

**SANWIL HOLDING  
SPÓŁKA AKCYJNA**

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

LUBLIN, KWIECIEŃ 2012

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	10
3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	14
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	14
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	14
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	14
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	15
8. PRZYCHODY FINANSOWE .....	15
9. KOSZTY FINANSOWE .....	15
10. PODATEK DOCHODOWY .....	15
11. ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBRACHUNKOWY .....	17
12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	17
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	18
14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	18
15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	20
16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	20
17. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	20
18. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	21
19. KAPITAŁY WŁASNE .....	21
20. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	22
21. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	23
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA .....	23
23. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE .....	23
24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE .....	24
25. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....	24
26. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM .....	24
27. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	27
28. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY .....	27
29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	27
30. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	28
31. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	28
32. ZATRUDNIENIE .....	29
33. INNE ISTOTNE INFORMACJE .....	29

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Raport roczny**

**R/2011**

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

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

data przekazania: 2012-04-30

<b>SANWIL HOLDING SA</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>SANWIL HOLDING SA</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Lekki (lek)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>20-703</b> (kod pocztowy)	<b>Lublin</b> (miejscowość)
<b>Cisowa 11</b> (ulica numer)	
<b>81 444 64 80</b> (telefon)	<b>81 444 64 62</b> (fax)
<b>sanwil@sanwil.com</b> (e-mail)	<b>www.holding.sanwil.com</b> (www)
<b>7950200697</b> (NIP)	<b>650021906</b> (REGON)

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

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010
I. Przychody ze sprzedaży	61	4	14	1
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 350	-1 208	-316	-283
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 959	1 222	-4 435	286
IV. Zysk (strata) netto	-18 964	1 006	-4 436	235
V. Całkowite dochody	-18 964	1 006	-4 436	235
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 645	-806	-373	-183
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 103	11 682	-1 158	2 650
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-271	-1 566	-61	-355
IX. Środki pieniężne netto, razem	-7 019	9 310	-1 592	2 112
	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>
X. Aktywa razem	77 528	96 691	17 588	21 936
XI. Zobowiązania długoterminowe	164	170	37	39
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	197	390	45	88
XIII. Kapitał własny	77 167	96 131	17 507	21 809
XIV. Kapitał zakładowy	50 117	50 117	11 370	11 370
Średnioważona liczba akcji * (w tys. szt.)	50 117	50 117	50 117	50 117
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,38	0,02	-0,09	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,54	1,93	0,35	0,44

\*Ilość akcji po przeprowadzonej operacji scalenia akcji spółki zakończonej w dniu 13 maja 2010 r.

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

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

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Wyszczególnienie	Informacja dodatkowa	Za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
Przychody ze sprzedaży	4	61	4
Koszt własny sprzedaży	5	56	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>5</b>	<b>4</b>
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	5	1 327	1 162
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(1 322)</b>	<b>(1 158)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	12	-
Pozostałe koszty operacyjne	7	40	50
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(1 350)</b>	<b>(1 208)</b>
Przychody finansowe	8	2 444	2 431
Koszty finansowe	9	20 053	1
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(18 959)</b>	<b>1 222</b>
Podatek dochodowy	10	5	216
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(18 964)</b>	<b>1 006</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(18 964)</b>	<b>1 006</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
- skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(18 964)</b>	<b>1 006</b>
<hr/>			
Średnioważona ilość akcji w szt.		50 117 250	50 117 250
Zysk / Strata na 1 akcję w zł	12	(0,38)	0,02

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2011

<b>AKTYWA</b>	<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>	<b>Na dzień 31.12.2010</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>47 923</b>	<b>68 325</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	150	14
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	47 470	66 996
Inne aktywa finansowe	14	-	1 000
Pozostałe należności długoterminowe	14	-	68
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	303	247
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>29 605</b>	<b>28 366</b>
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	266	300
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	18	3	1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	17	1 336	20
Pozostałe aktywa finansowe	17	20 293	13 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	7 707	14 726
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>77 528</b>	<b>96 691</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Informacja Dodatkowa</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>	<b>Na dzień 31.12.2010</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>77 167</b>	<b>96 131</b>
Kapitał podstawowy	19	50 117	50 117
Kapitał zapasowy	19	12 809	11 803
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	1 872	1 872
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	33	33
Zyski/straty zatrzymane		12 336	32 306
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>164</b>	<b>170</b>
Kredyty i pożyczki	20	-	67
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	-	-
Rezerwy		-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	21	164	103
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>197</b>	<b>390</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	22	114	100
Kredyty i pożyczki	23	69	272
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		-	-
Rezerwy	25	14	-
Przychody przyszłych okresów		-	18
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>77 528</b>	<b>96 691</b>
Wartość księgowa		77 167	96 131
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		50 117 250	50 117 250
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,54	1,92

