

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, przy ul. Cisowej 11, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48.048 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące stratę netto w kwocie 5.632 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.632 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.264 tys. zł,
- (e) informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330, 613 z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,

a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2014, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz.U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 22 kwietnia, 2015

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie przy ul. Cisowej 11, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48.048 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące stratę netto w kwocie 5.632 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.632 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.264 tys. zł,
- (e) informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 22.04.2014. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 22.04.2014 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	3
IV. Analiza finansowa	4
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	8
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 22 kwietnia, 2015

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Sanwil Holding S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Lublinie, przy ul. Cisowej 11.
- (b) Akt przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Wyrobów Powlekanych „Sanwil” w Spółkę Akcyjną sporządzono w Biurze Notarialnym przy ul. Długiej 29 w Warszawie w dniu 10.06.1992, Repertorium A nr 7017/92. Sąd Rejonowy w Przemysłu Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 309. W dniu 24.06.2002 postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000119088. Ostatniej weryfikacji danych Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano dnia 13.04.2015.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 795-020-06-97 oraz statystycznej w systemie REGON 650021906.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki było:
- działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - handel hurtowy i detaliczny.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014. Zgodnie z uchwałą z dnia 30.06.2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy w kwocie 1.210 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08.07.2014 oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 08.10.2014.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W roku obrotowym jedynym członkiem Zarządu Spółki pełniącym funkcje Prezesa Zarządu był Pan Adam Buchajski.
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 5.012 tys. zł i dzielił się na 8 352 875 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 45.968 tys. zł. W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia spółki zarejestrowanych przez Sąd Rejestrowy w dniu 21.11.2014.
- (k) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco (powyżej 5% akcji):

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	13.505.131	26,9471	13.505.131	26,9471

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

- (l) Inne jednostki powiązane z badaną jednostką to:
- Sanwil Polska Sp. z o.o.
 - Draszba S.A.
 - Medico Sp. z o.o.
 - Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.
- (m) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2013. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2012.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17.06.2014.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 30.06.2014 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
- badanie wstępne od 01.12.2014 do 04.12.2014,
 - badanie końcowe od 13.04.2015 do 16.04.2015 i 22.04.2015
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w roku objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - zapasy (towary) wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - aktywów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - należności wg stanu na dzień 30.10.2014;
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 22.04.2015 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

Spółka w roku obrotowym 2014 odnotowała stratę netto w kwocie 5.632 tys. zł. Do ukształtowania się wyniku finansowego netto na tym poziomie przyczynił się głównie spadek przychodów ze sprzedaży, utworzone odpisy na należności oraz strata na działalności finansowej. W roku 2014 w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił spadek produktywności: majątku ogółem, majątku trwałego oraz kapitału własnego, obniżeniu uległa również płynność finansowa. W bieżącym roku obrotowym zanotowano wzrost rentowności sprzedaży brutto. Odnotowano spadek rentowności sprzedaży netto, majątku ogółem i kapitału własnego. Porównując z rokiem 2013 wzrosła stopa zadłużenia.

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

IV. Analiza finansowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014

	A	B	C								
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec	
Komen-	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	
tarz	okresu	okresu	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	okresu	okresu	lata wstecz	
	'000 zł	'000 zł	'000 zł					Struktura %	Struktura %	Struktura %	
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
Rzeczowe aktywa trwałe	46	81	115	(35)	-43%	-34	-30%	0%	0%	0%	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Inne aktywa finansowe	36 938	36 495	33 123	443	1%	3 372	10%	77%	71%	66%	
	36 984	36 576	33 238	408	1%	3 338	10%	77%	71%	66%	
Aktywa obrotowe											
Zapasy	337	1 249	1 533	(912)	-73%	-284	-19%	1%	2%	3%	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	295	3 403	918	-3 108	-91%	2 485	271%	1%	7%	2%	
Inne aktywa finansowe	10 020	8 826	13 979	1 194	14%	-5 153	-37%	21%	17%	28%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	1 676	837	-1 264	-75%	839	100%	1%	3%	2%	
	11 064	15 154	17 267	-4 090	-27%	-2 113	-12%	23%	29%	34%	
Suma aktywów	48 048	51 730	50 505	-3 682	-7%	1 225	2%	100%	100%	100%	

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014 (c.d.)

