

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej  
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna  
za 2013 rok**

**Lublin, kwiecień 2014 r.**

## Spis treści

<b>1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.</b> .....	<b>2</b>
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
<b>2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA</b> .....	<b>2</b>
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
2.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	7
2.5. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU .....	9
2.6. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ.....	9
2.7. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANAJ SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.....	9
<b>3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b> .....	<b>9</b>
<b>4. ZATRUDNIENIE</b> .....	<b>17</b>
<b>5. INWESTYCJE</b> .....	<b>17</b>
<b>6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b> .....	<b>17</b>
<b>7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b> .....	<b>17</b>
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	17
7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM .....	17
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH .....	17
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....	17
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2013. ....	17
7.6. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE .....	18
7.7. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILANSOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....	18
7.8. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	18
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 .....	18
7.10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	19
7.11. ZAWARTE PRZEZ EMITENTA BĄDŹ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ..	19
<b>8. PODSUMOWANIE</b> .....	<b>19</b>

## 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 Sp. z o.o. – Emitent posiada 100% udziałów.
- Medico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Emitent posiada 100% udziałów.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 61,17% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą. W skład grupy kapitałowej Draszba S.A. wchodzi:
  - Draszba S.A. w upadłości układowej 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 2013 roku nie odnotowano zmian w Zarządzie Spółki.

W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na Prezesa Zarządu Spółki Pana Adama Buchajskiego.

Na moment bilansowy oraz sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodziło:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Agnieszka Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Magdalena Słota	- Wiceprzewodnicząca
p. Piotr Zawiślak	- Członek
p. Jan Pomorski	- Członek

Na przestrzeni 2013 r. odnotowano zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

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 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 – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.;
- b) Handel obuwiem - 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., Medico Sp.z o.o.;
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.

### 2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje sprawozdania całkowitych dochodów; Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	67 235	74 349	-7 114
Koszt własny sprzedaży	47 114	51 086	-3972
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 121</b>	<b>23 263</b>	<b>-3142</b>
Koszty sprzedaży	1 293	1 350	-
Koszty ogólnego zarządu	21 262	26 465	-5 203
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-2 434</b>	<b>-4 552</b>	<b>2118</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 952	5 818	-2866

Pozostałe koszty operacyjne	3 428	24 027	-20599
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 910</b>	<b>-22 760</b>	<b>19 850</b>
Przychody finansowe	2 262	3 611	-1 349
Koszty finansowe	2 060	9 261	-7 201
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 708</b>	<b>-28 411</b>	<b>25 703</b>
Podatek dochodowy	-210	-2 596	2386
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 498</b>	<b>-25 815</b>	<b>23 317</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-2 498</b>	<b>-25 815</b>	<b>23 317</b>

### 2.1.1 Przychody

#### Główne pozycje przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
1. Produkty i usługi	28 613	31 510	-2 897	42,6%	42,4%
2. Towary i materiały	38 622	42 839	-4 217	57,4%	57,6%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>67 235</b>	<b>74 349</b>	<b>-7 114</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 2.1.2 Obszary geograficzne

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
a) kraj	55 535	64 026	-8 491	82,6%	86,1%
b) państwa UE	7 891	7 563	328	11,7%	10,2%
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	3 809	2 760	1 049	5,7%	3,7%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>67 235</b>	<b>74 349</b>	<b>-7 114</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W roku 2013 łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 67 235 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 7.114 tys. zł.

W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

*Segment wyroby powlekane*

#### Informacje dotyczące produktów i usług

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2013	Przychody ze sprzedaży 2012	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
1. Grupa produktów Skay	14 720	14 703	17	51,1%	47,1%
2. Grupa produktów Polstram	10 002	10 759	-757	34,7%	34,5%
3. Pozostałe	4 101	5 735	-1 634	14,2%	18,4%
<b>Razem</b>	<b>28 823</b>	<b>31 197</b>	<b>-2 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2013	Przychody ze sprzedaży 2012	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
1. Kraj	20 747	21 680	-933	72,0%	69,5%
2. Państwa UE	5 184	6 502	-1 318	18,0%	20,8%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	2 892	3 015	-123	10,0%	9,7%
<b>Razem</b>	<b>28 823</b>	<b>31 197</b>	<b>-2 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Źródłem przychodów jest sprzedaż wyrobów powlekanych.

Przychody ze sprzedaży w 2013 r. wyniosły 28 823 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2 374 tys. zł, tj. o 7,6%.

Charakterystyka sprzedaży została zaprezentowana w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

Zaobserwowany spadek sprzedaży produktów spowodowany jest zmniejszonymi zamówieniami z państw UE (odnotowano spadek zarówno bezwzględny o 1.315 tys. zł jak i procentowy 20,5%), przeprowadzoną restrukturyzacją produktową. Główny wpływ na taką sytuację w krajach UE miała zmniejszona sprzedaż do krajów nadbałtyckich, z których to z kolei zaopatrują się dotychczasowi odbiorcy z poza UE. Na rynkach UE głównymi kierunkami sprzedaży pozostają: Holandia, Austria, Litwa oraz Wiek Brytania

Sprzedaż krajowa produktów porównując rok 2013 i 2012 spadła o 807 tys. zł, tj. o 3,8% i wyniosła odpowiednio 20.158 tys. zł i 20.965 tys. zł. Ponadto rok 2013 to kontynuacja po ostatnich kilku latach intensywnych działań w kierunku zmiany struktury odbiorców. Coraz większą rolę zaczynają odgrywać duże firmy i trend ten będzie kontynuowany w dalszym ciągu. Pozwoli to na wyeliminowanie 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 poza UE porównując lata 2013 i 2012 wynosi odpowiednio 10,1% i 9,8% w przychodach wyrobów ogółem. Na rynkach poza UE głównymi kierunkami sprzedaży dominują kontrahenci z Rosji, Białorusi i Ukrainy.

