

Sprawozdanie Zarządu z działalności

„SANWIL” Spółka Akcyjna

za I półrocze 2006 r.

Przemyśl, wrzesień 2006 r.

Spis treści

1. WIZYTÓWKA JEDNOSTKI.....	2
1.1 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	2
1.2 ORGANA SPÓŁKI.....	2
2. SYTUACJA W CAŁEJ GOSPODARCE I BRANŻY	3
2.1 RYNEK KRAJOWY.....	3
2.1.1 Przemysł meblowy.....	3
2.1.2 Materiały obuwnicze	3
2.1.3 Materiały medyczne	4
2.2 RYNEK EKSPORTOWY	4
3. PRODUKCJA	5
4. ZAOPATRZENIE	5
5. PERSONEL I ŚWIADCZENIA SOCJALNE	6
5.1 ZATRUDNIENIE	6
5.2 WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA SOCJALNE.....	6
5.3 KSZTAŁCENIE I ROZWÓJ PERSONELU.	7
6. INWESTYCJE.....	7
7. OCHRONA ŚRODOWISKA.....	7
8. FINANSOWANIE	8
9. BADANIA I ROZWÓJ.....	8
10. SZCZEGÓLNE ZDARZENIA	9
11. SYTUACJA MAJĄTKOWA	11
12. SYTUACJA FINANSOWA	13
13. SYTUACJA DOCHODOWA	13
14. PODSUMOWANIE	14

1. Wizytówka jednostki

„SANWIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle jest spółką prawa handlowego od dnia 1 sierpnia 1992 r. Obecnie (od dnia 24.06.2002 r.) spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000119088. Od 02.11.2005 r. spółka zmieniła nazwę z Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemyśle Spółka Akcyjna na „SANWIL” Spółka Akcyjna. Akcje Spółki są przedmiotem obrotu publicznego na urzędowym rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A .

1.1 Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki wg PKD zgodnie ze statutem jest:

- 1754 Z Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (udział 94,1 % w sprzedaży za rok 2005).

Pozostała działalność:

- 1730 Z Wykańczanie materiałów włókienniczych
- 1760 Z Produkcja dzianin
- 2416 Z Produkcja tworzyw sztucznych
- 2430 Z Produkcja farb i lakierów
- 2521 Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych
- 2524 Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 51 Handel hurtowy i komisowy
- 52 Handel detaliczny

1.2 Organa Spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem kierującym jednostką jest Zarząd.

Zarząd jest jednoosobowy.

Od 20 kwietnia 2005 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Rudnicki.

2. Sytuacja w całej gospodarce i branży

2.1 Rynek krajowy

2.1.1 Przemysł meblowy

Po trudnym roku 2005, kiedy to wzrost produkcji sprzedanej w porównaniu do roku 2004 wyniósł jedynie o 3,3%, rok 2006 zaczął się znacznie lepiej dla branży meblarskiej. W I kw. nastąpił 10,8 % wzrost produkcji sprzedanej w stosunku do analogicznego okresu z przed roku. Mimo tak wyraźnego wzrostu wyniki branży i tak znajdują się relatywnie nisko na tle całości produkcji przemysłowej, której wskaźnik wyniósł 13,2% a dla sektora przetwórstwa przemysłowego 15,0%. Jednakże wyniki te nie oznaczają stałego wzrostu produkcji w branży, gdyż dane za całe I półrocze w poszczególnych segmentach wykazują duże wahania i spadki w II kw. 2006. W kategorii mebli do siedzenia i do spania, czyli tej części branży meblarskiej, która jest głównym odbiorcą wyrobów SANWIL S.A. za I półrocze 2006 wzrost produkcji sprzedanej wyniósł 6,5 % w porównaniu do roku 2005. Sprzedaż SANWIL S.A. rośnie o wiele szybciej w porównaniu do produkcji firm meblarskich, gdyż w segmencie materiałów tapicerskich Spółka zanotowała ponad 31% wzrost sprzedaży w I półroczu 2006 w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku. Plany przewidują dalsze umocnienie pozycji SANWIL S.A. na rynku dostawców materiałów powlekanych dla branży meblarskiej.

