

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna
za 2014 rok**

Lublin, kwiecień 2015 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	7
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	9
2.5. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU	10
2.6. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ.....	10
2.7. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANAJ SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.....	10
3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
4. ZATRUDNIENIE	19
5. INWESTYCJE	19
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	19
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	19
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	19
7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	19
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	19
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	19
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2014.	19
7.6. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	19
7.7. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILANSOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	19
7.8. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	20
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	20
7.10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	20
7.11. ZAWARTE PRZEZ EMITENTA BĄDŹ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ..	20

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 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,
- Finansowa działalność usługowa

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. z siedzibą w Lublinie - jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyśle – Emitent posiada 100% udziałów.
- Medico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.
- Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - Emitent posiada 100% udziałów.
- Draszba Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Gdańsku - Emitent posiada 61,17% głosów.

1.4. Skład osobowy organów jednostki dominującej

Na moment bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Krzysztof Misiak | - Przewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Piotr Zawiaślak | - Członek |
| p. Paweł Buchajski | - Członek |

Rada Nadzorcza Spółki decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) z dnia 30.06.2014 r. w kadencji rozpoczynającej się w dniu 30.06.2014 r. liczyć będzie 5 członków i z tym dniem Walne Zgromadzenie powołało członków Rady Nadzorczej nowej kadencji (RB 18/2014).

Na przestrzeni 2014 r. skład Rady Nadzorczej zmienił się. W dniu 30 czerwca 2014 wraz z końcem kadencji wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Jana Pomorskiego powołanego w dniu 16.04.2013 w drodze kooptacji na podstawie art. 17.2 Statutu Spółki.

Z kolei do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Z dniem 20.03.2015 rezygnację złożył z tym dniem Pan Paweł Buchajski. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20.03.2014 na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Buchajskiego (RB 9/2015), który od dnia 27.03.2015 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Robert Buchajski | - Przewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Magdalena Buchajska | - Wiceprzewodnicząca |
| p. Piotr Zawiaślak | - Członek |
| p. Krzysztof Misiak | - Członek |

2. AKTUALNA I PRZEWIJDYWANA 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 obuwem - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanych (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z) – Draszba S.A. i Medico Sp. z o.o.
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.
- d) Finansowa działalność usługowa (m.in. PKD 64 i 66) – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013
Przychody ze sprzedaży	65 038	67 235	96,7%
Koszt własny sprzedaży	46 259	47 114	98,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 779	20 121	93,3%
Koszty sprzedaży	1 312	1 293	101,5%
Koszty ogólnego zarządu	18 620	21 262	87,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 153	-2 434	47,4%
Pozostałe przychody operacyjne	2 143	2 952	72,6%
Pozostałe koszty operacyjne	3 409	3 428	99,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 419	-2 910	83,1%
Przychody finansowe	1 435	2 262	63,4%
Koszty finansowe	3 999	2 060	194,1%
Udział w zyskach jednostek	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 983	-2 708	184,0%
Podatek dochodowy	216	-210	
Zysk (strata) netto	-5 199	-2 498	208,1%

2.1.1 Przychody**Główne pozycje przychodów ze sprzedaży**

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Produkty i usługi	27 538	28 613	96,2%	42,3%	42,6%
2. Towary i materiały	37 500	38 622	97,1%	57,7%	57,4%
Razem przychody ze sprzedaży	65 038	67 235	96,7%	100,0%	100,0%

2.1.2 Obszary geograficzne

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. kraj	50 207	55 535	90,4%	77,2%	82,6%
2. państwa UE	13 235	7 891	167,7%	20,3%	11,7%
3. pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	1 596	3 809	41,9%	2,5%	5,7%
Razem przychody ze sprzedaży	65 038	67 235	96,7%	100,0%	100,0%

W roku 2014 łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 65.038 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 2.197 tys. zł.