#### Segment obuwie

##### Informacje dotyczące produktów i usług.

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży	Przychody ze sprzedaży	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
	2013 rok	2012 rok			
1. Obuwie	36 474	41 970	-5 496	99,8%	99,0%
2. Akcesoria (plecaki, torby, sznurówki) czystości do obuwia)	77	422	-345	0,2%	1,0%
<b>Razem</b>	<b>36 551</b>	<b>42 392</b>	<b>-5 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>135,9%</b>

##### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży	Przychody ze sprzedaży	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
	2013 rok	2012 rok			
1. Kraj	33 281	41 268	-7 987	91,1%	97,3%
2. Państwa UE	2 353	1 043	1 310	6,4%	2,5%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	917	81	836	2,5%	0,2%
<b>Razem</b>	<b>36 551</b>	<b>42 392</b>	<b>-5 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Przychody ze sprzedaży za 2013 wyniosły 36 551 tys. zł. i były niższe w porównaniu do 2012 r. o 5 841 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 z głównej mierze rynku krajowego, tj. ok. 91%.

#### Segment działalność firm centralnych i holdingów

##### Informacje dotyczące produktów i usług

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży	Przychody ze sprzedaży	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
	2013 rok	2012 rok			
1. Towary	5 498	1 096	4 402	100,0%	100,0%
<b>Razem</b>	<b>5 498</b>	<b>1 096</b>	<b>4 402</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,6%</b>

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży	Przychody ze sprzedaży	Dynamika 2013 / 2012 w tys. zł	Struktura 2013	Struktura 2012
	2013 rok	2012 rok			
1. Kraj	5 144	1 078	4 066	93,6%	98,4%
2. Państwa UE	354	18	336	6,4%	1,6%
<b>Razem</b>	<b>5 498</b>	<b>1 096</b>	<b>4 402</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wykazane przychody ze sprzedaży związane są z zakupem obuwia i sprzedażą w sieci detalicznej HD spółki zależnej Draszba S.A. Jednocześnie jest to też dla Jednostki Dominującej generowanie dodatnich wyników z działalności operacyjnej z osiągniętej marży na sprzedaży.

Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest z większym zaangażowaniem Spółki w utrzymanie sprzedaży w sieci detalicznej spółki zależnej Draszba S.A. w upadłości układowej. Sprzedaż odbywa się z magazynu jednostki Dominującej, która finansuje częściowo zakup towarów do sieci sprzedaży detalicznej spółki zależnej. Ryzyka dot. koncentracji finansowania i możliwości rozliczenia należności zostały ujęte w nocie 27 sprawozdania finansowego spółki za rok 2013

**2.1.2 Zysk na sprzedaży i operacyjny**

Grupa Kapitałowa odnotowała 2.434 tys. zł straty na sprzedaży w roku 2013, która była niższa od straty w roku 2012 o 2.118 tys. zł. Na zmniejszenie poziomu straty na sprzedaży wpływ głównie miały kontynuowane i utrzymane działania w zakresie restrukturyzacji kosztów oraz optymalizacji przychodów i towarzyszącym im kosztom. Udało się uzyskać w 2013 roku znaczne dalsze 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.

Strata z działalności operacyjnej w 2013 roku wyniosła 2 910 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty w 2012 roku w wysokości 22 760 tys. zł o 19 850 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2013 r. 2.952 tys. zł (5.818 tys. zł w roku poprzednim). Główne pozycje przychodów operacyjnych sprawozdania grupy kapitałowej to zmniejszenie odpisów aktualizujących należności 937 tys. zł, zapasy 930 tys. zł, nieproduktywny majątek trwały 364 tys. zł i świadczenia pracownicze 135 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2013 r. wyniosły 3.428 tys. zł (24.027 tys. zł w roku poprzednim). Na główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych składają się odpisy aktualizacyjne zapasy (553 tys. zł), należności (225 tys. zł), aktualizacja cen ewidencyjnych zapasów (361 tys. zł) oraz likwidacje niepełnowartościowych składników zapasów (746 tys. zł, likwidacje środków trwałych (570 tys. zł), odpisy na należności (381 tys. zł), rezerwy na świadczenia pracownicze w związku z wyceną aktuariálną na dzień bilansowy (160 tys. zł) i rezerwa na koszty przyszłej reklamacji (82 tys. zł).

Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w latach 2011 – 2013 wymierne korzyści - w roku 2013, dodatkowo korzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej ma kontynuacja działań związanych z polityką w zakresie sprzedaży i windykacji należności wprowadzoną w 2012 r.

Szczegółowe pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych zostały zaprezentowane w notach 6 i 7 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013.

**2.1.3 Działalność finansowa**

W 2013 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 202 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 5 650 tys. złotych wykazanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2013 roku wyniosły 2 262 tysiąca złotych i były niższe w porównaniu 2012 roku o 1 349 tysięcy 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 1.018 tys. zł (w 2012 r. – 820 tys. zł). Na pozostałe przychody w roku 2013 głównie składa się aktualizacja aktywów finansowych.

