

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna
za 2015 rok**

Lublin, kwiecień 2016 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	3
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
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	18
5. INWESTYCJE	18
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	18
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	18
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	18
7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	18
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	18
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	18
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2015.	18
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	19
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	19
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

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.
- Draszba Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki SANWIL HOLDING S.A. za rok 2015 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie. Niniejsze sprawozdanie Zarządu jest sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.4. Skład osobowy organów jednostki dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2015 roku nie odnotowano zmian w Zarządzie Spółki.

W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Adama Buchajskiego.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Prezesem Zarządu jest Pan Robert Buchajski. W dniu 09.03.2016 Pan Adam Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z Pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Pana Roberta Buchajskiego od dnia 10.03.2016 r. (RB 5/2016).

Na moment bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Na przestrzeni 2015 r. skład Rady Nadzorczej zmienił się. Z dniem 20.03.2015 rezygnację złożył z tym dniem Pan Paweł Buchajski. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20.03.2015 na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do Rady Nadzorczej Pana Roberta Buchajskiego (RB 9/2015), który od dnia 27.03.2015 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

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

p. Agnieszka Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Magdalena Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Piotr Zawiślak	- Członek
p. Krzysztof Misiak	- Członek
p. Paweł Buchajski	- Członek

W dniu 09.03.2016 Pan Robert Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego od dnia 10.03.2016 r. (RB 4/2016).

W dniu 14.04.2016 Pan Adam Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Buchajskiego od dnia 15.04.2016 r. (RB 6/2016).

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 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., Draszba Distribution Sp. z o.o. 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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	Za okres od 01.01. do 31.12.2014 roku	Dynamika 2015/2014 [PLN]
Przychody ze sprzedaży	63 067	65 038	(1 971)
Koszt sprzedanych produktów materiałów i towarów sprzedaży	46 790	46 259	531
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 277	18 779	(2 502)
Koszty sprzedaży	13 590	1 312	12 278
Koszty ogólnego zarządu	6 658	18 620	(11 962)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 971)	(1 153)	(2 818)
Pozostałe przychody operacyjne	2 653	2 143	510
Pozostałe koszty operacyjne	14 132	3 409	10 723
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(15 450)	(2 419)	(13 031)
Przychody finansowe	1 033	1 435	(402)
Koszty finansowe	709	3 999	(3 290)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 126)	(4 983)	(10 143)
Podatek dochodowy	(1 249)	216	(1 465)
Zysk (strata) netto	(13 877)	(5 199)	(8 678)
Przypadający:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 986)	(4 106)	(7 880)
- Akcjonariuszom mniejszościowym	(1 891)	(1 093)	(798)
Całkowite dochody ogółem	(13 877)	(5 199)	(8 678)

2.1.1 Przychody

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Produkty i usługi	26 399	27 538	96%	(1 139)	42%	42%
2. Towary i materiały	36 668	37 500	98%	(832)	58%	58%
Razem przychody ze sprzedaży	63 067	65 038	97%	(1 971)	100%	100%

2.1.2 Obszary geograficzne

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
a) kraj	47 113	50 207	94%	(3 094)	75%	77%
b) państwa UE	14 097	13 235	107%	862	22%	20%
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	1 857	1 596	116%	261	3%	2%
Razem przychody ze sprzedaży	63 067	65 038	97%	(1 971)	100%	100%

W roku 2015 łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 63.067 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 1.971 tys. zł.

W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

Segment wyroby powlekane

Informacje dotyczące produktów i usług

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Grupa produktów Skay	14 189	14 023	101%	166	55%	52%
2. Grupa produktów Polstram	7 967	8 713	91%	(746)	31%	32%
3. Pozostałe	3 799	4 311	88%	(512)	15%	16%
Razem	25 955	27 047	96%	(1 092)	100%	100%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Kraj	20 751	21 781	95%	(1 030)	80%	81%
2. Państwa UE	3 372	3 799	89%	(427)	13%	14%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	1 832	1 467	125%	365	7%	5%
Razem	25 955	27 047	96%	(1 092)	100%	100%

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

Przychody ze sprzedaży w 2015 r. wyniosły 25.955 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1.092 tys. zł, tj. o 4,0%.