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>13 850</b>	<b>1 872</b>	<b>33</b>	<b>29 253</b>	<b>95 125</b>
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	(2 047)	-	-	2 047	-
Zysk/strata netto za 2010 rok	-	-	-	-	1 006	1 006
Inne całkowite dochody za 2010 rok	-	-	-	-	-	-
Zyski straty mniejszości	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>11 803</b>	<b>1 872</b>	<b>33</b>	<b>32 306</b>	<b>96 131</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>11 803</b>	<b>1 872</b>	<b>33</b>	<b>32 306</b>	<b>96 131</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	1 006	-	-	(1 006)	-
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	(18 964)	(18 964)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Zyski straty mniejszości	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>12 809</b>	<b>1 872</b>	<b>33</b>	<b>12 336</b>	<b>77 167</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) brutto	(18 959)	1 222
II. Korekty razem	17 313	(2 028)
1. Podatek dochodowy z zysku przed opodatkowaniem	(5)	-
2. Amortyzacja	28	12
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(267)	(340)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 096)	(1 655)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(12)	(326)
6. Zmiana stanu rezerw	76	(94)
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	123	274
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	14	2
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(75)	314
11. Inne korekty	19 528	(215)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(1 645)</b>	<b>(806)</b>
- w tym działalność kontynuowana	(1 645)	(806)
- w tym działalność zaniechana	-	-

<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	8 563	29 911
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	8 563	29 911
a) w jednostkach powiązanych	4 823	2 502
b) w pozostałych jednostkach	3 740	27 409
- zbycie aktywów finansowych	-	25 907
- dywidendy i udziały w zyskach	32	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	808	1 502
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 900	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	29 911
II. Wydatki	13 666	18 229
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	175	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 491	15 829
a) w jednostkach powiązanych	5 650	3 340
b) w pozostałych jednostkach	5 841	12 489
- nabycie aktywów finansowych	5 841	12 489
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 000	2 400
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(5 103)</b>	<b>11 682</b>
- w tym działalność kontynuowana	(5 103)	11 682
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	-	-
1. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	271	1 566
1. Spłaty kredytów i pożyczek	271	271
2. Inne wydatki finansowe	-	1 295
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(271)</b>	<b>(1 566)</b>
- w tym działalność kontynuowana	(271)	(1 566)
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(7 019)</b>	<b>9 310</b>
- w tym działalność kontynuowana	(7 019)	9 310
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(7 019)</b>	<b>9 310</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu odsetek należnych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>14 726</b>	<b>5 416</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>7 707</b>	<b>14 726</b>



---

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

"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

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem jest działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

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

**1.2. Czas działalności Spółki**

Czas trwania Spółki objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieograniczony.

**1.3. Okres objęty sprawozdaniem**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania przez Spółkę działalności.

**1.7. Spółki objęte sprawozdaniem finansowym**

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za rok 2011 sporządzone jest jako odrębne sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym Emitenta.

## 1.8. Wybór audytora

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

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

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

## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wycenionych w wartości godziwej.

### 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSSF składają się z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Zakres informacji ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSSF oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

### 2.3. Stosowane zasady rachunkowości

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

#### 2.3.1. Nadrzędne zasady rachunkowości

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

#### 2.3.2. Wartość firmy

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

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

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

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

#### 2.3.3. Transakcje w walucie obcej.

Aktywa i pasywa za wyjątkiem kapitałów własnych podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Kapitał własny przeliczony jest kursem średnim na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przeliczone zostały według średniej arytmetycznej średnich kursów, jakie obowiązywały na koniec poszczególnych miesięcy roku obrachunkowego. Różnice kursowe wynikające z odmiennych zasad przeliczeń odniesione zostały na kapitał zapasowy pod pozycją: różnice kursowe wynikające z przeliczeń sprawozdań sporządzonych w walucie obcej. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży. Wartość firmy i nabyte aktywa netto, skorygowane do ich wartości godziwej w związku z nabyciem jednostek zagranicznych, ujęte zostały w aktywach i pasywach grupy kapitałowej i przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej ujmują się na dzień ich przeprowadzenia:

- po kursie faktycznie zastosowanym – dla operacji kupna i sprzedaży walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

- po kursie średnim ogłoszonym przez NBP obowiązującym dla danej waluty z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji – dla pozostałych operacji.

#### **2.3.4. Instrumenty finansowe**

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia składnika aktywów finansowych lub emisji zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe wyceniane są, w zależności od zakwalifikowania do czterech następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

Spółka nie prezentuje działalności w podziale na segmenty, gdyż profil działalności Spółki jest jednolity. Głównym źródłem dochodów są przychody związane z zarządzaniem grupą kapitałową.

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

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

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

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

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- budynki i budowle do 94 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 2 do 40 lat,
- wyposażenie i inne środki trwałe 2 do 10 lat,

Środki trwałe umarżane są od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji.

Umorzeniu nie podlegają grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów, które ze względu na długi okres użytkowania oraz brak utraty wartości traktowane jest podobnie jak grunty.

Koszty remontu i modernizacji nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań są ustalane w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Ponoszone opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym są odnoszone na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciąża w całości koszty finansowe okresu.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

#### **2.3.9. Nieruchomości inwestycyjne**

Utrzymywane przez spółkę nieruchomości w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

**2.3.10. Wartości niematerialne i prawne**

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych, podlegać muszą wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp. Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania, istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie podlegają umorzeniu, a jedynie podlegają testom na utratę wartości. W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia. Koszty prac badawczych obciążają koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

**2.3.11. Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe wyceniane są według historycznej ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Patenty i znaki towarowe podlegają umorzeniu metodą liniową według ich przewidywanego okresu użytkowania.

W przypadku umów zawartych na czas nieograniczony nie podlegają amortyzacji natomiast przeprowadzany jest coroczny test na utratę wartości.