Koszty finansowe za 2013 wyniosły 2.060 tys. zł i w porównaniu do 2013 były niższe o 7.201 tys. zł.

Znaczącą pozycją w kosztach finansowych 2013 r. jest aktualizacja wartości inwestycji, tj. akcji spółek giełdowych oraz pożyczek w kwocie 1.233 tys. zł, strata na różnicach kursowych w wysokości 72 tys. zł. oraz odsetki od kredytów i pożyczek i zobowiązań w kwocie 211 tys. zł.

**2.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto**

W 2013 Grupa kapitałowa wykazała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 2.708 tys. zł w 2013 r. i 28 411 tys. zł w roku 2012 r. Ujemny wynik brutto został skorygowany 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 2013 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 2.498 tys. zł (25.815 tys. zł za 2012 r.) W pozycji całkowite dochody ogółem odnotowano stratę w wysokości 2.498 tys. zł w bieżącym okresie i była ona niższa od straty za okres poprzedni w kwocie 25.325 tys. zł o 22.827 tys. zł.

## 2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Zestawienie zmian w aktywach za 2 lata

AKTYWA - wyszczególnienie	31.12	31.12	Przyrost (+)	%	Struktura	Struktura
	2013	2012	Spadek (-)	dynamiki	w %	w %
1	2	3	2013 / 2012	(3/4*100)	2013	2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31 162</b>	<b>31 191</b>	<b>-29</b>	<b>99,9%</b>	<b>43,9%</b>	<b>42,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	26 839	30 198	-3 359	88,9%	37,8%	41,0%
Wartości niematerialne i prawne	883	840	43	105,1%	1,2%	1,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 399	91	3 308	3735,2%	4,8%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41	62	-21	66,1%	0,1%	0,1%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 810</b>	<b>42 462</b>	<b>-2 652</b>	<b>93,8%</b>	<b>56,1%</b>	<b>57,7%</b>
Zapasy	21 936	22 370	-434	98,1%	30,9%	30,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz	9 934	9 982	-48	99,5%	14,0%	13,6%
Rozliczenia międzyokresowe	241	214	27	112,6%	0,3%	0,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	282	4 313	-4 031	6,5%	0,4%	5,9%
Pozostałe aktywa finansowe	4 315	2 426	1 889	177,9%	6,1%	3,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 102	3 157	-55	98,3%	4,4%	4,3%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>70 972</b>	<b>73 653</b>	<b>-2 681</b>	<b>96,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Zestawienie zmian w pasywach za 2 lata

PASywa - wyszczególnienie	31.12	31.12	Przyrost (+)	%	Struktura	Struktura
	2013	2012	Spadek (-)	dynamiki	w %	w %
1	2	3	2013 / 2012	(3/4*100)	2013	2012
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>51 793</b>	<b>54 282</b>	<b>-2 489</b>	<b>95,4%</b>	<b>73,0%</b>	<b>73,7%</b>
Kapitał podstawowy	5 012	50 117	-45 105	10,0%	7,1%	68,0%
Kapitał zapasowy	43 368	25 145	18 223	172,5%	61,1%	34,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 519	2 232	-713	68,1%	2,1%	3,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	0	100,0%	0,0%	0,0%
Zyski/straty zatrzymane	-922	-27 551	26 629	3,3%	-1,3%	-37,4%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>1 454</b>	<b>1 751</b>	<b>-297</b>	<b>83,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,4%</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	36	-36	0,0%	0,0%	0,0%
Rezerwy	738	705	33	104,5%	1,0%	1,0%
Przychody przyszłych okresów	0	64	-64	0,0%	0,0%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczonego	716	947	-231	75,6%	1,0%	1,3%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>17 725</b>	<b>17 619</b>	<b>106</b>	<b>100,6%</b>	<b>25,0%</b>	<b>23,9%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	16 187	16 960	-773	95,4%	22,8%	23,0%
Kredyty i pożyczki	185	98	87	188,8%	0,3%	0,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	35	-5	85,7%	0,0%	0,0%
Rezerwy	388	309	79	125,6%	0,5%	0,4%
Przychody przyszłych okresów	935	217	718	430,9%	1,3%	0,3%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>70 972</b>	<b>73 653</b>	<b>-2 681</b>	<b>96,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### 2.2.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa wyniosła 70 972 tysiąca złotych i obniżyła się o 2 681 tysiąca złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 43,9% w 2013 r. i 42,3% w roku 2012 r.

Największą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 26.839 tys. zł, co stanowi 37,8% sumy bilansowej oraz zapasy w kwocie 21.936 tys. zł co daje 30,9% sumy bilansowej.