Sprzedaż krajowa produktów porównując rok 2015 i 2014 jest niższa o 1.030 tys. zł, tj. o 5% i wyniosła odpowiednio 20.751 tys. zł i 21.781 tys. zł. Ponadto rok 2015 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 2015 r. odnotowano nieznaczny wzrost sprzedaży na *rynkach wschodnie*. W dalszym ciągu wpływ na sprzedaż na tych rynkach ma sytuacja polityczna związana z konfliktem zbrojnym za wschodnią granicą Polski (na wschodzie głównie dominują kontrahenci z Rosji i Ukrainy). Procentowy udział sprzedaży eksportowej produktów w krajach poza UE porównując lata 2015 i 2014 wynosi odpowiednio 1.832 tys. zł i 1.467 tys. zł co daje odpowiednio 7,1% i 5,4% w przychodach ogółem.

Z kolei spółka odnotowała spadek sprzedaży produktów do państw UE - głównie materiałów tapicerskich dominujących na tym rynku. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat spadek wynosi 427 tys. zł i poziom przychodów na tym rynku wynosił 3.372 tys. zł, co dało 13% w przychodach ogółem (w 2014 r. odpowiednio 3.799 tys. zł i udział sprzedaży 14%). Na rynkach UE głównymi kierunkami sprzedaży pozostają: Niemcy, Słowacja, Kraje Nadbałtyckie, Finlandia, Rumunia oraz Wiek Brytania.

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

Segment obuwie

Informacje dotyczące produktów i usług.

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Obuwie	36 507	34 480	106%	2 027	100%	92%
2. Akcesoria (plecaki, torby, sznurówki czystości do obuwia)	103	119	87%	(16)	-	-
Razem	36 610	37 599	97%	(989)	100%	100%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Kraj	26 072	28 527	91%	(2 455)	71%	76%
2. Państwa UE	10 513	8 943	118%	1 570	29%	24%
3. Pozostałe kraje (Białoruś, Rosja)	25	129	19%	(104)	-	-
Razem	36 610	37 599	97%	(989)	100%	100%

Przychody ze sprzedaży za 2015 wyniosły 36.610 tys. zł. i były niższe w porównaniu do 2014 r. o 989 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. 71%, zauważalny jest jednak wzrost sprzedaży na rynkach UE, który w 2015 r. wynosił 29% i sprzedaż w tym obszarze geograficznym była wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 1.570 tys. zł i za rok 2015 wynosiła 10.513 tys. zł.

Przychody Spółki segmentu 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 wzmożonej sprzedaży.

Z uwagi na niestabilną sytuację na światowych rynkach, wciąż wysokie jest ryzyko związane ze znacznym wahaniem kursu złotego wobec euro i dolara amerykańskiego. Trudna sytuacja spółki stanowi również przeszkodę w pozyskaniu finansowania zewnętrznego. Sporym ryzykiem są możliwe zmiany cen surowca i materiałów do produkcji, które nie mogą być w pełni kompensowane proporcjonalnym wzrostem ceny sprzedawanych i oferowanych towarów. Rosnąca konkurencja, zwłaszcza sklepów internetowych, to zagrożenie dotyczące spółkę w znaczący sposób.

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

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Towary	1 693	3 259	52%	(1 566)	100%	99%
2. Pozostałe przychody	-	36	-	(36)	-	1%
Razem	1 693	3 295	51%	(1 602)	100%	100%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Kraj	1 415	2 734	52%	(1 319)	84%	83%
2. Państwa UE	278	561	50%	(283)	16%	17%
Razem	1 693	3 295	51%	(1 602)	100%	100%

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.

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. Ryzyka dot. koncentracji finansowania i możliwości rozliczenia należności zostały ujęte w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2015.

Segment finansowa działalność usługowa

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Usługi finansowe	424	434	98%	-10	100%	100%
Razem	424	434	98%	-10	100%	100%

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży 2015 rok	Przychody ze sprzedaży 2014 rok	Dynamika [%]	Dynamika [zł]	Struktura 2015	Struktura 2014
1. Kraj	424	434	98%	-10	100%	100%
Razem	424	434	98%	-10	100%	100%

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 rozwój tego segmentu działalności.

2.1.2 Zysk na sprzedaży i operacyjny

Grupa Kapitałowa odnotowała 3.971 tys. zł straty na sprzedaży w roku 2015, która była wyższa od straty w roku 2014 o 2.502 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2015 r. wyniosła 15.450 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty w 2014 roku w wysokości 2.419 tys. zł o 13.031 tys. zł.

W segmencie *wyrobów powlekanych* odnotowano dodatni roczny wynik na sprzedaży, który wyniósł 102 tys. zł w roku 2015 i 305 tys. zł w roku poprzednim. Mimo spadku sprzedaży, na dodatni wynik w tym segmencie miały głównie kontynuowane działania w zakresie restrukturyzacji kosztów stałych, oraz w szczególności w 2015 r. w zakresie optymalizacji kosztów zmiennych (surowcowych, energetycznych; podniesienie jakości i negocjacje cenowe) i równoległe uzyskiwanie nieznacznie wyższej ceny sprzedaży.