2.1.2 Materiały obuwnicze

Polska branża obuwnicza to przede wszystkim duża ilość małych i drobnych producentów. Od stycznia do czerwca 2006 r. wyprodukowano 13 367 tys. par butów, przy czym tylko w czerwcu 2 987 tys. par. Produkcja w omawianym okresie wzrosła aż o 45,4% produkcji z I półrocza 2005. Dotyczy to głównie butów z wierzchami innymi niż skórzane. W tym ostatnim segmencie, którym SANWIL S.A. jest najbardziej zainteresowany, nastąpił spadek w porównaniu do produkcji zeszłorocznej o 1,5%. W tym samym okresie Spółka niestety również zanotowała minimalny spadek sprzedaży.

Co ważne na przełomie 2005 i 2006 spadła liczba producentów obuwia, co wskazuje na znaczny wzrost wydajności. Największym problemem jest dalekowschodnia oraz nieuczciwa konkurencja. Wiele firm z branży, szczególnie większych wprowadza nowe kolekcje, buduje sieci handlowe, współpracuje z designerami, wyszukuje nisze – tak aby pozostać i rozwijać się na rynku. W efekcie jesteśmy 6 producentem obuwia w Europie, a mamy szansę w niedługim czasie zostać 4. Wiele firm podnosi jakość oferowanych produktów stosując lepsze i bardziej zaawansowane technologicznie materiały, co może stać się szansą Spółki na wzmocnienie pozycji rynkowej.

2.1.3 Materiały specjalistyczne

Na ten segment produkcji SANWIL S.A. składają się materiały medyczne, materiały dla branży samochodowej, plandeki o specjalnym przeznaczeniu, materiały konfekcyjne oraz bardzo szeroka gama wyrobów o specyficznych właściwościach zgodnych z oczekiwaniami Partnerów handlowych. W tym segmencie działalności Spółka zanotowała nieznaczny wzrost produkcji sprzedanej, a udział w całości przychodów ze sprzedaży wyniósł ponad 13%. Problemy z rozwojem sprzedaży tych wyrobów wynikają z zastosowania wysokich technologii co powoduje stosunkowo wysokie ceny, na które rynek krajowy nie jest jeszcze przygotowany. Jednakże wraz ze wzrostem zamożności społeczeństwa, a co za tym idzie oczekiwań wyższej jakości produktów, poszerzy się rynek dla wyrobów SANWIL S.A. Dlatego też Spółka ponosi znaczne wydatki na badania i rozwój i traktuje ten segment jako przyszłościowy.

2.2 Rynek eksportowy

W I półroczu Spółka SANWIL S.A. odnotowała kolejny bardzo wysoki wzrost sprzedaży eksportowej, bo aż o 46,4% w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku. W 2005 roku wzrost sięgnął 20 % w stosunku do roku 2004.

Wpływ na osiągnięcie tego wyniku miał dalszy rozwój współpracy z partnerami handlowymi z Unii Europejskiej oraz krajami Europy Wschodniej. Na rynkach unijnych głównymi kierunkami sprzedaży w dalszym ciągu są: Irlandia, Włochy, Węgry i Czechy, natomiast w kierunku wschodnim dominują kontrahenci z Rosji, Białorusi i Ukrainy.

SANWIL S.A. rozpoczął współpracę z partnerem z Holandii, z którym wiązane są spore nadzieje, jak również prowadzi zaawansowane rozmowy z firmami z Krajów Nadbałtyckich, Austrii i Niemiec. Wszystkie te działania doprowadziły do ponad 100% wzrostu sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej i Środkowej.

Sytuację w krajach Europy Wschodniej z punktu widzenia pozycji SANWIL S.A. można określić jako stabilną z tendencjami rozwojowymi względem nowych krajów. Na przestrzeni omawianego okresu nastąpił ponad 5% wzrost sprzedaży. Obok działań na największych rynkach zbytu, wymienionych powyżej, Spółka podejmuje kolejne w celu nawiązania współpracy z nowymi odbiorcami:

1. finalizuje otwarcie przedstawicielstwa w Kazachstanie, które docelowo ma również objąć zasięgiem inne były Republiki radzieckie oraz południową Rosję.
2. prowadzi negocjacje z kolejnym kontrahentem z Białorusi

Efekty tych działań znajdą odzwierciedlenie w przychodach już w II półroczu 2006.

3. Produkcja

W I półroczu 2006 wielkość produkcji ogółem w wyrobach powlekanych wzrosła znacznie w stosunku do roku poprzedniego. Wielkość produkcji w I półroczu 2006 stanowiła, aż 63,8% produkcji całego roku 2005. Po krótkim okresie stabilizacji w roku 2005 kiedy to realizowano zadania z zakresu zwiększenia konkurencyjności produkcji w zakresie poprawy jakości i poziomu technicznego asortymentów, znów nastąpił dynamiczny wzrost produkcji, przy wyraźnie zwiększonej wydajności i utrzymującej się na bardzo wysokim poziomie jakości.