**2.3.12. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy**

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

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

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

**2.3.13. Zapasy**

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

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

- zapasy surowców, materiałów i towarów – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia (ustalonego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych). Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zapasy początkowo ujmowane są w cenie ewidencyjnej a następnie korygowane do rzeczywistego kosztu wytworzenia za pomocą odchyleń od ceny ewidencyjnej. Do rozchodu zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych stosowana jest metoda kosztu rzeczywistego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

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

**2.3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Posiadane przez jednostkę lokaty powiększa się o odsetki umowne naliczone na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o nie spłacone kredyty w rachunkach bieżących.

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe.

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

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

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

### **2.3.17. Rezerwy**

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

### **2.3.18. Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **2.3.19. Przychody**

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

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

### **2.3.20. Dotacje państwowe**

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

### **2.3.21. Podatek dochodowy**

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

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego jest ustalona w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej

jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez jednostkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

#### 2.3.22. Sprawozdanie finansowe

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

#### 2.3.23. Stosowanie zasad

Powyższe zasady są stosowane do danych porównywalnych.

### 3. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu działalności w podziale na segmenty operacyjne, gdyż nie występują w ramach Spółki osobne ośrodki wypracowujące zyski ani też nie są przygotowywane oddzielne informacje dla organów odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji biznesowych.

### 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

#### 4.1. GŁÓWNE PRODUKTY

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
<b>Działalność kontynuowana</b>		
1. Produkty	-	-
2. Usługi	4	4
3. Materiały i Towary	57	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>61</b>	<b>4</b>

#### 4.2. OBSZARY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
<b>Działalność kontynuowana</b>		
1. Produkty	-	-
2. Usługi	4	4
a) kraj	4	4
3. Materiały i towary	57	-
a) kraj	57	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>61</b>	<b>4</b>

### 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zmiana stanu produktów	(4)	4
Amortyzacja	28	12
Zużycie materiałów i energii	14	8
Usługi obce	102	111
Podatki i opłaty	30	7
Wynagrodzenia	1 108	957
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7	7
Pozostałe koszty rodzajowe	42	57
<b>Razem koszty wg rodzaju razem</b>	<b>1 327</b>	<b>1 163</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 327	1 163
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56	-
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem</b>	<b>56</b>	<b>-</b>

**6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	-	-
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-
b) pozostałe, w tym:	-	-
<b>Przychody operacyjne, razem</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

**7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	40	50
a) koszty sądowe opłacone	-	40
b) inne	40	10
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>40</b>	<b>50</b>

**8. PRZYCHODY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
I. Dywidendy	32	-
II. Odsetki	2 146	1 770
a) od jednostek powiązanych	1 231	795
b) od pozostałych jednostek	915	975
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	217
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	106
w tym od jednostek powiązanych	-	-
V. Inne	266	338
a) zysk na różnicach kursowych	266	338
- dodatnie różnice kursowe	267	1 646
- ujemne różnice kursowe	1	1 308
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 444</b>	<b>2 431</b>

**9. KOSZTY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
I. Odsetki	15	1
a) od kredytów i pożyczek	-	-
b) pozostałe odsetki	15	1
II. Strata ze zbycia inwestycji	7	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	20 031	-
- aktywacja odpisów aktywów w jednostkach powiązanych	19 526	-
- odpisy z tytułu spadku wartości inwestycji finansowych	239	-
- odpis na operacje walutowe	266	-
IV. Inne koszty finansowe	-	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>20 053</b>	<b>1</b>

**10. PODATEK DOCHODOWY**

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(18 959)	1 222
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	-	232
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>5</b>	<b>216</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	5	216
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>-0,03%</b>	<b>17,7%</b>

**10.1. BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>ROK 2011</b>	<b>ROK 2010</b>
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(18 959)</b>	<b>1 222</b>
- Przychody zaliczone do wyniku roku obrotowego, nie podlegające opodatkowaniu	617	1 151
+ Przychody zaliczone do wyniku w latach poprzednich, podlegające opodatkowaniu	-	-
+ Koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	55	1
+ Koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	19 873	97
- Koszty uwzględnione w wyniku w latach poprzednich, uznane podatkowo	77	76
= Dochód po korektach	275	92
Stawka podatkowa w danym okresie	19 %	19 %
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-275	92
Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**10.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rok 2011</b>	<b>Rok 2010</b>
<b>Powstanie i odwrócenie się ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:</b>	<b>(56)</b>	<b>310</b>
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-
Transakcje walutowe	(56)	311
Koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	-	(1)
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Strata podatkowa	-	-
<b>Powstanie i odwrócenie się dodatnich różnic przejściowych, z tytułu</b>	<b>61</b>	<b>(94)</b>
Różnica między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	(95)
Odsetki od lokat	(22)	5
Naliczone odsetki od obligacji	-	-
Naliczone odsetki od pożyczek	83	(4)
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>5</b>	<b>216</b>



**11. ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBRACHUNKOWY**

Wyszczególnienie	Informacja dodatkowa	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku
Przychody ze sprzedaży	4	-	-
Koszt własny sprzedaży	5	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		-	-
<b>Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej</b>	11	-	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej</b>			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej netto</b>		-	-

**12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,38)	0,02
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	(0,38)	0,02
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	-	-
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>	-	-

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

**12.1. PODSTAWOWY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>(18 964)</b>	<b>1 006</b>
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(18 964)	1 006
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,38)	0,02
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(18 964)	1 006
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	50 117 250	50 117 250