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
Komen- tarz	bieżącego okresu '000 zł	ubiegłego okresu '000 zł	okresu dwa lata wstecz '000 zł	(A-B) '000 zł	(A-B)/B %	(B-C) '000 zł	(B-C)/C %	bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %	okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	5 012	5 012	50 117	0	0%	-45 105	-90%	10%	10%	99%
Kapitał zapasowy	44 577	43 367	25 145	1 210	3%	18 222	72%	93%	84%	50%
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	33	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 872	1 872	1 872	0	0%	0	0%	4%	4%	4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-5 632	1 210	-26 883	-6842	-565%	28 093	-105%	-12%	2%	-53%
Razem kapitały własne	45 862	51 494	50 284	-5 632	-11%	1 210	2%	95%	100%	100%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	67	115	87	-48	-42%	28	32%	0%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	118	121	134	-3	-2%	-13	-10%	0%	0%	0%
	185	236	221	-51	-22%	15	7%	0%	0%	0%
Suma pasywów	48 048	51 730	50 505	-5 683	-11%	1 225	2%	100%	100%	100%

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

	Komen- tarz	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz 000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Działalność kontynuowana									
Przychody ze sprzedaży	4	3 295	5 498	1 096	-2203	-40%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	5	(2 549)	(4 447)	(688)	1898	-43%	-77%	-81%	-63%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		746	1 051	408	-305	-29%	23%	19%	37%
Koszty sprzedaży		0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Koszty ogólnego zarządu	5	(1 506)	(1 463)	(1 303)	-43	3%	-46%	-27%	-119%
Pozostałe przychody operacyjne		76	706	6	-630	-89%	2%	13%	1%
Pozostałe koszty operacyjne		(4 394)	(318)	(830)	-4076	1282%	-133%	-6%	-76%
Zyski (straty) z inwestycji		0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(5 078)	(24)	(1 719)	-5054	21058%	-154%	0%	-157%
Przychody finansowe	6	1 747	2 957	4 556	-1210	-41%	53%	54%	416%
Koszty finansowe	7	(2 349)	(1 694)	(29 495)	-655	39%	-71%	-31%	-2691%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(5 680)	1 239	(26 658)	-6919	-558%	-172%	23%	-2432%
Podatek dochodowy		(48)	29	225	-77	-266%	-1%	1%	21%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto		(5 632)	1 210	(26 883)	-6842	-565%	-171%	22%	-2453%

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,07	0,10756	0,01712
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,09	0,15750	0,02701
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,07	0,10804	0,01720
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	198	121	59
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	114	114	407
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-171	22	-2 453
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	22,64	19,12	37,23
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-11,29	2,37	-41,99
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	-11,57	2,38	-42,19
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,0039	0,0046	0,00
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	1	1	4
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,24	1,41	1,51
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,96	1,00	1,00

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	93,76	125,24	128,86
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	90,91	114,92	117,42
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	7,50	13,85	6,25
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł -0,67	0,02	-0,54
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	-0,27	9,11	-0,39

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Inne aktywa finansowe – długoterminowe aktywa finansowe

Na pozycję inne aktywa finansowe składają się głównie długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych: udziały w spółce Sanwil Polska Sp. z o.o. (o wartości netto 23.910 tys. zł), udziały w Spółce Draszba S.A. (o wartości netto 3.163 tys. zł), udziały w spółce Medico Sp. z o.o. (o wartości netto 50 tys. zł), udziały w Spółce Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. (o wartości netto 500 tys. zł) oraz pożyczka udzielona Spółce Sanwil Polska Sp z o.o. o wartości netto 6.000 tys. zł.

2. Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Spółka pozycja ta obejmuje pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom powiązanym i pozostałym jednostkom.

3. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Zabezpieczenie na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich nie występuje.

4. Przychody ze sprzedaży

Głównym obszarem sprzedaży Spółki w bieżącym roku była sprzedaż obuwia, ze sprzedaży tych towarów pochodzi główna część uzyskanych przychodów. Wielkość sprzedaży zmalała w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego o około 40%.

5. Koszty działalności operacyjnej

W porównaniu do roku ubiegłego wielkość kosztów działalności operacyjnej zmalała o około 43%. Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej są kolejno wartość sprzedanych towarów oraz koszty wynagrodzeń, stanowiące odpowiednio 63% i 30% kosztów działalności operacyjnej.

6. Pozostałe koszty operacyjne

Na pozycję pozostałe koszty operacyjne składają się głównie odpisy na należności stanowiące około 99% całej pozycji.

7. Przychody finansowe

Na pozycję przychodów finansowych składają się głównie: odsetki wynoszące 78% pozycji, w tym od jednostek powiązanych w wysokości 42% pozycji.

8. Koszty finansowe

Pozycję koszty finansowe stanowi głównie aktualizacja wartości inwestycji, stanowiąc 84% pozycji.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny z statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.

Sanwil Holding S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).