

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

Lublin, kwiecień 2013 r.

Spis treści

1. WIZYTÓWKA SANWIL HOLDING S.A.	2
1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ	2
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	2
1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE	2
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	2
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	5
2.5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	5
2.6. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA NASTĘPNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	5
2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW.....	5
3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	5
3.1. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	6
3.2. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH	6
3.3. OPIS STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	6
3.4. AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	6
3.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	6
3.6. OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW AKCJI	6
3.7. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	6
3.8. ZMIANA STATUTU.....	6
3.9. WALNE ZGROMADZENIE.....	6
3.10. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI I ZMIANY W 2012 R.....	7
4. ZATRUDNIENIE.....	9
5. INWESTYCJE.....	9
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	9
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
7.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	9
7.2. ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI	9
7.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	9
7.4. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	9
7.5. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK	9
7.6. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	9
7.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	9
7.8. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	9
7.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2010.	9
7.10. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.....	9
7.11. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ODWOŁANIA	10
7.12. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH	10
7.13. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	10
7.14. AUDYTOR	10
7.15. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILASNOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	10
7.18. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	11
8. PODSUMOWANIE	11

1. WIZYTÓWKA SANWIL HOLDING S.A.

1.1. Dane identyfikujące spółkę

SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11, jest spółką prawa handlowego od dnia 10 czerwca 1992 r.

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

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu publicznego na urzędowym rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są kwalifikowane w sektorze: przemysł lekki.

1.2. Przedmiot działalności spółki

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

1.3. Jednostki zależne

Emitent jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej SANWIL HOLDING.

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

- SANWIL HOLDING S.A. jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Spółka z o.o. – 100% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 61,17% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą.
W skład grupy kapitałowej Draszba wchodzi:
 - Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka dominująca niższego szczebla,
 - E-butyl S.A. z siedzibą w Gdańsku – 49,45% udziałów objętych przez Draszba S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za rok 2012 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie. Niniejsze sprawozdanie Zarządu jest sprawozdaniem jednostkowym Emitenta.

2. AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje całkowitych dochodów	2012 r.	2011 r.	Dynamika 2012 / 2011 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	1 096	61	1 035
Koszt własny sprzedaży	688	56	632
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	408	5	403
Koszty ogólnego zarządu	1 303	1 328	-25
Zysk (strata) ze sprzedaży	-895	-1 323	428
Pozostałe przychody operacyjne	6	13	-7
Pozostałe koszty operacyjne	830	40	790
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 719	-1 350	-369
Przychody finansowe	4 556	2 444	2 112
Koszty finansowe	29 495	20 053	9 442
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-26 658	-18 959	-7 699
Podatek dochodowy	225	5	220
Zysk (strata) netto	-26 883	-18 964	-7 919

2.1.1 Przychody

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

– Spółka w I półroczu 2012 i 2011 r. osiągała nieznaczne przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Wykazane przychody II półroczu 2012 r. 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.

2.1.2 Zysk operacyjny

Spółka w 2012 r. zysk brutto w kwocie 408 tys. zł i wynikał on ze sprzedaży towarów. Z kolei strata netto na sprzedaży wyniosła 895 tys. zł, i jest ona niższa w porównaniu z rokiem 2011 o 428 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2012 roku wyniosła 1 719 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty poniesionej w 2011 roku w wysokości 1.350 tys. zł o 369 tys. zł.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest zwrot kosztów postępowania sądowego, z kolei po stronie pozostałych kosztów operacyjnych główne pozycje to odpisy aktualizujące należności (762 tys. zł) i opłacone koszty sądowe (66 tys. zł).

2.1.3 Działalność finansowa

W roku 2012 spółka wygenerowała stratę na działalności finansowej w wysokości 24.939 tys. złotych, wobec straty w roku 2011 w wysokości 17.609 tys. zł z działalności finansowej. Przychody finansowe w roku 2012 roku wyniosły 4.556 tys. zł. Głównymi pozycjami przychodów finansowych są przychody od jednostek pozostałych uzyskane z zainwestowanych środków w papiery wartościowe, obligacje i z oprocentowania środków na rachunkach lokat w wysokości 721 tys. zł (w roku 2011 915 tys. zł) oraz odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim w kwocie 1.243 tys. zł. (w 2011 1.231 tys. zł).

Zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 868 tys. zł w roku 2012 dotyczy zysku osiągniętego z operacji finansowych na papierach wartościowych (akcje) i obligacjach skarbowych oraz ze zbycia udziałów spółki na Ukrainie.

Koszty finansowe za rok 2012 wyniosły 29.495 tys. zł i w porównaniu do roku 2011 były wyższe o 9.892 tys. zł. Głównymi pozycjami kosztów finansowych w roku 2012 są: aktywacja odpisów aktywów w jednostce zależnej (pkt. 33.1 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012) oraz opisy aktualizujące z tytułu spadku wartości inwestycji finansowych.

2.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

W roku 2012 spółka osiągnęła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 26.658 tys. zł wobec straty przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej w roku 2011 w kwocie 18.959 tys. zł. Jednocześnie, wystąpił wzrost obciążeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który wpłynął na spadek wyniku netto.

W roku 2012 Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 26 883 tys. zł, w 2011 r. odnotowano również stratę netto w wysokości 18.964 tys. zł.

Całkowite dochody netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2012 wynoszą (26.883) tys. zł natomiast (18.964) tys. zł w ubiegłym roku.

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12	31.12	Przyrost (+)	%dynamiki	Struktura	Struktura
	2012	2011	Spadek (-)			
	1	2	3	(2/3*100)	w %	w %
			2012/2011		2012	2011
AKTYWA TRWAŁE	33 238	47 923	-14 685	69,4%	65,8%	61,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	115	150	-35	76,7%	0,2%	0,2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27 123	47 470	-20 347	57,1%	53,7%	61,2%
Inne aktywa finansowe	6 000	0	6000		11,9%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	303	-303	0,0%	0,0%	0,4%
AKTYWA OBROTOWE	17 267	29 605	-12 338	58,3%	34,2%	38,2%
Zapasy	1 533	0	1533		3,0%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	905	266	639	340,2%	1,8%	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe	13	3	10	433,3%	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 313	1 336	2 977	322,8%	8,5%	1,7%

Pozostałe aktywa finansowe	9 666	20 293	-10 627	47,6%	19,1%	26,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	837	7 707	-6 870	10,9%	1,7%	9,9%
SUMA AKTYWÓW	50 505	77 528	-27 023	65,1%	100,0%	100,0%
PASYWA	31.12	31.12	Przyrost	%dynamiki	Struktura	Struktura
	2012	2011	(+)		w %	w %
			Spadek (-)			
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>2012/2011</i>	<i>(2/3*100)</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 284	77 167	-26 883	65,2%	99,6%	99,5%
Kapitał podstawowy	50 117	50 117	0	100,0%	99,2%	64,6%
Kapitał zapasowy	25 145	12 809	12 336	196,3%	49,8%	16,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 872	1 872	0	100,0%	3,7%	2,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	0	100,0%	0,1%	0,0%
Zyski/straty zatrzymane	-26 883	12 336	-39 219	-217,9%	-53,2%	15,9%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	87	164	-77	53,0%	0,2%	0,2%
Rezerwa na podatek odroczony	87	164	-77	53,0%	0,2%	0,2%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	134	197	-63	68,0%	0,3%	0,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	106	114	-8	93,0%	0,2%	0,1%
Kredyty i pożyczki	1	69	-68	1,4%	0,0%	0,1%
Rezerwy	13	14	-1	92,9%	0,0%	0,0%
Przychody przyszłych okresów	14	0	14		0,0%	0,0%
SUMA PASYWÓW	50 505	77 528	-27 023	65,1%	100,0%	100,0%

2.2.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 50.505 tysięcy złotych i obniżyła się o 27.023 tysięcy złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe pod postacią długoterminowych aktywów finansowych, których wartość w aktywach ogółem wynosi 65,8% (61,8% na koniec 2011 roku).