W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 73,0% sumy bilansowej (73,7% na 31 grudnia 2012 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2013 roku i koniec 2012 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych - w 2013 r. 31.162 tys. zł i w 2012 31.191 tys. zł; na spadek rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały głównie umorzeniowe i aktualizacyjne składników majątku.
- spadek aktywów obrotowych o 2.652 tysiąca złotych, do poziomu 39.810 tysiąca złotych wynikający ze zmian w strukturze bilansu: w 2013 roku poziom zapasów jest niższy i wynosił na dzień bilansowy 21.936 tys. zł i spadł w porównaniu do początku roku o 434 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 utrzymujący się poziom należności na poziomie ok. 9 900 tys. zł. 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 55 tys. zł. do poziomu 3.102 tys. zł oraz w pozycji aktywa finansowe łącznie o 2.142 tys. zł do poziomu 4.597 tys. zł.
- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 2.489 tysiąca złotych, do poziomu 51.793 tysiąca złotych, w efekcie odnotowanej straty za 2013 r. oraz zmianami wewnątrz Grupy kapitałowej.
- spadek zobowiązań ogółem o 191 tys. zł, w tym
  - spadek zobowiązań długoterminowych o kwotę 297 tys. zł do wysokości 1.454 tys. zł na dzień bilansowy,
  - wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 106 tys. zł do wysokości 17.725 tys. zł na dzień bilansowy.
 Na stan zobowiązań składają się w szczególności:
- spadek rezerwy na podatek odroczony i inne rezerwy w kwocie 120 tys. zł porównując stan na koniec 2013 i 2012 r.
- wzrost w pozycji przychody przyszłych okresów o 654 tys. zł do stanu 935 tys. zł.

#### 2.2.2 Zadłużenie finansowe netto

Na koniec 2013 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów wyniósł 185 tys. zł i był wyższy o 87 tys. złotych od stanu na koniec 2012 roku.

#### 2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2013 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1.546 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku ujemne przepływy w tym segmencie wyniosły 1.490 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na ujemną wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest strata brutto, strata mniejszości, odsetki i udziały w zyskach, zmiana stanu rezerw oraz należności. Z kolei dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają zyski z różnic kursowych, zysk z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu zapasów, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.754 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 2.947 tys. zł oraz zbycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 98 tys. zł. Natomiast po stronie wydatków istotną pozycją jest nabycie aktywów finansowych (obligacje i papiery wartościowe) w łącznej kwocie 4.003 tys. zł i nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 796 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2013 roku 153 tys. zł i po stronie wpływów dotyczyły otrzymanych kredytów i pożyczek oraz innych wpływów w wysokości 284 tys. zł. Po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły płatności z tytułu umów leasingowych i innych wydatków w kwocie 131 tys. zł.

W efekcie stan środków pieniężnych w 2013 r. zmniejszył się o 55 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2013 r. 3.102 tys. zł.

#### 2.4. 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 2013 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 43%. 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 2013 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 2013 r.

## 2.5. 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;
- marża na sprzedaży towarów.

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 2013 roku udział materiałów w kosztach ogółem wynosił ok. 43%;
- spłata zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek;
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej;
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółkom zależnym powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej;
- 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 Sanwil Polska - podsumowując ostatnie lata odczuwalny jest utrzymujący się od ubiegłego roku trend orientowania się potencjalnych odbiorców w kierunku wyrobów tańszych o obniżonych parametrach wytrzymałościowych (gorszej jakości) a głównym źródłem tego typu eko-skóry pozostaje dalekowschodni import. Pozytywnym wydarzeniem jest osiągnięcie przez Spółkę zależną Sanwil Polska po raz trzeci od 2011 r. dodatniego wyniku na sprzedaży oraz po raz pierwszy od 2008 r. zysku netto. Dodatni wynik finansowy uzyskano dzięki kontynuowanym działaniom restrukturyzacyjnym których pozytywne efekty, pozwoliły na pokrywanie przez spółkę kosztów funkcjonowania oraz generowania dodatnich wyników. Spółka w dalszym ciągu zdecydowana jest kontynuować podjęte działania w zakresie optymalizacji przychodów i kosztów w każdym obszarze działalności Spółki. Bieżący rok pokazał, że jest to cel realny do osiągnięcia. Ponadto spółka zależna stawia sobie kolejne cele do osiągnięcia na najbliższe miesiące:

- wdrożenie kompleksowego procesu identyfikacji marki,
- promocję wyrobów specjalistycznych na rynku międzynarodowym poprzez udział w renomowanych imprezach targowych,
- konsekwentne wzmocnianie wizerunku rzetelnego dostawcy i stabilnego partnera w interesach,
- współpraca z firmami pośredniczącymi w zakresie pozyskiwania klientów na rynkach Unii Europejskiej.

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 2014 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. Ponadto w spółce Draszba S.A. w związku z wydaniem przez Sąd w dniu 09.11.2012 r. postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu dalsza kontynuacja działalności jest uzależniona od efektów przeprowadzonej restrukturyzacji i poprawy wyników

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

#### OŚWIADCZENIE SPOŁKI SANWIL HOLDING S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 R.

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4) 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami), a także wypełniając obowiązki wynikające z Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółki giełdowe w związku z § 2 Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW oraz w związku z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku w sprawie przekazywania przez Spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz na podstawie art. 49 ust. 2 pkt 8 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2013, które zawiera w swej treści informacje wymagane w/w przepisami.

#### 3.1. Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego.

##### 3.1.1. Oświadczenie Zarządu Spółki.

W 2013 roku SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (dalej „Emitent” lub „Spółka”), jako Spółka giełdowa, podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w Załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2013 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej również „Dobre Praktyki”), przyjętym w dniu 21 listopada 2013 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej tej tematyce (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>).