**12.2. WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

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

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1.	Wartość księgowa (kapitał własny)	77 167	96 131
2.	Średnioważona ilość akcji	50 117 250	50 117 250
3.	Wartość księgowa 1 akcji w zł	1,54	1,92

**13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Środki trwałe	150	26
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	1
d) środki transportu	150	12
e) inne środki trwałe	-	1
2. Środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>150</b>	<b>14</b>

**13.1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>1. Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	-	2	31	2	35
2. Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	173	-	173
- zakup, ulepszenie	-	-	-	173	-	173
3. Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	31	-	31
- likwidacja	-	-	-	31	-	31
<b>4. Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	-	-	2	173	2	177
<b>5. Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	-	1	19	1	21
6. Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	1	27	1	29
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	1	27	1	29
7. Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	23	-	23
- sprzedaż	-	-	-	23	-	23
<b>8. Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	-	2	23	2	27
9. Wartość netto - stan na początek okresu	-	-	1	12	1	14
<b>10. Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>150</b>	-	<b>150</b>

Środki trwałe w budowie - na dzień bilansowy nie występują.

Grunty użytkowane wieczysto - na dzień bilansowy nie występują.

**14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	47 470	67 996
a) w jednostkach powiązanych	47 470	67 996
- udziały lub akcje	47 470	66 996
- udzielone pożyczki	-	1 000
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>47 470</b>	<b>67 996</b>

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych dotyczą spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o., spółki zależnej Draszba S.A oraz spółki zagranicznej Winisan sp. z o.o. będącym wspólnym przedsięwzięciem.

Na pozycję „Udziały lub akcje” na dzień 31.12.2011 r. składają się:

- Udziały w Spółce WINISAN Sp. z o.o na Ukrainie 1.207 tys. zł.  
Na dzień bilansowy całość udziałów została objęta odpisem aktualizującym; Emitent posiada 50% w ogólnej liczbie głosów.
- Udziały w Spółce Draszba Sp. z o.o. 9.207 tys. zł.  
Draszba Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna, w której Emitent posiada 52,92% w ogólnej liczbie głosów. Spółka Draszba jest największym dostawcą obuwia młodzieżowego w Polsce, w tym dwóch marek własnych Heavy Duty i Marisha. Spółka prowadzi sprzedaż poprzez sieć własnych salonów firmowych, sklepów agencyjnych i sieć sklepów franczyzowych.  
W lutym 2012 r. Jednostka Dominująca objęła 900.000 szt. akcji nowej emisji w spółce zależnej Draszba S.A., dających 17,43% udziału po podwyższeniu kapitału, za kwotę 900.000 złotych, tj. po wartości nominalnej 1 zł. Transakcja w założeniu powoduje umocnienie się Sanwila w akcjonariacie spółki zależnej oraz obniżenie średniej ceny zakupu akcji tej spółki, co z kolei zwiększy zysk na tej inwestycji w momencie jej zakończenia. Na dzień sporządzenia raportu podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.
- Udziały w Spółce SANWIL POLSKA Sp. z o.o. 38.264 tys. zł  
Emitent posiada w SANWIL POLSKA sp. z o.o. 20.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym SANWIL POLSKA sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników SANWIL POLSKA sp. z o.o. Objęte udziały w ilości 1.000 zostało opłacone gotówką, pozostałe 19.000 udziałów opłacone zostały przez Emitenta wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w znaczeniu przedmiotowym (art. 551 kodeksu cywilnego) służącego Emitentowi do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie produkcji skór ekologicznych i materiałów powlekanych, w związku z czym, dnia 31 października 2008 r. Emitent oraz SANWIL POLSKA sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie przeniesienia Przedsiębiorstwa na rzecz SANWIL POLSKA sp. z o.o. W oparciu o Przedsiębiorstwo, SANWIL POLSKA sp. z o.o. od dnia 1 listopada 2008 r. kontynuuje w całości dotychczasową działalność gospodarczą Emitenta.  
W związku z systematycznym obniżaniem kapitału własnego Spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o., dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki w sprawozdaniu Jednostki Dominującej. Wielkość odpisu odpowiada różnicy pomiędzy wartością kapitału własnego od roku założenia spółki i wniesienia przedsiębiorstwa aportem do 2011 r. włącznie. Jest to jednocześnie wielkość strat netto jakie spółka zależna odnotowała przez kilka lat swojej działalności. Celem dokonania odpisu w kwocie 19.526 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.

#### 14.1. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
<b>stan na początek okresu</b>	<b>67 996</b>	<b>73 789</b>
- udziały w jednostce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o.	57 789	57 789
- udziały w jednostce zależnej Draszba S.A.	9 207	9 000
- pożyczka udzielona jednostce zależnej	1 000	7 000
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>207</b>
- udziały w Spółce zależnej Draszba S.A.	-	207
- pożyczka udzielona spółce zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o.	-	-
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>20 526</b>	<b>6 000</b>
- zmiana w prezentacji – ujęcie w krótkoterminowych aktywach finansowych	1 000	6 000
- odpis aktualizujący udziały Sanwil Polska Sp. z o.o.	19 526	-
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>47 471</b>	<b>67 996</b>
- udziały w jednostce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o.	38 264	57 789
- udziały w jednostce zależnej Draszba S.A.	9 207	9 207
- pożyczka udzielona jednostce zależnej	-	1 000

**15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejsz.	Na dzień 31.12.2011
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	247	62	5	303
- Niewypłacone wynagrodzenia	11	4	-	15
- Niewypłacone składki ZUS	3	-	3	-
- Rezerwa na audyt roczny i inne koszty	3	2	2	3
- Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (udziały)	229	-	-	229
- Rezerwa z tytułu zobowiązań finansowych (opcje walutowe)	-	56	-	56
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-	-
-Strata podatkowa	-	-	-	-
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>247</b>	<b>62</b>	<b>5</b>	<b>303</b>

Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółka nie wykazuje aktywów podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej, ze względu na brak informacji na temat poprawy sytuacji zarówno w branży jak i w całej gospodarce.