W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

Segment wyroby powlekane

Informacje dotyczące produktów i usług

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Grupa produktów Skay	14 023	14 720	95,3%	51,8%	51,1%
2. Grupa produktów Polstram	8 713	10 002	87,1%	32,2%	34,7%
4. Pozostałe	4 311	4 101	105,1%	15,9%	14,2%
Razem	27 047	28 823	93,8%	100,0%	100,0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
a) kraj	24 783	20 747	119,5%	91,6%	72,0%
b) państwa UE	3 731	5 184	72,0%	13,8%	18,0%
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	1 467	2 892	50,7%	5,4%	10,0%
Razem przychody ze sprzedaży	27 047	28 823	93,8%	100,0%	100,0%

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
a) klient 1	4 027	5 469	73,6%	14,9%	19,0%
b) pozostali klienci	23 020	23 354	98,6%	85,1%	81,0%
Razem przychody ze sprzedaży	27 047	28 823	93,8%	100,0%	100,0%

Źródłem przychodów jest sprzedaż wyrobów powlekanych produkowanych przez Sanwil Polska Sp. z o.o..

Przychody ze sprzedaży w 2014 r. wyniosły 27.047 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1.776 tys. zł, tj. o 6,2%.

Sprzedaż krajowa produktów porównując rok 2014 i 2013 wzrosła o 1.102 tys. zł, tj. o 5% i wyniosła odpowiednio 21.849 tys. zł i 20.747 tys. zł. Ponadto rok 2014 to kontynuacja intensywnych działań w kierunku zmiany struktury odbiorców oraz co jest coraz ważniejsze - poszerzenie oferty produktowej o bardziej zaawansowane technologicznie produkty. Większą rolę zaczynają odgrywać średnie 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.

W 2014 r. odnotowano znaczący spadek sprzedaży na *rynki wschodnie*, spowodowany sytuacją polityczną związaną z konfliktem zbrojnym za wschodnią granicą Polski (na wschodzie głównie dominują kontrahenci z Rosji, Ukrainy i Białorusi). Procentowy udział sprzedaży eksportowej produktów w krajach poza UE porównując lata 2014 i 2013 wynosi odpowiednio 1.467 tys. zł i 2.892 tys. zł co daje odpowiednio 5,4% i 10% w przychodach ogółem.

Trwający od roku konflikt spowodował znaczne pogorszenie się sytuacji gospodarczej krajów za wschodnią granicą, dewaluację ich walut i całkowitą destabilizację. Ponadto w Europie Wschodniej konflikt coraz bardziej negatywnie wpływa na sprzedaż do kontrahentów Spółki zarówno krajowych jak i zagranicznych (Finlandia, Rumunia) będących dostawcami na rynek rosyjski.

W związku z powyższym Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w celu podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami z obszaru Polski i Unii Europejskiej.

Zaobserwowano również spadek sprzedaży produktów z państw UE, głównie materiałów tapicerskich dominujących na tym rynku. Odnotowano spadek na przestrzeni 2014 r. zarówno bezwzględny o 1.453 tys. zł do poziomu 3.731 tys. zł jak i procentowy do poziomu 14% w przychodach ogółem (w 2013 r. odpowiednio 5.184 tys. zł i udział sprzedaży 18%). Na rynkach UE głównymi kierunkami sprzedaży pozostają: Austria, Kraje Nadbałtyckie, Finlandia, Rumunia oraz Włochy.

*Segment obuwie***Informacje dotyczące produktów i usług.**

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Obuwie	34 480	36 474	94,5%	91,7%	99,8%
2. Akcesoria (plecaki, torby, sznurówki)	119	77	154,5%	0,3%	0,2%
Razem	37 599	36 551	102,9%	100,0%	100,0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Kraj	28 527	33 281	85,7%	75,9%	91,1%
2. Państwa UE	8 943	2 353	380,1%	23,8%	6,4%
3. Pozostałe kraje (Białoruś, Rosja)	129	917	14,1%	0,3%	2,5%
Razem	37 599	36 551	102,9%	100,0%	100,0%

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
a) klient 1	4 027	-	-	10,7%	-
b) pozostali klienci	33 572	36 551	91,8%	89,3%	100,0%
Razem przychody ze sprzedaży	37 599	36 551	102,9%	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży za 2014 wyniosły 37.599 tys. zł. i były wyższe w porównaniu do 2013 r. o 1.952 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. 89%.

Przychody Spółki Draszba podlegają zauważalnemu, sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, który jest zbliżony do innych podmiotów z branży handlu obuwem. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów jest zwyczajowo najwyższa w II półroczu, co ma przełożenie na uzyskiwane w tym okresie wyniki finansowe. Obroty spółki są również mocno uzależnione od panujących warunków pogodowych, które mogą zaburzyć dominujący wzorzec sezonowości, przyspieszając lub opóźniając okresy odpowiednio słabszej lub wzmocnionej sprzedaży.