Na działalności operacyjnej odnotowała stratę w kwocie 8.886 tys. zł, wobec zysku osiągniętego w 2014 roku w wysokości 900 tys. zł.

W roku 2015 na pozostałe przychody operacyjne w kwocie 816 tys. zł składają się głównie aktualizacja odpisów na należności (odzyskane należności; 117 tys. zł), zapasy (przeprowadzone wyprzedaże wyrobów gotowych zalegających na magazynach spółki; 240 tys. zł), świadczenia pracownicze (114 tys. zł).

Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w latach 2011 – 2015 wymierne korzyści - w roku 2015, 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 2015 r. są odpisy aktualizujące zapasy w związku z ich wyprzedażą, przeceną i likwidacją oraz rozszerzeniem lub objęciem odpisami aktualizującymi określone grupy produktowe; odpisy aktualizujące należności w kwocie 136 tys. zł; rezerwy na zobowiązania w kwocie 294 tys. zł tj. na świadczenia pracownicze czy reklamacje.

Istotną pozycją kosztów operacyjnych są zdarzenia jednorazowe: w miesiącu grudniu 2015 r. został objęty odpisem aktualizującym nieproduktywny majątek trwały w postaci urządzeń i maszyn (linii technologicznych) nieprzydatnych w bieżącej działalności produkcyjnej procesu koagulacji oraz nie rokujących wznowienia produkcji i sprzedaży w łącznej wysokości 6.818 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego majątku nieproduktywnego ustalono w wysokości dotychczasowej wartości netto i wynosi 6.818 tys. zł.

Istotny z kolei lecz niekorzystny wpływ na wynik operacyjny w 2015 r. ma działalność nabytej w 2009 roku spółki zależnej w segmencie *obuwie*. Strata na sprzedaży na skutek kontynuowanych działań restrukturyzacyjnych wyniosła 2.885 tys. zł i była wyższa o 2.871 tys. zł niż w roku ubiegłym. Segment obuwie odnotował stratę operacyjną w wysokości 4.815 tys. zł (w ubiegłym roku odpowiednio strata operacyjna za 2014 r. wyniosła 1.688 tys. zł). W bieżącym okresie strata wynika głównie z uwagi na odpisy aktualizujące wartość towarów, likwidacją niezamortyzowanych środków trwałych z zamkniętych sklepów oraz rezerwę na prawdopodobne zobowiązanie podatkowe w zakresie podatku od towarów i usług.

W segmencie *działalność holdingów* Jednostka Dominująca w 2015 r. osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 325 tys. zł (745 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego) i wynikał on ze sprzedaży towarów. Z kolei strata netto na sprzedaży wyniosła 1.283 tys. zł, i jest ona wyższa w porównaniu z rokiem 2014 o 421 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2015 roku wyniosła 1.327 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty poniesionej w 2014 roku w wysokości 5.078 tys. zł o 3.751 tys. zł.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest rozwiązanie odpisów na zapasy na skutek ich sprzedaży w kwocie 45 oraz należności w wysokości 67 tys. zł. Z kolei po stronie pozostałych kosztów operacyjnych główne pozycje to odpisy aktualizujące należności (80 tys. zł) i zapasy (42 tys. zł). Ponadto w ubiegłym roku został zawiązany odpis aktualizujący inne należności w kwocie 4.131 tys. zł (nota 17 i 34.8.3 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 2015.

2.1.3 Działalność finansowa

W 2015 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 324 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 2.564 tys. złotych wykazanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2015 r. wyniosły 1.033 tysiąca złotych i były niższe w porównaniu z 2014 r. o 402 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 802 tys. zł (w 2014 r. – 965 tys. zł).

Koszty finansowe za 2015 r. wyniosły 709 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego były niższe o 3.290 tys. zł.

Znaczącą pozycją w kosztach finansowych bieżącego okresu są odpisy z tytułu sadku wartości instrumentów finansowych w kwocie 427 tys. zł oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych w wysokości 147 tys. zł.

2.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

W 2015 r. Grupa kapitałowa wykazała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 15.126 tys. zł w roku bieżącym i 4.983 tys. zł w roku ubiegłym. Ujemny wynik został zmniejszony o odroczonego podatku dochodowego, 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 2015 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 13.877 tys. zł (5.199 tys. zł za 12 miesięcy 2014 r.)

