

1. Kwaśniewski Piotr (kontrakt menadżerski) 210 tys. zł brutto
2. Buchajski Adam 63 tys. zł brutto

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

1. Misiak Krzysztof 205 tys. zł brutto
2. Buchajska Agnieszka 205 tys. zł brutto

3. Buchajski Adam	169 tys. zł brutto
4. Bogacki Sylwester	55 tys. zł brutto
5. Zawiślak Piotr	55 tys. zł brutto.
6. Słota Magdalena	37 tys. zł brutto

Prokurenci nie pobierali w roku 2012 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.

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.

7.11. Zawarte przez emitenta bądź jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi spełniających kryteria wymienione w rozporządzeniu ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 § 87 ust. 7 pkt. 8

Nie wystąpiły.

8. PODSUMOWANIE

Analizowany okres był dla Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. trudnym okresem. Grupa na poziomie wyniku netto wygenerowała dużą stratę.

Pozytywnym wydarzeniem było osiągnięcie przez Spółkę zależną Sanwil Polska po raz drugi dodatniego wyniku na sprzedaży. W planach na 2013 rok zakłada się uzyskanie dodatniego wyniku finansowego w tej spółce – kontynuowane działania restrukturyzacyjne i ich już widoczne efekty, pozwoliły na pokrywanie przez spółkę kosztów funkcjonowania oraz generowania dodatnich wyników. Spółka zależna w dalszym ciągu zdecydowana jest kontynuować podjęte działania w zakresie optymalizacji przychodów i kosztów w każdym obszarze działalności Spółki. Ostatni rok pokazał, że jest to cel realny do osiągnięcia.

W roku ubiegłym oraz bieżącym okresie spółka Draszba będąca w grupie kapitałowej, nie osiągnęła spodziewanych wyników finansowych. Rok bieżący okazał się trudny dla tej spółki, która próbuje utrzymać zarówno płynność finansową jak i zminimalizować ponoszone straty. Dalsza kontynuacja działalności w upadłości układowej jest uzależniona od efektów przeprowadzanej restrukturyzacji i poprawy wyników tej Spółki.

Rok 2013 zapowiada się dla Grupy równie trudny jak miniony. Związane jest to z dużą konkurencją w branży materiałów powlekanych i rosnącymi cenami surowców, jak również trudnościami w uzyskaniu dodatniej rentowności spółki Draszba .

Lublin, dnia 26.04.2013 r.