Wykorzystanie maksymalnych zdolności produkcyjnych ogółem w wyrobach powlekanych wzrosło o 28% i wynosi obecnie 60%.

Spółka w dalszym ciągu rozwija asortymenty typu skay i polstram (blisko 90% całości produkcji) w nowych zastosowaniach i zmodernizowanych technologiach, kontynuując przejmowanie rynków dotychczasowych konkurentów krajowych i zagranicznych.

W roku 2005 Spółka opracowała, zmodernizowała i wdrożyła do produkcji 19 nowych sortymentów stanowiących ilościowo 14,2 % produkcji ogółem.

Kontynuowano także współpracę z kolejnymi przedsiębiorstwami z UE w zakresie uruchomienia szerokiej gamy nowych wzorów i asortymentów uzyskując pozytywne wyniki jakościowe, co umożliwi w roku 2006 dalszą ekspansję sprzedaży na nowe rynki.

Uruchamiając szereg nowych asortymentów o wyższych wymaganiach jakościowych, w tym głównie na rynki UE, Spółka utrzymała wysoki poziom jakości uzyskując wynik 98,4 % wyrobów w jakości pierwszej.

Spółka posiada certyfikat ISO tj. ISO 9001 : 2000 i kończy wdrażanie systemu ISO/TS 16949:2002, co docelowo ma wpłynąć zarówno na jakość, wielkość jak i poszerzenie gamy oferowanego asortymentu o wyroby powlekane dla branży motoryzacyjnej.

Spółka kontynuuje własne prace badawczo-rozwojowe oraz współpracuje z zapleczem technologicznym znanych firm europejskich oraz kluczowych odbiorców krajowych skutecznie konkurując z producentami UE i Dalekiego Wschodu (Chiny), szczególnie w zakresie jakości i terminowości dostaw.

4. Zaopatrzenie

W pierwszym półroczu Spółka zanotowała lekki wzrost zapasów surowców oraz pozostałych materiałów i części zamiennych. Wzrost zapasów surowcowych ma swoje uzasadnienie w coraz bogatszej ofercie asortymentowej i kolorystycznej wyrobów oferowanych przez Spółkę. Nowe asortymenty wyrobów powodują konieczność poszerzenia zakupów o nowe surowce, natomiast krótki czas realizacji zamówień od klientów strategicznych Spółki zmusza do zabezpieczenia zapasów magazynowych.

Terminy płatności za podstawowe surowce krajowe wynoszą 30 lub 60 dni.

Dostawy surowców importowanych realizowane są na warunkach CPT z wyjątkiem dostaw z Włoch, które realizowane są na warunkach EXW.

Terminy płatności za surowce z importu wynoszą od 30 do 90 dni.

SANWIL S.A. prowadzi ciągle negocjacje z dostawcami w zakresie cen i terminów płatności, co pomoże w utrzymaniu płynności finansowej przy wciąż zwiększającej się produkcji oraz pozwoli obniżyć koszty wytworzenia produktów oraz koszty finansowe. Spółka rozpoczęła też współpracę z niektórymi dostawcami na zasadzie przedpłat w zamian za upusty w stosunku do cen wyjściowych. Jest to jeden z elementów polityki obniżania kosztów wytworzenia produktów.

Zgodnie z obowiązującą normą ISO 9001 zakupy kluczowych surowców realizowane są od dostawców kwalifikowanych. Każda dostawa surowców kluczowych jest badana w laboratorium KJ i dopuszczona do produkcji po pozytywnym wyniku badań.

5. Personel i świadczenia socjalne

5.1 *Zatrudnienie.*

Stan zatrudnienia w dniu 30.06.2006r. wynosił 201 pracowników , zwiększył się o 12 osób w porównaniu do stanu zatrudnienia z dnia 31.12.2005 r. Struktura zatrudnienia na 30.06.2006 r. przedstawia się następująco:

	31.12.2005 r.	30.06.2006 r.
Pracownicy fizyczni	141	152
Pracownicy umysłowi	48	49
Ogółem	189	201

5.2 *Wynagrodzenia i świadczenia socjalne*

Z dniem 01.01.2006 zaczęły obowiązywać nowe uregulowania w zakresie świadczenia pracy i wynagrodzeń, tj. Regulamin Wynagradzania i Regulamin Pracy. Zastąpiły one dotychczasowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy.