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA - wyszczególnienie	31.12	31.12	Przyrost (+)	% dynamiki	Struktura w %	Struktura
	2015	2014	Spadek (-)	(3/4*100)	2015	w %
1	2	3	2015/2014		2015	2014
AKTYWA TRWAŁE	26 384	33 463	(7 079)	78,8%	42,3%	45,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	22 611	29 793	(7 182)	75,9%	36,3%	40,3%
Wartości niematerialne i prawne	474	350	124	135,4%	0,8%	0,5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 299	3 316	(17)	99,5%	5,3%	4,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4	(4)	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	35 985	40 485	(4 500)	88,9%	57,7%	54,7%
Zapasy	20 989	23 962	(2 973)	87,6%	33,7%	32,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 257	6 338	(1 081)	82,9%	8,4%	8,6%
Rozliczenia międzyokresowe	230	214	16	107,5%	0,4%	0,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do	319	1 201	(882)	26,6%	0,5%	1,6%
Pozostałe aktywa finansowe	6 374	6 733	(359)	94,7%	10,2%	9,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 816	2 037	779	138,2%	4,5%	2,8%
SUMA AKTYWÓW	62 369	73 948	(11 579)	84,3%	100,0%	100,0%

PASYWA - wyszczególnienie	31.12	31.12	Przyrost (+)	% dynamiki	Struktura w	Struktura
	2015	2014	Spadek (-)	(3/4*100)	%	w %
1	2	3	2015/2014		2015	2014
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	38 202	50 283	(12 081)	76,0%	61,3%	68,0%
Kapitał podstawowy	5 012	5 012	-	100,0%	8,0%	6,8%
Kapitał zapasowy	40 852	44 578	(3 726)	91,6%	65,5%	60,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1 510	(1 510)	-	-	2,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	33	(33)	-	-	0,0%
Zyski/straty zatrzymane	(9 268)	(3 549)	(5 719)	261,1%	-14,9%	-4,8%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	6 108	2 325	3 783	262,7%	9,8%	3,1%
Rezerwy	850	799	51	106,4%	1,4%	1,1%
Przychody przyszłych okresów	4 635	-	4 635	-	7,4%	-
Rezerwa na podatek odroczony	623	1 526	(903)	40,8%	1,0%	2,1%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18 059	21 340	(3 281)	84,6%	29,0%	28,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	14 313	18 043	(3 730)	79,3%	22,9%	24,4%
Kredyty i pożyczki	1	500	(499)	0,2%	0,0%	0,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	-	5	-	0,0%	-
Rezerwy	3 715	2 463	1 252	150,8%	6,0%	3,3%
Przychody przyszłych okresów	25	334	(309)	7,5%	0,0%	0,5%
SUMA PASYWÓW	62 369	73 948	(11 579)	84,3%	100,0%	100,0%

2.2.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa wyniosła 62.369 tysiąca złotych i jej poziom zmniejszył się o 11.579 tysiąca złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 42,3% w 2015 r. i 45,3% w roku 2014 r.

Największą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 22.611 tys. zł, co stanowi 36,3% sumy bilansowej oraz zapasy w kwocie 20.989 tys. zł co daje 33,7% sumy bilansowej.

W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 61,3% sumy bilansowej (68,0% na 31 grudnia 2014 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2015 roku i koniec 2014 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych - w 2014 r. 26.384 tys. zł i w 2014 33.463 tys. zł; na spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych głównie rezerwy na majątek trwałe nieproduktywne i odpisy umorzeniowe składników majątku;
- spadek aktywów obrotowych o 4.500 tysiąca złotych, do poziomu 35.985 tysiąca złotych i wynikał w 2015 roku ze spadku poziomu zapasów o 2.973 tys. zł do wysokości 20.989 tys. zł (na zmiany w zapasach wpływ miały 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 1.081 tys. zł do poziomu 5.257 tys. zł. m.in. z uwagi na niższą sprzedaż oraz znaczną zmianę wysokości należności przeterminowanych. Kontynuowana jest w dalszym ciągu skuteczniejsza polityka windykacyjna oraz zmiana polityki sprzedaży w stosunku do kontrahentów niewywiązujących się ze swoich zobowiązań.
Wzrost odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o kwotę 779 tys. zł. do poziomu 2.816 tys. zł oraz spadek w pozycji aktywa finansowe łącznie o 1.241 tys. zł do poziomu 6.693 tys. zł.
- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 12.081 tysiąca złotych, do poziomu 38.202 tysiąca złotych, w efekcie odnotowanej straty za 2015 r.
- wzrost zobowiązań ogółem o 502 tys. zł, w tym
 - wzrost zobowiązań długoterminowych o kwotę 3.783 tys. zł do wysokości 6.108 tys. zł na dzień bilansowy, z czego główną pozycją wzrostu jest rezerwa na odroczony podatek w wysokości 850 tys. zł
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 3.281 tys. zł do wysokości 14.313 tys. zł na dzień bilansowy, w tym spadek zobowiązań o 3.730 tys. zł i wzrost rezerw krótkoterminowych o 1.252 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 2015 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 63 tys. zł. (141 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 zobowiązań krótkoterminowych. Z kolei dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają zysk z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu zapasów, rozliczeń międzyokresowych i należności oraz amortyzacja i inne korekty.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 763 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 3.376 tys. zł oraz zbycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 24 tys. zł. Natomiast po stronie wydatków istotną pozycją jest nabycie aktywów finansowych (papiery wartościowe) w łącznej kwocie 2.289 tys. zł i nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 393 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2014 roku -46 tys. zł i po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły płatności z tytułu umów leasingowych i innych wydatków.