Segment działalność firm centralnych i holdingów**Informacje dotyczące produktów i usług**

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Towary	3 259	5 498	59,3%	98,9%	100,0%
2. Usługi	36	-	-	1,1%	-
Razem przychody ze sprzedaży	3 295	5 498	59,9%	100,0%	100,0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Kraj	2 734	5 144	53,1%	83,0%	93,6%
2. Państwa UE	561	354	158,5%	17,0%	6,4%
3. Pozostałe kraje	-	-	-	-	-
Razem	3 295	5 498	59,9%	100,0%	100,0%

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Klient 1	1 683	3 595	46,8%	51,1%	65,4%
2. Pozostali klienci	1 612	1 903	84,7%	48,9%	34,6%
Razem	3 295	5 498	59,9%	100,0%	100,0%

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 dodatknych wyników z działalności operacyjnej z osiągniętej marży na sprzedaży.

Jednostka Dominująca jest zaangażowana 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. Rzyzka dot. koncentracji finansowania i możliwości rozliczenia należności zostały ujęte w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2014.

Segment finansowa działalność usługowa

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Usługi finansowe	434	-	-	100,0%	-
Razem przychody ze sprzedaży	434	-	-	100,0%	-

	Za okres 01.01 - 31.12.2014	Za okres 01.01 – 31.12.2013	Dynamika 2014 / 2013	Struktura 2014	Struktura 2013
Wyszczególnienie					
1. Kraj	434	-	-	100,0%	-
2. Państwa UE	-	-	-	-	-
3. Pozostałe kraje	-	-	-	-	-
Razem	434	-	-	100,0%	-

W kwietniu 2014 r. rozpoczęła działalność spółka w 100% zależna od Jednostki Dominującej – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. Na dzień bilansowy spółka głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek hipotecznych. Zamiarem Zarządu jest dalszy dynamiczny rozwój tego segmentu działalności.

2.1.2 Zysk na sprzedaży i operacyjny

Grupa Kapitałowa odnotowała 1.153 tys. zł straty na sprzedaży w roku 2014, która była niższa od straty w roku 2013 o 1.281 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 2014 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 2014 r. wyniosła 2.419 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty w 2013 roku w wysokości 2.910 tys. zł o 491 tys. zł.

W segmencie wyrobów powlekanych w roku 2014 na pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.971 tys. zł składają się głównie aktualizacja odpisów na należności (odzyskane należności; 58 tys. zł), zapasy (przeprowadzone wyprzedaże wyrobów gotowych zalegających na magazynach spółki; 564 tys. zł), świadczenia pracownicze (103 tys. zł) i aktualizacja wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów (853 tys. zł; nota 12 sprawozdania finansowego).

Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w latach 2011 – 2014 wymierne korzyści - w roku 2014, dodatkowo korzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej ma kontynuacja działań związanych z polityką w zakresie sprzedaży i windykacji należności wprowadzoną w 2012 r.

Głównymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych w 2014 r. są odpisy aktualizujące zapasy (959 tys. zł) w związku z ich wyprzedażą, przeceną i likwidacją; odpisy aktualizujące należności w kwocie 73 tys. zł; rezerwy na zobowiązania w kwocie 328 tys. zł tj. na świadczenia pracownicze, reklamacje czy prowizje od sprzedaży).

Istotny z kolei lecz niekorzystny wpływ na wynik operacyjny w 2014 r. ma działalność nabytej w 2009 roku spółki zależnej w segmencie obuwie. Strata na sprzedaży na skutek kontynuowanych działań restrukturyzacyjnych wyniosła 14 tys. zł i była o 1.334 niższa niż w roku ubiegłym. Spółka Draszba odnotowała stratę operacyjną w wysokości 1.688 tys. zł (w ubiegłym roku odpowiednio strata operacyjna za 2013 r. wyniosła 2.450 tys. zł. W bieżącym okresie strata wynika głównie z jednorazowego zdarzenia na skutek odpisania udziałów w związku z utratą kontroli w spółce zależnej.