W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 99,6% sumy bilansowej (99,5% na 31 grudnia 2011 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2012 roku i koniec 2011 roku wynika:

- spadek aktywów trwałych – głównie na skutek dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. i Draszba S.A. (pkt. 33.1 sprawozdania finansowego). Poziom aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosił 33.238 tys. zł i był niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 14.685 tys. zł.
- spadek aktywów obrotowych o 12.338 tysięcy złotych, do poziomu 17.267 tysięcy złotych.
W ciągu 2012 roku największy spadek odnotowano w pozycji pozostałe aktywa finansowe. Stan na dzień bilansowy wynosił 9.666 tys. zł i był niższy w porównaniu do roku poprzedniego o 10.627 tys. zł. Z pozycji tej na skutek zmian w prezentacji pożyczek zgodnie z okresem zapadalności pow. 1 roku (przesunięcie z krótkoterminowych aktywów) oraz wykupem obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności (pkt. 26.3.3 i 26.3.4 sprawozdania finansowego)
Ponadto zauważalny jest istotny spadek w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty co było spowodowane głównie zakupem innych papierów wartościowych oraz z wydatkami środków z rachunku bankowego Spółki na obligacje i poczynionymi w ciągu 2012 roku nowymi inwestycjami finansowymi i walutowymi.
- Zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 26.883 tysięcy złotych, do poziomu 50.284 tysięcy złotych, w efekcie odnotowanej straty za rok 2012.
- Spadek zobowiązań ogółem o 140 tys. zł, w tym:
 - spadek zobowiązań długoterminowych o kwotę 77 tys. zł do wysokości 87 tys. zł na dzień bilansowy. W całości pozycja ta składa się z rezerwy na podatek odroczony.
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 63 tys. zł do poziomu 134 tys. zł na dzień bilansowy.
Na niższy stan zobowiązań krótkoterminowych składają się w szczególności:
 - Spadek zobowiązań z tytułu pożyczek nieprzepisanych na dzień 31.12.2012 do spółki zależnej o 68 tys. zł na skutek ich spłaty; na dzień bilansowy saldo z tego tytułu wynosiło 1 tys. zł, na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczki zostały spłacone w całości.

2.2.2 Zadłużenie finansowe netto

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2012 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 2.985 tys. zł, które były niższe od przepływów za rok 2011 o 1.340 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na dodatnią wysokość przepływów z działalności operacyjnej są zyski z tytułu różnic kursowych, przeniesienie do działalności inwestycyjnej zysków

z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych w łącznej wysokości 30.950 tys. zł. Z kolei ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają odsetki, zmiana stanu rezerw, zapasów i należności na łączną wartość 4.577 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (2.846) tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci obligacji, papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 10.435 tys. zł, natomiast po stronie wydatków istotne pozycje to udzielenie pożyczek spółkom zależnym, oraz nabycie aktywów finansowych (obligacje i papiery wartościowe) w łącznej kwocie 13.281 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2012 roku (1.039) tys. zł i dotyczyły spłaty kredytów i pożyczek i innych wydatków finansowych.

W efekcie stan środków pieniężnych w roku 2012 spadł o 6.870 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2012 837 tys. zł.

2.4. Analiza wskaźnikowa

Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	2012 r.	2011 r.
Rentowność operacyjna aktywów	$(\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100) / \text{Średnioroczny stan aktywów}$	-0,03	-1,55
Rentowność kapitału własnego	$(\text{Wynik finansowy netto} \times 100) / \text{Średnioroczny stan kapitału własnego}$	-0,42	-21,89
Płynność finansowa I stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	162,3	64,5
Płynność finansowa II stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} - \text{Zapasy} - \text{Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	147,7	162,9
Płynność finansowa III stopnia	$\text{Inwestycje krótkoterminowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	139,2	161,4

2.5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w pkt. 26.4 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

2.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki 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 bezpiecznych instrumentów finansowych o niskim stopniu ryzyka, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji, a także z pożyczek udzielonych Spółkom zależnym;
- wynik na inwestycjach w akcje spółek giełdowych.
- marża na sprzedaży towarów.

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

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

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

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

W roku 2012 r. Spółka nie posiadała trudności w finansowaniu bieżącej działalności.