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

##### 3.1.2. Wskazanie, w zakresie w jakim Emitent odstąpił od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W roku 2013 Emitent nie stosował (w części lub w całości) następujących zasad ładu korporacyjnego:

1) W zakresie części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

a) W odniesieniu do zasady część I pkt. 5 o treści: *"Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i Zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i Zarządzających Spółki powinny mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów Spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)."*

Spółka nie posiada na stałe uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników Spółek jako i osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane w giełdowych raportach rocznych.

Wynagrodzenie osób Zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji. Tym samym, Zarząd stoi na stanowisku, iż Spółka prowadzi przejrzystą politykę dotyczącą wynagrodzeń. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Zarząd uważa, iż w obecnym etapie nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych regulacji w formie uchwalonej polityki wynagrodzeń, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

b) W odniesieniu do zasady część I pkt. 12 o treści: *"Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej."*

Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia, Statut SANWIL HOLDING S.A. nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy czy też wypowiedzenia się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia SANWIL HOLDING S.A. nie przewiduje ponadto oddawania głosów na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, wykorzystanie podczas obrad komunikacji elektronicznej grozi ryzykiem opóźnień w przekazywaniu informacji (np. w trakcie głosowań) czy nawet zerwania połączenia podczas przebiegu Zgromadzenia (bez winy Spółki), co biorąc pod uwagę wagę wydarzenia jakim jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, może rodzić poważne i trudne do oszacowania konsekwencje natury prawnej.

Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy SANWIL HOLDING S.A., zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają w zupełności na uczestnictwo w Zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym wydarzeniem akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika).

2) W zakresie części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

a) W odniesieniu do zasady z części II pkt 1 podpunkt 9 a) o treści: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych Zgromadzeń.

b) W odniesieniu do zasady z części II pkt. 2 o treści: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Spółka odstąpiła od stosowania zasady ze względu na konieczność poniesienia znaczących kosztów, które nie będą adekwatne do potencjalnych korzyści, w szczególności wobec aktualnej struktury akcjonariatu Emitenta.

3) W zakresie części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

W odniesieniu do zasady z części IV pkt. 10 o treści: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na 1. transmisji obrad Walnego w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad".

Spółka zdecydowała, iż nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki nie ma obecnie konieczności wprowadzania takich rozwiązań technologicznych, co wynika z powodów opisanych szerzej w uzasadnieniu odstąpienia od stosowania zasady z części II pkt. 2.

W zakresie odstąpienia od stosowania wyżej podanych zasad Spółka umieściła raport bieżący 7/2014 z dnia 17-03-2014 r.

### **3.2. Opis Działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

3.2.2. Informacje o akcjonariacie.

3.2.2.1. Struktura akcjonariatu.

Na dzień sporządzenia oświadczenia Spółka miała dwóch akcjonariuszy posiadających w sposób bezpośredni więcej, niż 5% akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 r., według najlepszej wiedzy Emitenta Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji Spółki Sanwil Holding S.A. są:

- 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 dzień sporządzenia raportu:

- Spółka Ipnihome Limited (Cypr), posiada 8.159.530 sztuk akcji SANWIL HOLDING S.A. co stanowi 16,28% w kapitale zakładowym Emitenta i 16,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (na podstawie raportu bieżącego 3/2014),

- AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiada 5.011.000 szt. akcji SANWIL HOLDING S.A., co stanowi 9,99% w kapitale zakładowym Emitenta i 9,99% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (na podstawie raportu bieżącego 4/2014).

W ciągu roku 2013 r. doszło do obniżenia kapitału zakładowego Spółki, o powyższym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2013 z dnia 25-10-2013 r. Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego doszło do obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez zmniejszeniem wartości nominalnej jednej akcji zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 17/VI/2013, a przez to do zmiany artykułu 9 Statutu Spółki. Po obniżeniu kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.011.725,00 zł (pięć milionów jedenaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych) i dzieli się na 50.117.250 (pięćdziesiąt milionów sto siedemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowana w seriach:

a) seria A obejmująca 4.797.225 (cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt siedem dwieście dwadzieścia pięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

b) seria B obejmująca 214.500 (dwieście czternaście tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

c) seria C obejmująca 45.105.525 (czterdzieści pięć milionów sto pięć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Ponadto w dniu 28 listopada 2013 r. Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie zmiany Statutu poprzez wprowadzenie zapisu artykułu 9 a i artykułu 9 b, co jest wynikiem uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4/XI/2013 z dnia 28 listopada 2013 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego SANWIL HOLDING S.A. w drodze emisji akcji serii D, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz zmiany statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji serii D i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5/XI/2013 z dnia 28 listopada 2013 r. w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela oraz w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych. Rejestracja tych uchwał przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła już po zamknięciu okresu sprawozdawczego w dniu 14 stycznia 2014 r. o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 23-10-2014 r.

3.2.2.2. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. nie istniały papiery wartościowe Emitenta dające specjalne uprawnienia kontrolne. Żaden z akcjonariuszy nie posiada również jakichkolwiek uprawnień kontrolnych wobec Emitenta wynikających z przepisów Statutu.

3.2.3. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Akcjonariuszom uczestniczącym w walnych Zgromadzeniach przysługuje liczba głosów równa liczbie posiadanych akcji.

3.2.4. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Aktualnie jedynymi ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta są ograniczenia wynikające z art. 159 w związku z art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczące okresów zamkniętych.