W segmencie działalność holdingów Jednostka Dominująca w 2014 r. osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 746 tys. zł (1 051 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego) i wynikał on ze sprzedaży towarów. Z kolei strata netto na sprzedaży wyniosła 760 tys. zł, i jest ona wyższa w porównaniu z rokiem 2013 o 348 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2014 roku wyniosła 5.078 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty poniesionej w 2013 roku w wysokości 24 tys. zł o 5.054 tys. zł.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest rozwiązanie odpisów na zapasy na skutek ich sprzedaży w kwocie 44 oraz zwrot kosztów postępowania sądowego w wysokości 17 tys. zł. Z kolei po stronie pozostałych kosztów operacyjnych główne pozycje to odpisy aktualizujące należności (145 tys. zł) i zapasy (68 tys. zł). Ponadto został zawiązany odpis aktualizujący inne należności (w sprawozdaniu skonsolidowanym odpis jest eliminowany) w kwocie 4.131 tys. zł (nota 17 i 34.8.3 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014).

Szczegółowe pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych zostały zaprezentowane w notach 6 i 7 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014.

2.1.3 Działalność finansowa

W 2014 roku strata na działalności finansowej wyniosła 2.564 tys. zł w porównaniu do zysku w wysokości 202 tys. złotych wykazanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2014 roku wyniosły 1.435 tysiąca złotych i były niższe w porównaniu z 2013 r. o 827 tys. 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 i z udzielonych pożyczek w wysokości 965 tys. zł (w 2013 r. – 1.018 tys. zł). Na pozostałe przychody w 2014 r. głównie składa się zysk na różnicach kursowych w kwocie 46 tys. zł oraz zmniejszenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w kwocie 46 tys. zł oraz aktualizacja aktywów finansowych w kwocie 230 tys. zł.

Koszty finansowe za 2014 r. wyniosły 3.999 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego były wyższe o 1.939 tys. zł.

Znaczącą pozycją w kosztach finansowych bieżącego okresu są odpis z tytułu sadku wartości instrumentów finansowych w kwocie 1.983 tys. zł (nota 35.8.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego), odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych w wysokości 662 tys. zł, umorzenie odsetek od należności 108 tys. zł, ujemne różnice kursowe w wysokości 558 tys. zł.

2.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

W 2014 r. Grupa kapitałowa wykazała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 4.983 tys. zł roku bieżącego i 2.708 tys. zł w roku ubiegłym. 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 12miesiącach 2014 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 5.199 tys. zł (2.708 tys. zł za 12 miesięcy 2013 r.)

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31.12.2014 roku	Na dzień 31.12.2013 roku	Przyrost / Spadek 2014/2013	% dynamiki 2014/ 2013	Struktura % 2014 r.	Struktura % 2013 r.
AKTYWA						
AKTYWA TRWAŁE	33 463	31 162	2 301	107,4%	45,3%	43,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 793	26 839	2 954	111,0%	40,3%	37,8%
Wartości niematerialne i prawne	350	883	-533	39,6%	0,5%	1,2%
Aktywa finansowe dostępne do sp	3 316	3 399	-83	97,6%	4,5%	4,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podat	4	41	-37	9,8%	0,0%	0,1%
AKTYWA OBROTOWE	40 485	39 810	675	101,7%	54,7%	56,1%
Zapasy	23 962	21 936	2 026	109,2%	32,4%	30,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	6 338	9 934	-3 596	63,8%	8,6%	14,0%
Rozliczenia międzyokresowe	214	241	-27	88,8%	0,3%	0,3%
Aktywa finansowe przeznaczone d	1 201	282	919	425,9%	1,6%	0,4%
Pozostałe aktywa finansowe	6 733	4 315	2 418	156,0%	9,1%	6,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalent	2 037	3 102	-1 065	65,7%	2,8%	4,4%
SUMA AKTYWÓW	73 948	70 972	2 976	104,2%	100,0%	100,0%