**16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>68</b>	<b>272</b>
a) z tytułu dostaw i usług	-	-
b) inne	68	272
- część krótkoterminowa nieprzepisanych kredytów	68	272
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>198</b>	<b>28</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	71	-
- do 12 miesięcy	71	-
b) z tytułu podatków, dotacji, i ubezpieczeń społecznych	64	28
- rozrachunki z tytułu VAT	64	28
c) inne	63	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>266</b>	<b>300</b>

**16.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH ŚWIADCZEŃ WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY**

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Do 1 miesiąca	64	-	64
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3.	Przeterminowane	-	-	-
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU z tytułu podatków, dotacji ceł itp. razem</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>64</b>
	Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	64	-	64
	Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-

**17. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 336	20
- udziały lub akcje	1 336	20
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 500	107
- obligacje Cash Flow S.A.	4 500	-
- inne	-	107
3. Pożyczki udzielone w jednostkach powiązanych	13 859	10 785
- udzielone pożyczki, część krótkoterminowa	13 153	10 410
- udzielone pożyczki, odsetki	706	375

4. Pożyczki udzielone w jednostkach pozostałych	<b>1 634</b>	<b>2 427</b>
- udzielone pożyczki, część krótkoterminowa	1 500	2 400
- udzielone pożyczki, odsetki	134	27
5. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>300</b>	-
6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>7 707</b>	<b>14 726</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14	401
- inne środki pieniężne	7 693	14 325
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>29 336</b>	<b>28 065</b>

Na środki pieniężne i inne aktywa pieniężne składają się środki pieniężne zgromadzone na dzień bilansowy na rachunkach bankowych, w kasie Spółki ulokowanych na lokatach bankowych o okresie nie przekraczającym 3 miesiące.

#### 17.1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej w tys.	7 707	14 711
b) w walucie obcej EUR	-	4
w przeliczeniu na walutę PLN	-	15
<b>Razem</b>	<b>7 707</b>	<b>14 726</b>

#### 18. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	1
- ubezpieczenia majątkowe	3	1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

#### 19. KAPITAŁY WŁASNE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Kapitał podstawowy	50 117	50 117
Kapitał zapasowy	12 809	11 803
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 872	1 872
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33
Zysk /straty zatrzymane	12 336	32 306
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>77 167</b>	<b>96 131</b>

#### 19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

W roku 2011 nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

**19.2. KAPITAŁ ZAPASOWY**

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

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

**19.3. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Kapitał z tytułu aktualizacji środków trwałych z aportu	1 872	1 872
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>1 872</b>	<b>1 872</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał na skutek wyceny środków trwałych w wartości godziwej na dzień aportu 31.10.2008 r. – przeniesienia przedsiębiorstwa do Spółki zależnej.

**19.4. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE**

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

W roku 2010 nie wystąpiły zmiany w kapitale rezerwowym Spółki.

Kapitał rezerwowy został utworzony w 2004 r. z obniżenia kapitału podstawowego na podstawie Uchwały nr 23/2004 powziętej przez NWZA w dniu 26 sierpnia 2004 r.

**19.5. ZYSK I/STRATY ZATRZYMANE I DYWIDENDY**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Stan na początek roku obrotowego	32 306	29 253
2. Całkowite dochody roku obrotowego	(18 964)	1 006
3. Podział zysku/ pokrycie straty w roku obrotowym	1 006	2 047
<b>4. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>12 336</b>	<b>32 306</b>

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

Na przestrzeni roku 2011 wielkość zysku z lat ubiegłych z tego tytułu nie uległa zmianie.

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

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>-</b>	<b>67</b>
1. Kredyty i pożyczki	-	67
- w tym część długoterminowa kredytu inwestycyjnego nieprzeписanego na Sanwil Polska Sp. z o.o.	-	67
2. Zobowiązania z tytułu opcji walutowych	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>67</b>

Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek wynika z zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A. Kredyt

był przeznaczony na cele inwestycyjne realizowane w 2007 i 2008 roku, przede wszystkim na dopalacz termiczny - regeneracyjny, system komputerowy klasy ERP oraz budynek biurowo - administracyjny. Spłata kredytu rozpoczęła się w październiku 2007 i jest rozłożona na 5 lat. W wyniku aportu przedsiębiorstwa kredyt został przeniesiony do spółki zależnej, lecz bank nie wyraził zgody na jego przeniesienie. Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt został spłacony w całości.

## 21. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	Na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na 31.12.2011
- naliczone odsetki od lokat i obligacji	27	25	47	5
- naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	76	112	29	159
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>103</b>	<b>137</b>	<b>76</b>	<b>164</b>

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika głównie z naliczenia odsetek na dzień bilansowy. Spółka nalicza rezerwę na odroczonego podatku dochodowego z różnic przejściowych pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych, ale jest ona nieistotna.