### 3.3. Walne Zgromadzenie.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

1. Kodeks Spółek Handlowych,
2. Statut SANWIL HOLDING S.A.,
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia SANWIL HOLDING S.A.
4. Stosowane w Spółce Zasady Ładu Korporacyjnego.

Zarówno Statut Spółki, jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia SANWIL HOLDING S.A. opublikowany jest na stronie internetowej Spółki co realizuje zasadę nr 7z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki*).

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego,

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia:

- a) z własnej inicjatywy,
- b) na wniosek Rady Nadzorczej,
- c) na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących łącznie co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest w trybie określonym w art.395 § 1 i art.398 Kodeksu Spółek Handlowych, w sposób określony zapisami art. 402<sup>1</sup>,402<sup>2</sup> i 402<sup>3</sup> Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulacjami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...].

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.

Uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają:

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

Zarząd przedstawia propozycje uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Negatywna opinia lub brak opinii Rady Nadzorczej nie stanowią przeszkody w podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie.

W Spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia SANWIL HOLDING S.A. (dostępny na stronie internetowej Emitenta), przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia SANWIL HOLDING S.A. nr 14/2005 z dnia 9 czerwca 2005 r.

W 2013 roku nie doszło do odwołania Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji mailowej przesłanej na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo przesyłane elektronicznie do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja może polegać na zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa.

W Spółce nie istnieją akcje uprzywilejowane, stąd każda akcja zwyczajna daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu bez żadnych ograniczeń statutowych. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Głosowanie jest jawne, z tym że tajne głosowanie Zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. W sprawie wyboru członków Komisji Skrutacyjnej Walne Zgromadzenie może uchylić tajność głosowania. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub Kodeks Spółek Handlowych nie stanowią inaczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy oddane to głosy „za”, „przeciw” lub „wstrzymujące się”.

W 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się trzykrotnie :

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 12 czerwca 2013 r., na którym Walne Zgromadzenie podjęło m. in. uchwałę w sprawie sposobu pokrycia straty netto powstałej w 2012 roku oraz w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 45.105.525,00 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,10 zł i dokonanie wynikającej z tego faktu zmiana Statutu w zakresie art. 9 Statutu.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 czerwca 2013 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 6/2013 z dnia 13 czerwca 2013 r.

Po rejestracji zmiany zmian statutu Spółka opublikowała komunika bieżący nr 9/2013 z dnia 25 października 2013 r.

- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 26 listopada 2013 r., które jednak nie podjęło uchwał objętych przedmiotem obrad z powodu braku uzyskania wymaganego przepisami KSH quorum. Przedmiot obrad obejmował bowiem podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego SANWIL HOLDING S.A. w drodze emisji akcji serii D, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz zmiany statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji serii D i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji warrantów subskrypcyjnych serii D a zgodnie z przepisami art. 449 KSH w związku z art. 445 KSH powzięcie tej uchwały wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 część kapitału zakładowego.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 czerwca 2013 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 613/2013 z dnia 26 listopada 2013 r.

- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 27 listopada 2013 r., na którym Walne Zgromadzenie podjęło m. in. uchwałę w sprawie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego SANWIL HOLDING S.A. w drodze emisji akcji serii D, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz zmiany statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji serii D i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji warrantów subskrypcyjnych serii D.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 listopada 2013 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 14/2013 z dnia 27 listopada 2013 r.

Po rejestracji zmiany zmian statutu Spółka opublikowała komunika bieżący nr 1/2014 z dnia 23 stycznia 2014 r.

Każde z Walnych Zgromadzeń zostało zwołane poprzez ogłoszenia dokonane na stronie internetowej Spółki oraz wysłanie raportu bieżącego. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mogły być udzielane nie tylko na piśmie, ale również w postaci elektronicznej.

W zakresie uchwał projektowanych przez Zarząd Spółki do podjęcia przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 listopada 2013 r., akcjonariusz zgłosił Spółce żądanie zmiany treści uchwał poprzez przedstawienie swojego projektu uchwał, które to działania było wykorzystaniem uprawnień przewidzianych w art. 401 § 4 KSH.

Treść żądania akcjonariusza objęta jest raportem bieżącym nr 12/2013 z dnia 26 listopada 2013 r.

Posiedzenia Walnego Zgromadzenia odbywały się w siedzibie Spółki, co realizuje zasadę nr 7 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka ustala miejsce i termin Walnego Zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy*).

W Walnych Zgromadzeniach uczestniczył Prezes Zarządu, przygotowany do udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia, które to działania zgodne są z zasadą pkt 6 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia*).

Ponadto na Walne Zgromadzenia zapraszani są członkowie Rady Nadzorczej Spółki, które to działania zgodne są z zasadą pkt 3 z części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia*).

#### **3.4. Skład osobowy i zasady działania organów Zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.**

##### **3.4.1. Zarząd.**

###### **3.1.1. Skład Zarządu w 2013 r. Zasady reprezentacji Spółki.**

Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 osób i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która również określa liczbę członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Zarząd był jednoosobowy w składzie: Pan Adam Buchajski – Prezes Zarządu.

Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie wieloosobowym upoważnieni są:

- dwaj współdziałający ze sobą członkowie Zarządu,
- członek Zarządu i prokurent,
- prokurent w przypadku prokury samoistnej.

Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie jednoosobowym upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu.