	Na dzień 31.12.2014 roku	Na dzień 31.12.2013 roku	Przyrost / Spadek 2014/2013	% dynamiki 2014/ 2013	Struktura % 2014 r.	Struktura % 2013 r.
PASYWA						
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 283	51 793	-1 510	97,1%	68,0%	73,0%
Kapitał podstawowy	5 012	5 012	0	100,0%	6,8%	7,1%
Kapitał zapasowy	44 578	43 368	1 210	102,8%	60,3%	61,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 510	1 519	-9	99,4%	2,0%	2,1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	0	100,0%	0,0%	0,0%
Zyski/straty zatrzymane	-3 549	-922	-2 627	384,9%	-4,8%	-1,3%
Kapitał przypadający:						
- Akcjonariuszom Jednostki						
Dominującej	47 584	49 010	-1 426	97,1%	64,3%	69,1%
- Udziałom niekontrolującym	2 699	2 783	-84	97,0%	3,6%	3,9%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 325	1 454	871	159,9%	3,1%	2,0%
Rezerwy	799	738	61	108,3%	1,1%	1,0%
Rezerwa na podatek odroczony	1 526	716	810	213,1%	2,1%	1,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 340	17 725	3 615	120,4%	28,9%	25,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania						
	18 043	16 187	1 856	111,5%	24,4%	22,8%
Kredyty i pożyczki	500	185	315	270,3%	0,7%	0,3%
Rezerwy	2 463	388	2 075	634,8%	3,3%	0,5%
Przychody przyszłych okresów	334	935	-601	35,7%	0,5%	1,3%
SUMA PASYWÓW	73 948	70 972	2 976	104,2%	100,0%	100,0%

2.2.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa wyniosła 73.948 tysięcy złotych i wzrosła o 2.976 tysięcy złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 45,3% w 2014 r. i 43,9% w roku 2013 r.

Największą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 29.793 tys. zł, co stanowi 40,3% sumy bilansowej oraz zapasy w kwocie 23.962 tys. zł co daje 32,4% sumy bilansowej.

W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 68,0% sumy bilansowej (73,0% na 31 grudnia 2013 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2014 roku i koniec 2013 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych - w 2014 r. 33.463 tys. zł i w 2013 31.162 tys. zł; na wzrost rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały głównie zrealizowane zadania inwestycyjne spółek grupy, aktualizacja wartości składników majątku oraz korekty konsolidacyjne (nota 13 skonsolidowanego sprawozdania); z kolei na zmniejszenie wpływ miały odpisy umorzeniowe składników majątku.
- wzrost aktywów obrotowych o 675 tysięcy złotych, do poziomu 40.485 tysięcy złotych i wynikał w 2014 roku z wzrostu poziomu zapasów o 2.206 tys. zł do wysokości 23.962 tys. zł (na zmiany w zapasach wpływ miały dążenie do utrzymywania zapasów na poziomie zapewniającym rytmiczność sprzedaży głównie pod zamówienia na I kwartał 2015 r. oraz jednorazowe zakupy surowców z uwagi na niższe ceny rotujące w terminie 1-3 miesięcy). 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 niższy poziom należności na przestrzeni roku o 3.596 tys. zł do poziomu 6.338 tys. zł. m.in. z uwagi na niższą sprzedaż w miesiącu grudniu 2014 r. na skutek przesunięcia odbioru wyrobów w pierwszym kwartale 2015, niższej sprzedaży oraz znacznej zmiany wysokości należności przeterminowanych. 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 1.065 tys. zł. do poziomu 2.037 tys. zł oraz wzrost w pozycji aktywa finansowe łącznie o 3.337 tys. zł do poziomu 7.934 tys. zł.
- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 1.510 tysięcy złotych, do poziomu 50.283 tysięcy złotych, w efekcie odnotowanej straty za 2014 r. oraz zmianami wewnątrz Grupy kapitałowej opisanymi w niniejszym sprawozdaniu;
- spadek zobowiązań ogółem o 4.486 tys. zł, w tym

- wzrost zobowiązań długoterminowych o kwotę 871 tys. zł do wysokości 2.325 tys. zł na dzień bilansowy, z czego główną pozycją wzrostu jest rezerwa na odroczony podatek w wysokości 810 tys. zł
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 3.615 tys. zł do wysokości 21.340 tys. zł na dzień bilansowy.

Na stan zobowiązań składają się w szczególności:

- o wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1.856 tys. zł do poziomu 18.043 tys. zł,
- o wzrost rezerw w kwocie 2.075 tys. zł porównując stan na koniec 2014 i 2014 r.
- o spadek w pozycji przychody przyszłych okresów o 601 tys. zł do stanu 334 tys. zł.

2.2.2 Zadłużenie finansowe netto

Spółki grupy nie korzystały z finansowania instytucji bankowych i finansowych na dzień bilansowy.