W efekcie stan środków pieniężnych w 2015 r. zwiększył się o 779 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2015 r. 2.817 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 2015 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wyniósł 44%. 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.

Kontynuacji działalności

W związku z następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów Jednostki Dominującej będących wynikiem zarówno nietrafionych inwestycji jak i odpisów wartości majątku trwałego spółek zależnych oraz ponoszonych przez nie strat, spółka oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz rozważyła czy przyjęte założenie kontynuacji działalności jest nadal zasadne. W ocenie emitenta nie występuje konieczność zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości a tym samym korekta kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. W celu powstrzymania deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach, Zarząd Jednostki Dominującej przyjął w dniu 18.04.2016 r. plan naprawczy (punkt 2.7 niniejszego sprawozdania oraz nota 1.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r.)

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 2015 r. 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 kontynuacji spółki Draszba

Spółka zależna Draszba S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. W ostatnim roku Spółka po raz kolejny rozpoznała stratę z działalności operacyjnej oraz stratę z działalności kontynuowanej. Zgodnie z art. 397 Ustawy Kodeks spółek handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Analiza sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanego przez nią programu restrukturyzacji wskazuje, iż Spółka jest w stanie, za zgodą i w porozumieniu z akcjonariuszami finansującymi jej działalność oraz wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ zgodnie z jego postanowieniami. Nie mniej jednak istnieje potencjalne ryzyko związane z utratą płynności finansowej w przypadku braku spodziewanych efektów realizowanego planu naprawczego. Sytuacja ta stwarza bezpośrednio ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.

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 nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 r. oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej spółki w nocie 35.8 ww. sprawozdania.

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 Emitenta będą miały wpływ czynniki:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie instrumentów finansowych oraz odsetki od obligacji i pożyczek
- poprawa efektów działalności inwestycyjnej
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek i posiadanych obligacji.

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów;
- pozyskanie nowych wartościowych odbiorców oraz rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE.
- ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (USD i EUR);

- ryzyko towarowe powodujące zmiany w poziomie cen surowców wykorzystywanych przez Grupę do produkcji oraz towarów sprzedawanych w sieci detalicznej. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów i towarów stanowią istotny poziom.
- spłata zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek;
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej;
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółkom zależnym powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej;

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 związku z następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów spółki Sanwil Holding S.A. będących wynikiem zarówno nietrafionych inwestycji jak i odpisów wartości majątku trwałego spółek zależnych oraz ponoszonych przez nie strat, spółka oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz rozważyła czy przyjęte założenie kontynuacji działalności jest nadal zasadne. W ocenie emitenta nie występuje konieczność zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości a tym samym korekta kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. W celu powstrzymania deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach, Zarząd przyjął w dniu 18.04.2016 r. plan naprawczy. Główne jego założenia:

1. Działalność inwestycyjna. W celu poprawy efektywności działalności inwestycyjnej spółki został powołany zespół analityczny, którego zadaniem jest ocena potencjalnych przyszłych inwestycji jak również monitorowanie podmiotów, które są już dłużnikami spółki z tytułu pożyczek oraz obligacji. Wdrażane procedury inwestycyjne powinny zminimalizować ryzyko popełnienia błędów inwestycyjnych. Zakłada się, że działanie to spowoduje dodatni zwrot z inwestycji w kolejnych latach jak i prawidłową ocenę sytuacji finansowej dłużników spółki.
2. Udziały w spółkach zależnych. Mimo licznych działań podjętych w celu doprowadzenia do rentowności spółki zależnej Draszba S.A., do końca roku 2015 nie udało się tego dokonać. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego na całość posiadanych akcji w tej spółce. W związku z powyższym sytuacja w tej spółce w przyszłości nie będzie negatywnie oddziaływała na wyniki jednostkowe osiągnięte przez Sanwil Holding S.A. Z kolei w przypadku spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o. dokonany odpis aktualizujący majątek trwały tej spółki negatywnie wpłynął pośrednio na wysokość aktywów netto Sanwil Holding. Spółka zależna podjęła działania w celu poprawy wielkości sprzedaży jak i rentowności działalności m.in. poprzez optymalizację struktury kapitału obrotowego, usprawnienie gospodarki zapasami, skuteczniejszymi działaniami w zakresie należności. Sytuacja spółki Sanwil Polska ustabilizowała się i spółka utrzymuje płynność finansową oraz dodatni wynik na sprzedaży. Cele do osiągnięcia to m.in. działania w zakresie wzrostu przychodów ze sprzedaży poprzez pozyskanie nowych wartościowych odbiorców krajowych i zagranicznych, rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE czy włączenie nowych technologicznie produktów. W związku z tymi działaniami oczekiwany jest dodatni wynik z działalności a tym samym wygenerowanie dodatnich wolnych przepływów pieniężnych, co pozwoli na częściową spłatę zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek w 2016 r., przez co zmniejszone zostanie ryzyko związane z udzieloną pożyczką.
3. Należności z tytułu udzielonych pożyczek dla Spółek Grupy Wikana. Zarząd dostrzega ryzyka związane z tymi wierzytelnościami. Niemniej jednak zauważa poprawiającą się sytuację finansową tej grupy oraz znaczący spadek zobowiązań. Ponadto poprawiająca się sytuacja na rynku mieszkaniowym oraz w związku ze wzrostem popytu na mieszkania i rosnące przychody spółek deweloperskich pozwoli na bardzo znaczącą poprawę sytuacji finansowej spółek Grupy Wikana w bieżącym roku, co z kolei pozwoli na częściową spłatę zobowiązań do Sanwil Holding S.A.

Podsumowując Zarząd spółki ocenia, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto Jednostki Dominującej w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

Ryzyka oraz informacje, które zdaniem Sanwil Holding S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przedstawione zostały w nocie 34.8 niniejszego sprawozdania.

Ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w pkt. 28.4 i 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.

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.

Reszta Spółki wchodzące w skład grupy w ramach zarządzania ryzykiem płynności starały się utrzymać poziom środków umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań. Jednostki śledzą terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozują przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka płynności Spółki negocjują z wierzycielami dłuższe terminy zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług bądź ustalają bardziej korzystne harmonogramy spłat.

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Oświadczenie spółki Sanwil Holding S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 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 § 1 Uchwały Nr 1309/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 roku w sprawie przekazywania przez Spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz zmiany lub uchylecia innych uchwał związanych z tym przekazywaniem
- oraz zgodnie z uchwałą nr 646/2011 Zarządu Giełdy z dnia 20 maja 2011 r. w sprawie określenia zasad przekazywania informacji bieżących i okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst, informacji bieżących i okresowych przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych, które uzyskały autoryzację przy Catalyst
- oraz przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego i 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 (dalej „Spółka”) przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2015, które zawiera w swej treści informacje wymagane w/w przepisami.

1. Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego.

1.1. Oświadczenie Zarządu Spółki.

W 2015 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. oraz zaleceniom Komisji Europejskiej 2014/208 z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”).

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.

Od 1 stycznia 2016 r. Spółka stosuje nowe zasady wydane przez organizatora obrotu – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN 2016). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

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 2015 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 wypowiedzania 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 7/2015 z dnia 17-03-2015 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 2015 r., według najlepszej wiedzy Emitenta Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji Spółki Sanwil Holding S.A. jest:

- AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiada 2.250.856 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 oświadczenia).