Życiorys Prezesa Zarządu opublikowany jest na stronie internetowej Spółki, które to działanie zgodne jest z zasadą pkt. 2 podpunkt 2 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki*).

##### **3.4.2. Uprawnienia Zarządu Spółki.**

Do zakresu działalności Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Tryb pracy Zarządu reguluje Statut Spółki oraz KSH.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

Zarząd ma obowiązek prowadzić sprawy Spółki z najwyższą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z powszechnie przyjętymi zwyczajami, przestrzegając postanowień Statutu i uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej.

Do zakresu działalności Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

#### **3.5. Rada Nadzorcza.**

##### **3.5.1. Skład osobowy Rady Nadzorczej, jego zmiany w okresie sprawozdawczym oraz zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.**

Rada Nadzorcza jest organem składającym się z 5 do 9 członków, powoływanych na 3 lat, przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza powoływana jest na okres wspólnej kadencji. Ilekroć liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, Rada Nadzorcza może powołać do swojego składu jednego członka. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki jedynie osobiście.

Na dzień 1 stycznia 2013 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2. Agnieszka Buchajska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Magdalena Słota – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Sylwester Bogacki – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Zawiaślak – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Agnieszka Buchajska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Magdalena Słota – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Piotr Zawiaślak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jan Pomorski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 marca 2013 r. rezygnację z pełnionej w radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Sylwester Bogacki o czym Spółka informował w raporcie bieżącym nr 2/2013 z dnia 28-03-2013 r. Rezygnacja z pełnionej funkcji nie wpłynęła na bieżącą pracę rady nadzorczej Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2013 r. do Rady Nadzorczej powołany został Jan Pomorski, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 3/2013 z dnia 17-04-2013 r. Życiorys Jana Pomorskiego został podany w komunikacie.

Życiorysy wszystkich członków Rady Nadzorczej opublikowane są na stronie internetowej Spółki, które to działanie zgodne jest z zasadą pkt. 2 podpunkt 2 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki*).

### 3.5.2. Uprawnienia i działalność Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdań Zarządu,
- 3) 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,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3,
- 5) badanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższego badania,
- 6) 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,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) 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,
- 9) zatwierdzanie struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki,
- 10) wyrażenie zgody na dokonywanie darowizn przez Spółkę,
- 11) wyrażenie zgody na restrukturyzację poprzez odłączenie części aktywów stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego,
- 12) wyrażenie zgody i zbywanie nieruchomości Spółki oraz środków trwałych stanowiących w całości lub w części elementy linii produkcyjnych.

Zgodnie z zasadą 1 pkt 1 z części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza w dniu 22 maja 2013 r. sporządziła i następnie w dniu 12 czerwca 2013 r. przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A. za 2012 rok.

Ponadto Rada Nadzorcza przed każdym Walnym Zgromadzeniem Spółki rozpatrywała i opiniowała sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia i w tym celu odbyło się posiedzenia Rady Nadzorczej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność większości jej członków, a wszyscy jej członkowie powinni zostać zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością oddanych głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równego podziału głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym - uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w powyższych trybach nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.



Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się 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. W tym trybie Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 Kodeksu Spółek handlowych. Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2005 r. i jest opublikowany jest na stronie internetowej Spółki co realizuje zasadę pkt. 7 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki).

### **3.6. Powołane Komitety.**

Jak wskazano powyżej, w 2013 roku Rada Nadzorcza SANWIL HOLDING S.A. składała się z pięciu osób.

Zgodnie natomiast z obowiązującymi przepisami prawa, w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy pięciu członków Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu lub wykonuje kolegialnie zadania Komitetu Audytu wskazane w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach). W związku z pięcioosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu, wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach, wykonuje cała Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz Zarządzania ryzykiem;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
4. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto, wykonując zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza, zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

### **3.7. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i Zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych w Spółce SANWIL HOLDING S.A. odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Za proces kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych na poziomie konsolidacji odpowiedzialny jest Zarząd podmiotu dominującego. Również na Zarządzie podmiotu dominującego spoczywa obowiązek sporządzania raportów okresowych.

System Zarządzania ryzykiem w Spółce jest wielostopniowy. Najważniejszą rolę w Spółce SANWIL HOLDING S.A. pełnią w niej naczelné organa Spółki, to jest Zarząd i Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez Głównego Księgowego. W Spółce SANWIL HOLDING S.A. udział w przygotowaniu sprawozdania bierze również Prezes Zarządu. Przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych dla podmiotu dominującego oraz Grupy Kapitałowej leży w zakresie obowiązków Głównego Księgowego podmiotu dominującego.

Sprawozdania finansowe przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości oraz weryfikowane na bieżąco przez Zarząd Spółki, który jest odpowiedzialny za rzetelność i zgodność sporządzanych raportów.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo – finansowego, w którym rejestrowane są zdarzenia księgowe zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd SANWIL HOLDING S.A. na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Kontrole i weryfikacje sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego).

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarządy Spółek z Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING weryfikowane są przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta. Biegły rewident badający sprawozdanie jednostkowe podmiotu

dominującego oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING, wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki spośród renomowanych firm audytorskich.

Główny Księgowy na potrzeby Zarządu przygotowuje okresowe raporty dotyczące kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego.

### 3.8. Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.

Spółka podaje informacje o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej na koniec 2013 roku. W ciągu roku nie zmienił się udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki, stąd Spółka nie prezentuje stanu zmian w ciągu roku.