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2014 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 141 tys. zł. (1.546 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku). Głównym czynnikiem wpływającym na ujemną wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest strata brutto, strata mniejszości, odsetki i udziały w zyskach, zmiana stanu zapasów, rozliczeń międzyokresowych oraz należności. Z kolei dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają zyski z różnic kursowych, zysk z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu zobowiązań amortyzacja i inne korekty.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.105 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 948 tys. zł oraz zbycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 99 tys. zł. Natomiast po stronie wydatków istotną pozycją jest nabycie aktywów finansowych (papiery wartościowe) w łącznej kwocie 1.235 tys. zł i nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 617 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2014 roku -101 tys. zł i po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły płatności z tytułu umów leasingowych i innych wydatków.

W efekcie stan środków pieniężnych w 2014 r. zmniejszył się o 1.065 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2014 r. 2.037 tys. zł.

2.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanego instrumentu finansowego lub zmiany przyszłych wpływów związanych z tym instrumentem, wynikające ze zmiany cen rynkowych, kursów walutowych czy stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, wycena, oraz ograniczenie stopnia zagrożenia poszczególnych rodzajów ryzyk.

Ryzyko walutowe

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.

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 2014 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wyniósł 45%. 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 wartość 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 I półroczu 2014 roku miały 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 niezawarcia układu z wierzycielami i w związku z tym przekształcenia postępowania układowego na likwidacyjne.

Nieotwarcie postępowania układowego wiązałoby się z całkowitą utratą wartości akcji posiadanych przez Jednostkę Dominującą. Z kolei w przypadku otwarcia postępowania układowego biorąc pod uwagę fakt głębokiej restrukturyzacji kosztowej spółki Draszba S.A. istnieje możliwość umorzenia znacznej części zadłużenia. Należy zauważyć, iż w związku z ponoszeniem przez spółkę zależną w ostatnich okresach znacznych strat, celem ich ograniczenia oraz uniknięcia niezdolności do terminowego regulowania zobowiązań, jednostka dominująca będzie wspierać w przyszłości działania zmierzające do poprawy wyników finansowych. Ponadto spółka Sanwil Holding S.A. finansuje częściowo działalność spółki zależnej w zakresie sprzedaży w sieci hurtowej i detalicznej poprzez zakup towarów (obuwia).

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 2014 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:

- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów;

- 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.
- 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.

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 - w perspektywie najbliższego roku wpływ na osiągnięte wyniki przez Spółkę będą miały włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów oraz w dalszym ciągu optymalizacja kosztów działalności operacyjnej.

Ponadto spółka stawia sobie kolejne cele do osiągnięcia tj. promocję wyrobów specjalistycznych na rynku międzynarodowym poprzez udział w renomowanych imprezach targowych, konsekwentne wzmocnienie wizerunku rzetelnego dostawcy i stabilnego partnera w interesach oraz 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 kolejnych latach.

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.

Pozytywnym wydarzeniem jest osiągnięcie przez Spółkę Sanwil Polska po raz kolejny od 2011 r. dodatniego wyniku na sprzedaży oraz 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 kontynuuje podjęte działania w zakresie optymalizacji przychodów i kosztów w każdym obszarze działalności Spółki.

Z kolei 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.

Zamiarem Zarządu Jednostki Dominującej jest wykorzystanie posiadanych środków finansowych na zakup podmiotów gospodarczych rokujących nadzieje na szybki wzrost i godziwą stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

W odniesieniu do podmiotów będących już w grupie kapitałowej kontynuowane będą prace prowadzące do optymalizacji kosztów i stabilnego rozwoju .

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Oświadczenie spółki Sanwil Holding S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 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 § 1 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 2014, które zawiera w swej treści informacje wymagane w/w przepisami.

1. Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego.

1.1. Oświadczenie Zarządu Spółki.

W 2014 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 19/1307/2012 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej również „Dobre Praktyki”), przyjętym w dniu 21 listopada 2012 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/>).

Zarząd Spółki przykłada dużą wagę do stosowania w procesie zarządzania zasad ładu korporacyjnego, rozumianych jako zbiór uregulowań niezbędnych w utrzymywaniu właściwych relacji pomiędzy interesami wszystkich podmiotów oraz osób fizycznych związanych z funkcjonowaniem Spółki. Zasady ładu korporacyjnego stanowią w dużej mierze przykład postępowania zgodnego z nakazami etycznymi, jak również stanowią wyraz dobrych obyczajów.

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

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 2014 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 jak 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 część 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.