W 2015 roku Spółka kontynuowała procedurę scalenia akcji, po zarejestrowaniu uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4/IX/2014 z dnia 30.09.2014 r., o czym 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 jedenaście 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. Komunikatem nr 4/2015 z dnia 9.03.2015 r. i komunikatem nr 5/2015 z dnia 11.03.2015 r. Zarząd Spółki poinformował akcjonariuszy o harmonogramie scalenia akcji w związku z rozpoczętą w 2014 roku procedurą scalenia akcji Spółki. W skutek wniosku Zarządu Spółka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła uchwałę nr 229/2015 z dnia 11 marca 2015 roku w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki SANWIL HOLDING S.A., na podstawie której doszło do zawieszenia obrotu akcjami Spółki od dnia 12 marca 2015 r. do dnia 25 marca 2015 r. (włącznie). Dalej zgodnie z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 160/15 z dnia 16 marca 2015 r. w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki SANWIL HOLDING S.A., doszło do określenia wartości nominalnej akcji Spółki z 0,10 zł na 0,60 zł i ustalony został dzień 25 marca 2015 r. jako dzień wymiany 50.117.250 akcji Spółki na 8.352.875 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,60 zł każda. Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 187 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla dokonania wymiany, był dzień 18 marca 2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu stwierdził ponadto, że po przeprowadzeniu operacji wymiany, kodem PLSCOPK00012

oznaczonych zostało 8.352.875 akcji spółki SANWIL HOLDING S.A. o wartości nominalnej 0,60 zł każda. Tym samym procedura scalenia akcji ulegał zakończeniu.

2.1.2. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień 31 grudnia 2015 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 Sółek 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 Sółek Handlowych, w sposób określony zapisami art. 402¹,402² i 402³ Kodeksu Sółek 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 Sółek 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 2015 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 Sądów Handlowych nie stanowią inaczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy oddane to głosy „za”, „przeciw” lub „wstrzymujące się”.

W 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się dwa razy :

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 25 czerwca 2015 r., na którym Walne Zgromadzenie podjęło m. in. uchwałę w sprawie sposobu podziału straty za 2014 rok . Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2015 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 16/2015 z dnia 25 czerwca 2015 r.
- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2015 r., które podjęło uchwały w między innymi w sprawie zmiany paragrafu 9 a i 9 b Statutu. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2015 r. objęte zostały komunikatem bieżącym nr 17/2015 z dnia 26 czerwca 2015 r. Po rejestracji zmiany zmian statutu Spółka opublikowała komunikata bieżący nr 21/2015 z dnia 22 października 2015 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 2015 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 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 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.

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.

Skład Rady Nadzorczej w 2015 roku był następujący:

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 20 marca 2015 r.:

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

Po rezygnacji Pana Pawła Buchajskiego z dniem 20 marca 2015 r. (o czym Spółka informowała komunikatem bieżącym nr 8/2015 z dnia 20.03.2015 r.) w miejsce pana Pawła Buchajskiego powołany został, w drodze dokooptowania, Pan Robert Buchajski (o czym Spółka informowała komunikatem bieżącym nr 9/2015 z dnia 20.03.2015 r.). Spółka opublikował życiorys pana Roberta Buchajskiego i odebrała oświadczenia o pozdawaniu w relacji braku konkurencyjności wobec Spółki.

W okresie od dnia 20 marca 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.:

1. Robert Buchajski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Agnieszka Buchajska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Magdalena Buchajska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Piotr Zawiaślak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Krzysztof Misiak – Członek 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 2015 r. sporządziła i następnie w dniu 25.06.2015 r. przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A. za 2014 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 posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 10.06.2015 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 2015 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 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.

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 2015 roku. W ciągu roku nie zmieniał 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 2015 r.	0	1

Rada Nadzorcza Spółki:

Stan na dzień:	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
31 grudnia 2015 r.	2	3

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku wynosił: 165 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 63 osoby,
- pracownicy fizyczni - 102 osoby.

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.

5. INWESTYCJE

Zrealizowane w 2015 roku inwestycje w spółkach Grupy kapitałowej głównie modernizacji majątku produkcyjnego i infrastruktury. Prowadzone były na terenie Polski w miejscu siedziby spółek zależnych.

• Inwestycje rozwinięte w czasie dot. rzeczowych aktywów trwałych	325 tys. zł
o Zakup i modernizacja urządzeń produkcyjnych	190 tys. zł
o Modernizacja sieci wodociągowej i przeciwpożarowej	15 tys. zł
o Modernizacje budynków produkcyjnych i budowli	66 tys. zł
o System informatyczny ERP	54 tys. zł
• Zakupy bieżące środków trwałych - inne	41 tys. zł
Razem	366 tys. zł

Inwestycje, które są w trakcie realizacji mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę i dotyczyły Spółki Sanwil Polska, i wszystkie prowadzone są na terenie Polski. m.in.:

- Modernizacja linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych - poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

Przewidywane zakończenie inwestycji planowane jest w roku 2016 r.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2015 r. wynoszą 295 tys. zł.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2015 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 2015 r.