Zarząd Spółki:

Stan na dzień:	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
31 grudnia 2013 r.	0	1

Rada Nadzorcza Spółki:

Stan na dzień:	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
31 grudnia 2013 r.	2	3

## 4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013 roku wynosił: 192 osoby, w tym:

- pracownicy umysłowi - 68 osób,
- pracownicy fizyczni - 124 osób.

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.

## 5. INWESTYCJE

Zrealizowane w 2013 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 2013 684 tys. zł, z czego:

- o Ogrodzenie 55 tys. zł
- o Modernizacja linii energetycznej zasilającej zakład 26 tys. zł
- o Zakup i modernizacja urządzeń maszyn i urządzeń 223 tys. zł
- o Modernizacja sieci przeciwpożarowej 26 tys. zł
- o Dozór – budynki i budowle 116 tys. zł
- o Modernizacje budynków i budowli 189 tys. zł
- o System informatyczny ERP 49 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, budową ogrodzenia w związku z przekazaniem terenów pod budowę drogi obwodowej oraz inwestycje dotyczące otwierania nowych sklepów i modernizowania istniejących.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2012 r. wynoszą 455 tys. zł i są prowadzone w dwóch Spółkach Grupy kapitałowej.

## 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2013 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 2013 r.

### 7.2. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązanym

Zaprezentowane w pkt. 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2013 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 dniu 27 listopada br. NWZ Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego SANWIL HOLDING S.A. w drodze emisji akcji serii D, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D

oraz zmiany statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji serii D i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji warrantów subskrypcyjnych serii D (raport bieżący 14/2013)

Zgodnie z treścią powziętej uchwały 4/XI/2013 celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.010.550,00 zł jest przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D wyemitowanych przez Spółkę, zgodnie z treścią tej uchwały. Stosownie do postanowień KSH uchwała podejmowana jest w interesie SANWIL HOLDING S.A. i służyć ma realizacji strategii związanej z rozpoczęciem działań w nowych obszarach biznesowych, pozwalającej uzyskać środki w najszybszym terminie, stosownie do decyzji biznesowych podejmowanych przez zarząd Spółki, które wymagają szybkiego dofinansowania Spółki. Akcje serii D będą mogły być obejmowane przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D.

Rejestracja w Sądzie miała miejsce w dniu 13.01.2014 r. (Raport bieżący 1/2014).

W dniu 03.03.2014 Zarząd poinformował raportem 6/2014 o skutecznym przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz że w dniu 03.03.2014 r., w granicach uzyskanego upoważnienia i na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4/XI/2013 z dnia 27 listopada 2013 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydziału 50.105.500 (słownie: pięćdziesiąt milionów sto pięć tysięcy pięćset) warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniający do objęcia 50.105.500 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, na rzecz AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (00-238 Warszawa) ul. Długa 16, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Długa 16. Zgodnie z treścią przywołanej powyżej uchwały Walnego Zgromadzenia warranty subskrypcyjne zostały przydzielone nieodpłatnie.

#### **7.5 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2013.**

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013, 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 przekazania poprzedniego raportu okresowego 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 dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi pow. 5% akcji spółki są:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]	Uwagi
Ipnihome Limited (Cypr)	8.159.530	16,28	8.159.530	16,28	Raport bieżący 3/2014
AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5.011.000	9,99	5.011.000	9,99	Raport bieżący 4/2014

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 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 zabezpieczenie na majątku Spółki w postaci zastawu rejestrowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania wg najlepszej wiedzy Emitenta układ nie został jeszcze zawarty.

#### **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 2013 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. Buchajski Adam 252 tys. zł brutto

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

1. Misiak Krzysztof 210 tys. zł brutto

2. Buchajska Agnieszka 210 tys. zł brutto

3. Bogacki Sylwester 15 tys. zł brutto

4. Zawiślak Piotr 56 tys. zł brutto

5. Pomorski Jan 39 tys. zł brutto

6. Słota Magdalena 210 tys. zł brutto

Prokurenci nie pobierali w roku 2013 żadnych wynagrodzeń i świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w roku 2013 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 powiązanymi 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 Sanwil Holding S.A. trudnym okresem.

Jednostka dominująca na poziomie wyniku netto wygenerowała zysk.

Ponadto kontynuowane działania restrukturyzacyjne i ich już widoczne efekty w spółce zależnej SanwilPolska, pozwoliły na pokrywanie przez spółkę kosztów funkcjonowania oraz generowania dodatnich wyników. Ponadto pojawiające się trendy zatrzymania niższej sprzedaży oraz zaawansowane prace nad nowymi produktami oraz rozmowy z potencjalnymi odbiorcami pozwalają przewidywać stopniowy wzrost sprzedaży wyrobów w najbliższej przyszłości.

Z kolei w roku ubiegłym oraz bieżącym okresie spółka Draszba będącą 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.

Zarząd Emitenta w dalszym ciągu zdecydowany jest wykorzystać posiadane środki finansowe na zakup podmiotów gospodarczych rokujących nadzieje na szybki wzrost i godziwą stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału oraz zamierza zainwestować w przedsięwzięcia o wysokim potencjale zwrotu na kapitale, co powinno znacząco poprawić wyniki Spółki.

Lublin, dnia 28.04.2013 r.