## 22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	4
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3	4
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	40	32
3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	69	63
4. Inne zobowiązania	2	1
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2	1
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>114</b>	<b>100</b>

### 22.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY

Lp	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem (wobec pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności	Wartość nominalna na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Do 1 miesiąca Zobowiązania, których termin wymagalności jest późniejszy od dnia bilansowego (zobowiązania nieprzeterminowane)	3	3
2.	Przeterminowane ( tabela poniżej)	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek ogółem z tego:</b>		<b>3</b>	<b>3</b>
Zobowiązania o okresie wymagalności do 12 miesięcy		3	3

## 23. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu pożyczek	-	-
b) z tytułu odsetek od pożyczek	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	69	271
a) z tytułu kredytów	69	271
a) inne zobowiązania finansowe	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>69</b>	<b>271</b>

**Na dzień bilansowy spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w jednym banku, na następujących warunkach:**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota przyznanego kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
BNP Paribas Bank Polska S.A.	O/Rzeszów	2 600	WIBOR 1M+ marża 1,1%	12.03.2012	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania. oraz przewłaszczenie stanów magazynowych, weksel własny in blanco	Kredyt inwestycyjny, spłata comiesięczna zgodnie z harmonogramem Na dzień sporządzenia sprawozdania w całości spłacony

Z powodu nieprzepisania kredytu inwestycyjnego z SANWIL HOLDING S.A. na SANWIL POLSKA Sp. z o.o., kredyt ten w bilansie oprócz występowania w pozycji zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wykazywany jest jako należność od spółki zależnej SANWIL POLSKA sp. z o.o..

**24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
- operacje walutowe	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>	-	-

**25. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 31.12.2011
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>14</b>
- Rezerwa na koszty	1	-	1	-
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1	-	1	-
- Badanie sprawozdania finansowego	16	24	26	14
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>14</b>

**26. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM****26.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WG KATEGORII (w wartości księgowej netto)**

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 31.12.2010
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1 318	128
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47 470	66 996
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 606	-
4.	Pożyczki i należności własne	23 813	28 971
5.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	267	-
6.	Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	72	343

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej.

**26.2. ZYSKI I STRATY NETTO DOTYCZĄCE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZŃ FINANSOWYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	Okres od 01.01. do 31.12.2011	Okres od 01.01. do 31.12.2010
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-284	274
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	106	679
4.	Pożyczki i należności własne	1 496	1 060
	- odsetki od środków pieniężnych w banku	248	248
	- odsetki od udzielonych pożyczek	1 248	812
	- odsetki od należności	-	-



- odpisy aktualizujące należności	-	-
- odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe	-	-
5. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
6. Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-
- odsetki od kredytów	-	-
Odsetki od pozostałych zobowiązań	-	-
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>1 318</b>	<b>2 013</b>

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, których wycena ujmowana jest w kapitale własnym.