7.2. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązanym

Zaprezentowane w pkt. 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 r.

7.3. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych

W analizowanym okresie nie wystąpiły.

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

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

7.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2015.

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015, 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	2.250.856*	26,9471	2.250.856*	26,9471	-

Inwestycyjny

(*) – W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia spółki (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent Informuje, iż Pan Adam Buchajski do dnia 09.03.2016 Prezes Zarządu Spółki i w okresie od 10.03-14.04.2016 Przewodniczący Rady Nadzorczej na dzień bilansowy posiadał 12.948 akcji.

Ponadto na podstawie otrzymanego oświadczenia Prokurent Spółki na dzień bilansowy i dzień sporządzenia raportu posiada 7.167 szt. akcji.

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

Jednostka Dominująca oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej zakończony na dzień 31.12.2015 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Należy stwierdzić iż:

- a. Spółka poniosła znaczące straty na poziomie operacyjnym. Spółka jest spółką o strukturze holdingowej i nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z tym co do zasady nie osiąga przychodów związanych z tą działalnością ponosząc jednocześnie koszty działalności głównie w postaci wynagrodzeń pracowników i członków organów. Decyzją NWZ Spółki z 15.01.2016 r. obniżone zostały wynagrodzenia członków rady Nadzorczej. Pozwoli to na znaczące zmniejszenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach.
- b. Spółka poniosła znaczące straty w posiadanych inwestycjach Na dzień bilansowy zostały urealnione wartości posiadanych udziałów i akcji dwóch największych spółek zależnych. Zarząd spółki podejmował wiele prób sanacji spółki zależnej Draszba S.A. ale nie przyniosły one oczekiwanego rezultatu. W związku z tym dokonany został odpis na pełną wartość akcji tej spółki w sprawozdaniu jednostki dominującej ograniczając tym samym ponoszenie dalszych strat na tej inwestycji. W ocenie Zarządu nie zagraża to kontynuacji działalności Sanwil Holding. Drugą znaczącą inwestycją jest spółka Sanwil Polska sp. z o.o.. Straty na tej inwestycji nie są związane z działalnością operacyjną tej spółki, która prowadzona jest z wynikiem dodatnim, ale z odpisami na majątek trwały tej spółki. Przyczyny odpisów były obiektywne i wiązały się z utratą wartości niektórych maszyn i nieruchomości. Zarząd jednostki dominującej oczekuje, że odpisy dokonane w 2015 urealnią wartość aktywów tej spółki na tyle, że nie będzie potrzeby dalszego obniżania wartości udziałów Sanwil Polska w sprawozdaniu Sanwil Holding S.A. Odpisy te w ocenie spółki również nie wpływają również na zdolność Sanwil Holding S.A. w kontynuacji działalności. W obecnej chwili zarząd Sanwil Holding nie widzi zagrożeń co do poniesienia znaczących strat w obecnie posiadanych inwestycjach.

Ponadto Spółka zależna Draszba S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. W ostatnim roku Spółka po raz kolejny rozpoznała stratę z działalności operacyjnej oraz stratę z działalności kontynuowanej. Zgodnie z art. 397 Ustawy Kodeks spółek handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Analiza sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanego przez nią programu restrukturyzacji wskazuje, iż Spółka jest w stanie, za zgodą i w porozumieniu z akcjonariuszami finansującymi jej działalność oraz wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ zgodnie z jego postanowieniami. Nie mniej jednak istnieje potencjalne ryzyko związane z utratą płynności finansowej w przypadku braku spodziewanych efektów realizowanego planu naprawczego. Sytuacja ta stwarza bezpośrednie ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.

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 2015 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 | 101 tys. zł brutto |
| 2. Buchajska Agnieszka | 225 tys. zł brutto |
| 3. Buchajska Magdalena | 225 tys. zł brutto |
| 4. Buchajski Paweł | 14 tys. zł brutto |
| 5. Zawisłak Piotr | 60 tys. zł brutto |
| 6. Buchajski Robert | 192 tys. zł brutto |

Prokurent Emitenta pobierał w 2015 r. wynagrodzenie od spółki zależnej Draszba w wysokości 24 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w 2015 r. żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- sposób i ustalanie zasad wynagradzania Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki,
- wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie.

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

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 25.04.2016 r.