2. Opis Działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

2. Informacje o akcjonariacie.

2.1.1. Struktura akcjonariatu.

Na dzień Spółka miała jednego akcjonariusza posiadającego w sposób bezpośredni więcej, niż 5% akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 r., według najlepszej wiedzy Emitenta Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji Spółki Sanwil Holding S.A. jest:

- AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiada 13.505.131 szt. akcji SANWIL HOLDING S.A., co stanowi 26,9471 % w kapitale zakładowym Emitenta i 26,9471% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (na podstawie raportu bieżącego 30/2014).

W ciągu roku 2014 r. na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4/IX/2014 z dnia 30.09.2014 r. doszło do scalenia akcji, w skutek której to procedury doszło do zmniejszenia liczby akcji i zwiększenia wartości nominalnej jednej akcji z 0,10 zł na 0,60 zł, o powyższym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2014 z dnia 16-12-2014 r., zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 -11-2014 r. LU. VI. Ns - Rej. KRS/017180/14/186. W skutek scalenia akcji doszło do zmiany artykułu 9 Statutu Spółki. Po scaleniu akcji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.011.725,00 zł (pięć milionów jednaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych) i dzieli się na 8.352.875 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda akcja objętych jedną serią D.

W związku z przeprowadzeniem procedury scalenia akcji i zmiany ich wartości nominalnej, dniu 1 października 2014 r. Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie zmiany artykułu 9 a i artykułu 9 b, które to zapisy pozwalają Spółce dokonać warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, obecnie oznaczonej już jako seria E, emisji warrantów subskrypcyjnych, obecnie oznaczonych już jako seria E, każdorazowo z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, i które zezwalają Zarządowi do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela oraz w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych. O powyższej zmianie Spółka poinformowała komunikatem bieżącym nr 25/2014 z dnia 2.10.2014 r.

2.1.2. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień 31 grudnia 2014 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.

2.1.3. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

2.1.4. 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.

2.2. 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.

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. 402¹,402² i 402³ 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 2014 roku doszło do odwołania Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 12.06.2014 r., o czym Zarząd poinformował komunikatem bieżącym nr 12/2014 z dnia 4.06.2014 r. Jednocześnie, tym samym komunikatem, Zarząd poinformował o nowym terminie, na jakie zwołane zostało Walne Zgromadzenie. Przyczyną odwołania Walnego Zgromadzenia była informacja przekazana przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w sprawie braku zarejestrowania się akcjonariuszy na termin Walnego Zgromadzenia wyznaczony na dzień 12 czerwca 2014 r. Podjęcie decyzji o odwołaniu Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 12 czerwca 2014 r., niezwłocznie po uzyskaniu informacji w tym zakresie, pozwoliło na niezwłoczne zwołanie i wyznaczenie nowego terminu celem podjęcia uchwał, jakie Zarząd objął w porządku obrad w Walnym Zgromadzeniu zwołanym na 12 czerwca 2014 r.

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 pociągnięciu 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 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się trzykrotnie :

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2014 r., na którym Walne Zgromadzenie podjęło m. in. uchwałę w sprawie sposobu podziału zysku netto wypracowanego w 2014 roku oraz w sprawie wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 18/2014 z dnia 30 czerwca 2014 r.

- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 30 września 2014 r., które podjęło uchwały w sprawie scalenia akcji i zmiany paragrafu 9 Statutu.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 września 2014 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 24/2014 z dnia 1 października 2014 r.

- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 1 października 2014 r., na którym Walne Zgromadzenie podjęły uchwały w sprawie zmiany paragrafie 9 a i 9 b.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 1 października 2014 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 25/2014 z dnia 2 października 2014 r.

Po rejestracji zmiany zmian statutu Spółka opublikowała komunika bieżący nr 33/2014 z dnia 16 grudnia 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.

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

3.1. Zarząd.

3.1.1. Skład Zarządu w 2014 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 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Zarząd był jednoosobowy w składzie: Pan Adam Buchajski – Prezes Zarządu.

W dniu 1 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu nowej kadencji Pana Adama Buchajskiego, o czym Spółka poinformowała komunikatem bieżącym nr 20/2014 z dnia 1 lipca 2014 r.

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.

W dniu 1 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu w nowej kadencji Pana Adama Buchajskiego, o czym Spółka poinformowała komunikatem bieżącym nr 20/2014 z dnia 1 lipca 2014 r.

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*).

3.1.2. 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.