### 26.3. CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Spółka posiada instrumenty finansowe zaliczane do:

- 1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.**  
Na początku roku Spółka posiadała aktywa zaliczane do przeznaczonych do obrotu w wysokości 1287 tys. zł. W 2011 roku Spółka nabyła akcje różnych spółek na wartość 1.342 tys. zł, z czego 152 tys. zł zostało sprzedanych. Stan na koniec okresu wyniósł 1.318 tys. zł.
- 2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.**  
Spółka na początku roku posiadała 100 % udziałów w spółce zależnej Sanwil Polska sp. z o.o. w wysokości 57.789 tys. zł, 52,93% udziałów w Spółce Draszba sp. z o.o. w wysokości 9.207 tys. zł oraz 50% udziałów w spółce zagranicznej WINISAN sp. z o.o., które z powodu złej sytuacji finansowej zostały objęte całkowitym odpisem aktualizacyjnym. W związku z systematycznym obniżaniem kapitału własnego Spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o., dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki w sprawozdaniu Jednostki Dominującej. Wielkość odpisu odpowiada różnicy pomiędzy wartością kapitału własnego od roku założenia spółki i wniesienia przedsiębiorstwa aportem do 2011 r. włącznie. Jest to jednocześnie wielkość strat netto jakie spółka zależna odnotowała przez kilka lat swojej działalności. Celem dokonania odpisu w kwocie 19.526 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.  
Wysokość udziałów na dzień bilansowy wynosiła 66 966 tys. zł.
- 3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.**  
W październiku 2011 r. Emitent nabył 4.500 szt. zabezpieczonych obligacji na okaziciela Cash Flow S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w drodze emisji niepublicznej. Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 29 października 2012 r. Oprocentowanie WIBOR3M + 8,5%. Naliczone odsetki na dzień bilansowy wyniosły 106 tys. zł.
- 4. Pożyczki udzielone i należności własne.**  
Na początek roku saldo z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami należnymi na dzień bilansowy wynosiło 14.195 tys. zł. Były to pożyczki udzielone:  
- jednostce zależnej Spółce Sanwil Polska Sp. z o.o. Wysokość kapitału do spłaty na dzień 01.01.2012 i 31.12.2011 r. pozostała bez zmian i wynosi 10 mln. zł,  
- jednostce zależnej Draszba S.A. W roku 2011 Emitent wypłacił na podstawie zawartych umów pożyczek ze spółką Draszba na sfinansowanie zobowiązań pożyczkobiorcy w kwocie 5.550 tys. zł, oprocentowane w wysokości 12 % w skali roku. Spółka zależna spłaciła na przestrzeni roku 2011 8.806 tys. zł. Na dzień 31.12.2011 saldo udzielonej pożyczki spółce Draszba wynosiło 3.153 tys. zł. Terminy spłat zostały zaprezentowane w pkt. 33.8 niniejszego sprawozdania.  
Odsetki do naliczone na dzień bilansowy pozostające do spłaty od WW. podmiotów wyniosły 706 tys. zł.  
Ponadto w roku 2011 Spółka wypłaciła na podstawie umów pożyczek podmiotom niepowiązanym w łącznej kwocie 2.100 tys. zł, co przy bilansie otwarcia 2.400 zł dało łączną kwotę wypłaconych pożyczek w ostatnich dwóch latach 4.500 tys. zł. Planowany termin spłaty oraz warunki pożyczek zaprezentowane są w pkt. 33.8 niniejszego sprawozdania. Na dzień bilansowy saldo pożyczek dla jednostek niepowiązanych wynosiło 1.500 tys. zł oraz naliczonych odsetek w wysokości 134 tys. zł.  
Spółka na początek roku posiadała wolne środki ulokowane w banku na terminowych lokatach. Środki pieniężne na początek roku wynosiły 14.692 tys. zł. W związku z dokonanymi transakcjami poziom środków lokowanych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy zmniejszył się do wysokości 8.249 tys. zł.  
Stan pożyczek udzielonych i należności własnych na 31.12.2011 wyniósł 29.022 tys. zł, natomiast na dzień 31.12.2010 wyniósł 28.813 tys. zł.
- 5. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.**  
Spółka na początek roku posiadała środki finansowe przeznaczone do obrotu wynikające z zawartych transakcji walutowych. Na dzień bilansowy saldo z tego tytułu wynosiło 267 tys. zł.
- 6. Pozostałe zobowiązania i pożyczki.**  
Do pozostałych zobowiązań finansowych Spółka zalicza posiadane kredyty bankowe oraz pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu. W Spółce nie występują zobowiązania z tytułu leasingu oraz pożyczek otrzymanych. Na początek 2011 r. Spółka posiadała kredyt inwestycyjny w wysokości 339 tys. zł, który pomimo wniesienia aportem przedsiębiorstwa w dniu 31.10.2008 roku do spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o. nie został formalnie

przeniesiono i figuruje na stanie zobowiązań Spółki. Jednocześnie Spółka wykazuje należność od jednostek powiązanych z tytułu nieprzeniesionego kredytu w identycznej wysokości. Spłata kredytu w 2011 roku wyniosła 271 tys. zł.

#### 26.4. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

Spółka, w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej narażona jest na ryzyko finansowe, w szczególności na następujące rodzaje ryzyk finansowych:

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

##### 26.4.1. Ryzyko kredytowe.

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

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Udzielone pożyczki (kapitał)	14 653	13 809
2.	Obligacje nabyte	-	-
3.	Należności handlowe	71	68
4.	Udziały w jednostkach zależnych	47 470	66 996
3.	Lokaty terminowe	8 248	14 692

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynika z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym Sanwil Polska sp. z o.o. i Draszba S.A. oraz jednostkom pozostałym.

Największą ekspozycję spośród wszystkich instrumentów wykazują udziały w spółkach zależnych.

##### 26.4.2. Ryzyko rynkowe.

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

##### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	Zmiana o	Zmiana o
		księgowa netto na 31.12.2010	+100 bp	-100 bp
1.	Udzielone pożyczki	10 000	147	-147
2.	Otrzymane pożyczki	-	-	-
2.	Otrzymane kredyty	339	-1	1
3.	Zobowiązania leasingowe	-	-	-
	Razem wpływ na wynik		146	-146

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	Zmiana o	Zmiana o
		księgowa netto na 31.12.2010	+100 bp	-100 bp
1.	Udzielone pożyczki	10 000	138	-138
2.	Otrzymane pożyczki	-	-	-
2.	Otrzymane kredyty	339	-3	3
3.	Zobowiązania leasingowe	-	-	-
	Razem wpływ na wynik		135	-135

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, zaciągniętych pożyczek oraz kredytów przy założeniu zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych wskazuje, iż w wzrost stóp procentowych wpływa na zwiększenie wyniku o ok. 146 tys. zł w 2011 zaś spadek stóp powoduje pogorszenie wyniku o 146 tys. zł, natomiast w roku 2010 analogicznie 135 i -135 tys. zł.

#### 26.4.3. Ryzyko płynności

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
1.	Do 1 roku	72	275
2.	Od 1 roku do 2 lat	-	68
3.	Powyżej dwóch lat	-	-
	Razem	72	343

## 27. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Na powyższą kwotę składają się:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów inwestycyjnych	19 526	-
2. Odroczone podatki dochodowe		(216)
3. Inne korekty	2	-
<b>Razem „Inne korekty”</b>	<b>19 528</b>	<b>(216)</b>

## 28. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

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

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

- na dzień 31.12.2011 zastosowano do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony w dniu 30.12.2011 (tabela kursów Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 31.12.2010r., tj:
  - 1 EUR = 4,4079 PLN
- na dzień 31.12.2010 zastosowano do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony w dniu 31.12.2010 (tabela kursów Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010r., tj:
  - 1 EUR = 3,9603 PLN