Głównym źródłem finansowania są przychody z odsetek od środków inwestowanych w formie bezpiecznych instrumentów finansowych o niskim stopniu ryzyka, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji oraz odsetki od udzielonych pożyczek.

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Spółki, o których mowa w Zasadzie nr III. 6 rozumie się stosunki, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy.

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

3.1. Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych

Nie stosuje się odstępstw.

3.2. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Nie stosuje się odstępstw.

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

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

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

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

3.4. Akcjonariusz posiadający znaczne pakiety akcji

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

3.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie ma akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

3.6. Ograniczenia w przenoszeniu praw akcji

Spółce nie są znane ograniczenia w przenoszeniu prawa akcji.

3.7. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

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

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

3.8. Zmiana statutu

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

3.9. Walne zgromadzenie

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

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

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

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

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

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

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

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

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

1. zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
2. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
3. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
4. rozwiązanie Spółki;
5. połączenie Spółki z inną spółką handlową;
6. podział Spółki;
7. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; przy czym w sprawach wymienionych w pkt. 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

Na moment bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

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

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

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

3.11. Komitet Audytu.

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

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 31.12. 2012 wynosił: 3 osoby w tym pracownicy umysłowi 3 osoby, z kolei na dzień 31.12.2011 – 2 osoby.

Z dniem 01.11.2008 zgodnie z umową przeniesienia przedsiębiorstwa pracownicy Emitenta zatrudnieni na ten dzień stali się pracownikami spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o.

Komórki organizacyjne (Dział Finansowy, Dział Kadr i Płac, IT) spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o. świadczą kompleksowe usługi w zakresie przedmiotowym tych komórek na rzecz SANWIL HOLDING S.A. niezbędnych do prawidłowego prowadzenia działalności gospodarczej.

5. INWESTYCJE

Realizowane inwestycje Spółki i zakończone w roku 2012, miały głównie charakter kapitałowy. Prowadzone były na terenie Polski i zostały zaprezentowane w punkcie 26 jednostkowego sprawozdania finansowego w rozdziale „Instrumenty finansowe”

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2012 roku Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju dotychczasowej działalności.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7.1. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

7.1.1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności spółki, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki

Nie występują.

7.1.2. Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki

W omawianym okresie nie występują.

7.2. Zawarte przez spółkę umowy znaczące dla działalności

Nie wystąpiły.

7.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe spółki z innymi podmiotami oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne dokonane poza grupą jednostek powiązanych

Nie występują.

7.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

7.6. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązany

Pożyczki udzielone podmiotom powiązany zostały zaprezentowane w pkt. 33.8 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

7.7. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych

W 2012 r. nie wystąpiły.

7.8. 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.

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

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

7.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

Nie wystąpiły.

7.11. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji, odwołania

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ze Spółką lub z jej podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

7.12. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących i zarządzających

Wynagrodzenie Zarządu:

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

1. Misiak Krzysztof	205 tys. zł brutto
2. Buchajska Agnieszka	205 tys. zł brutto
3. Buchajski Adam	169 tys. zł brutto
4. Bogacki Sylwester	55 tys. zł brutto
5. Zawiślak Piotr	55 tys. zł brutto
6. Słota Magdalena	37 tys. zł brutto

Prokurenci nie pobierali w roku 2012 żadnych wynagrodzeń i świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w roku 2011 żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

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

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie otrzymywały wynagrodzenia w poniższej postaci:

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

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

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

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent Informuje, iż Prezes Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz sporządzenia raportu posiada 77.687 akcji (raport bieżący 19/2012)

7.15. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym i po dacie bilansowej do dnia sporządzenia sprawozdania

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

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

Propozycje układowe zawierają:

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

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

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

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

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

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

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

Odpis na Draszba SA:

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

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

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

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

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

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

Inne zdarzenia poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności oraz sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie wystąpiły.

7.18. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym SANWIL HOLDING S.A. za rok 2012 w punkcie 26.

8. PODSUMOWANIE

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

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

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

Lublin, dnia 26.04.2013 r.