3.2. Rada Nadzorcza.

3.2.3. 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.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą nowej kadencji o czym Spółka poinformowała komunikatem bieżącym nr 18/2014 z dnia 30 czerwca 2014 r.

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

Na dzień 1 lipca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Agnieszka Buchajska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Magdalena Buchajska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Piotr Zawisłak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Paweł Buchajski – Członek Rady Nadzorczej.

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).

3.2.4. 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 2014 r. sporządziła i następnie w dniu 30 czerwca 2014 r. przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A. za 2013 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 w dniach: 14 maja 2014, 28 października 2014 i 30 października 2014 r.

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*).

3.3. Powołane Komitety.

Jak wskazano powyżej, w 2014 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 kolegiąlnie 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 pięciosobowym 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.

4. 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 naczelne 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.

5. 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 2014 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 2014 r.	0	1

Rada Nadzorcza Spółki:

Stan na dzień:	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
31 grudnia 2014 r.	2	3

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku wynosił: 170 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 50 osób,
- pracownicy fizyczni - 120 osób.

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.

5. INWESTYCJE

Zrealizowane w 2014 roku inwestycje w spółkach Grupy kapitałowej dotyczyły zarówno modernizacji majątku produkcyjnego, infrastruktury jak również dotyczyły adaptacji pomieszczeń i zakupu wyposażenia sklepów. Prowadzone były na terenie Polski jak i w miejscu siedziby spółek zależnych.

Wysokość nakładów poniesionych przez Spółki Grupy Kapitałowej w 2014 r.:

• Inwestycje rozwinięte w czasie dot. rzeczowych aktywów trwałych	456 tys. zł
o Zakup i modernizacja urządzeń produkcyjnych	256 tys. zł
o Modernizacja sieci przeciwpożarowej	42 tys. zł
o Modernizacje budynków produkcyjnych i budowli	105 tys. zł
o System informatyczny ERP	53 tys. zł
• Zakupy bieżące środków trwałych - inne	48 tys. zł
Razem	504 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 przeciwpożarowej, modernizacją linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych (poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe) oraz w zakresie ochrony środowiska.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2014 r. wynoszą 453 tys. zł i są prowadzone głównie w spółce Sanwil Polska w wysokości 437 tys. zł.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2014 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

Kredyty i pożyczki spółek grupy kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 20 i 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2014 r.

7.2. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązanym

Zaprezentowane w pkt. 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 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.

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 (nota 35.8.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

7.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2014.

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2014, 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 i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi pow. 5% akcji spółki są:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]	Uwagi
AGIO RB Fundusz Inwestycyjny	13.505.131*	26,9471	13.505.131*	26,9471	Raport bieżący 30/2014

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)

Ponadto na podstawie otrzymanych oświadczeń Prokurent Spółki na dzień bilansowy i dzień sporządzenia sprawozdania posiada 43.000* szt. akcji.

(*) ilość akcji przed operacją scalenia akcji (informacja w nocy 20.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz raportach bieżących 33/2014 i 7/2015)

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

Spółka Draszba S.A. w upadłości układowej ujawniła okoliczności dotyczące niepewności kontynuacji działalności. W listopadzie 2012 r. Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości układowej. Na dzień 21.04.2015 sąd zwołał Zgromadzenie Wierzycieli w celu podjęcia uchwały w przedmiocie zawarcia układu w postępowaniu upadłościowym. Dalsza kontynuacja działalności Spółki Draszba jest uzależniona od powodzenia zawarcia układu i efektów przeprowadzanych planów naprawczych Spółki.

Inne zdarzenia i informacje, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej zawarte są w nocy 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2014 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 | 217 tys. zł brutto |
| 2. Buchajska Agnieszka | 217 tys. zł brutto |
| 3. Buchajska Magdalena | 217 tys. zł brutto |
| 4. Buchajski Paweł | 28 tys. zł brutto |
| 5. Zawisłak Piotr | 58 tys. zł brutto |
| 6. Pomorski Jan | 30 tys. zł brutto |

Prokurent Emitenta pobierał w 2014 r. wynagrodzenie od spółki zależnej Draszba w wysokości 24 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w 2014 r. żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- sposób i ustalanie zasad wynagradzania Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki,

- wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie otrzymywały wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysku, w formie opcji na akcje oraz innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu.

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.

Lublin, dnia 22.04.2015 r.