**29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka posiada na dzień 31.12.2011 następujące zobowiązania warunkowe:

Bank/Wierzycie I	Kwota zobowiązania z umowy	Rodzaj	Data udzielenia	Termin zapadalności	Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania
<b>Fortis Bank SA O/Rzeszów</b>	2.700.000,00 zł spłata co miesięczna zgodnie z harmonogramem	Kredyt inwestycyjny	2007-04-01	2012-03-12	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania i budynków na nim się znajdujących do kwoty 2,6 mln. PLN; Przelew z praw polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych nieruchomości; Przewłaszczenie zapasów magazynowych do kwoty 1 mln. PLN; Przelew z praw polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia stanów magazynowych; Weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy; Kredyt nieprzeniesiony na SANWIL POLSKA Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania w całości spłacony.
<b>Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej</b>	647.019,56 zł do wysokości otrzymanego dofinansowania	Umowa o dofinansowa nie nr NFOŚiGW 402/2006/Wn 9/UR-SW- ST/D „Budowa dopalacza termicznie -0 regeneracyjn ego z infrastrukturą towarzystwą	2006.10.12 i aneks 4/42 z 2009-03-13	zwrot weksła po upływie 5 lat od dnia przekazania projektu do użytkowania	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Ww. umowy zostały zwarte przez SANWIL HOLDING S.A. i zgodnie z umową przeniesienia przedsiębiorstwa, zobowiązania warunkowe stały się zobowiązaniami SANWIL POLSKA Sp. z o.o. podobnie jak zobowiązania główne wynikające z powyższych umów.

**30. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.**

W roku 2011 nie dotyczy.

**31. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH****31.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Emitent jest jednostką nadrzędną Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A., składającej się z następujących podmiotów:

- SANWIL HOLDING S.A. – jednostka dominująca,
- SANWIL POLSKA Sp. z o.o. jednostka zależna ze 100% udziałów SANWIL HOLDING S.A. w ogólnej liczbie głosów,
- Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie – wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Sanwil Holding S.A. w ogólnej liczbie głosów,
- Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna z 52,93% udziału w ogólnej liczbie głosów Sanwil Holding S.A.

**Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych.**

Obroty zrealizowane za rok 2011 z tytułu sprzedaży z jednostkami powiązаныmi wyniosły:

1. Na podstawie faktur sprzedaży Jednostki dominującej spółkom powiązany w grupie kapitałowej:

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

2. Na podstawie faktur zakupu od jednostek powiązanych w grupie kapitałowej:

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

**31.3. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**

Nie dotyczy

**32. ZATRUDNIENIE****32.1. Zatrudnienie**

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2011 roku wynosił: 2 osoby

- pracownicy umysłowi - 2 osoby.

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

Wynagrodzenie Zarządu:

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

1. Misiak Krzysztof 198 tys. zł brutto

2. Buchajska Agnieszka 76 tys. zł brutto

3. Buchajski Adam 198 tys. zł brutto

4. Bogacki Sylwester 142 tys. zł brutto

5. Pawełczuk Jarosław 31 tys. zł brutto

6. Zawiślak Piotr 53 tys. zł brutto.

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

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

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

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie otrzymywały wynagrodzenia w poniższej postaci:

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

**33. INNE ISTOTNE INFORMACJE****33.1. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W związku z systematycznym obniżaniem kapitału własnego Spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o., dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki w sprawozdaniu Jednostki Dominującej. Wielkość odpisu odpowiada różnicy pomiędzy wartością kapitału własnego od roku założenia spółki i wniesienia przedsiębiorstwa aportem do 2011 r. włącznie. Jest to jednocześnie wielkość strat netto jakie spółka zależna odnotowała przez kilka lat swojej działalności. Celem dokonania odpisu w kwocie 19.526 tys. zł jest odzwierciedlenie w księgach aktualnej wartości księgowej spółki zależnej.

**33.2. Sezonowość lub cykliczność działalności**

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

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

**33.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań i wiarygodności Spółki oraz jednostki zależnej spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.**

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

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

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

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

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

**33.8. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.**

a) Pożyczki udzielone spółce zależnej Draszba S.A.

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
1.500 tys. zł	2010-11-16	Oprocentowanie 12%, pożyczka zabezpieczona, spłata w 15 ratach w okresie od 30.06.2011 do 31.08.2012. Pożyczka inwestycyjna. Na dzień sporządzenia sprawozdania saldo pożyczki wynosiło 600 tys. zł.
2.000 tys. zł	2011-02-21	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.12.2011. Na dzień sporządzenia sprawozdania saldo pożyczki wynosiło 346 tys. zł.
250 tys. zł	2011-06-03	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
250 tys. zł	2011-07-11	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
200 tys. zł	2011-08-05	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
300 tys. zł	2011-09-09	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
500 tys. zł	2011-10-14	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
400 tys. zł	2012-01-18	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.10.2012

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

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

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

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

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

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

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

c) Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom

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

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

Porządek obrad, projekty uchwał oraz proponowane zmiany statutu zostały opublikowane w raporcie Nr 3/2012 z dnia 17.02.2012 r.

e) Inne informacje.

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

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

**33.9. Czynniki, które według Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego roku.**

W perspektywie najbliższego roku na osiągnięte wyniki przez Emitenta 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.

**33.10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.**

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

Lublin, 23.04.2012 r.