Fundusz wynagrodzeń w I półroczu 2006 wyniósł 2.273.087,55 zł. Pracownicy korzystają z funduszu świadczeń socjalnych, który tworzony jest przez odpis podstawowy na ten cel, według obowiązującej ustawy o FŚS.

5.3 Kształcenie i rozwój personelu.

Kształcenie pracowników w Spółce odbywało się w I półroczu na bazie faktycznych potrzeb zgłoszonych przez kierownictwo firmy. Na przestrzeni tego okresu pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach z zakresu nadzoru, techniki administracji, nowych metod zarządzania i procedur pracy, jak również zostali przeszkoleni z zakresu obowiązujących przepisów BHP i p.poż. oraz z nowelizacji przepisów kodeksu pracy. Ponadto Spółka wdraża procedury związane z certyfikatem ISO/TS oraz przygotowuje się do audytu ISO 9001 : 2000.

6. Inwestycje

W I półroczu 2006 roku zrealizowano następujące zadania inwestycyjne finansowane z własnych środków:

- 1/ Zakup podzespołów i montaż tok / wykonano 15 szt. tok /
- 2/ Zakupiono walec kalandrujący za kwotę 26.171,60 zł
- 3/ Zakupiono drukarkę wraz z oprzyrządowaniem za kwotę 37.356,00 zł
- 4/ Zmodernizowano mieszkadło za kwotę 10.175,66 zł
- 5/ Zakupiono lepkościomierz cyfrowy za kwotę 9.800,00 zł
- 6/ Zakupiono nagrzewnice do linii Isotex za kwotę 26.121,32 zł

W trakcie realizacji jest:

- 1/ Remont kapitalny trójwalcarki
- 2/ Modernizacja budynku administracyjnego pod kątem poprawy wizerunku firmy i usprawnienia obsługi klientów
- 3/ Usprawnianie systemu zarządzania Spółką poprzez zakup sprzętu i oprogramowania komputerowego
- 4/ Zakup i montaż dopalacza termicznego – inwestycja w zakresie ochrony środowiska

W sumie nakłady inwestycyjne w I półroczu 2006 roku wyniosły blisko 600 tys. zł, a do końca roku sięgną przynajmniej 2 mln zł.

7. Ochrona środowiska

Działalność produkcyjna spółki oparta jest na stosowaniu substancji chemicznych jako surowiec bazowy do produkcji wyrobów powlekanych. Konsekwencją tego jest emisja rozpuszczalników i produktów spalania paliw do atmosfery oraz powstawanie niebezpiecznych odpadów produkcyjnych.

Zgodnie z uzyskaną decyzją na wytwarzanie odpadów, których minimalizacja następuje bezpośrednio na stanowiskach pracy, odpady niebezpieczne oddawane są do termicznej utylizacji a inne do wykorzystania.

Obowiązek odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych jest wykonywany za pośrednictwem organizacji odzysku.

Zakład przygotowuje dokumentację do wniosku o uzyskanie pozwolenia zintegrowanego w zakresie korzystania ze środowiska.

Złożony wniosek do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach wsparcia dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska, dla projektu pod nazwą „Budowa dopalacza termiczno-regeneracyjnego z infrastrukturą towarzyszącą na terenie Sanwil S.A został zatwierdzony, pozycja nr 30 na liście rankingowej.

Nowa inwestycja ma na celu ograniczenie emisji lotnych związków organicznych (LZO) z procesów lakierowania i drukowania wyrobów powlekanych.

Ponadto została zakończona procedura postępowania o zamówienie publiczne w trybie przetargu nieograniczonego związana z powyższą inwestycją. Zgodnie z art. 92 ustawy *Prawo zamówień publicznych* została wybrana najkorzystniejsza oferta, w oparciu o kryteria zawarte w SIWZ firmy LTB z Niemiec.

8. Finansowanie

W I półroczu 2006 źródłem finansowania działalności gospodarczej były:

- środki własne pochodzące z wpływów ze sprzedaży,
- środki pochodzące z zaciągniętych kredytów: obrotowych krótkoterminowych i inwestycyjnego.

Spółka korzysta również z faktoringu, który pozwala utrzymać płynność finansową.

W miesiącu maju kredyt inwestycyjny w kwocie 686 tys. zł został w całości spłacony otrzymaną dotacją z funduszy europejskich za zakończone sukcesem wdrożenie nowoczesnych technologii produkcyjnych w SANWIL S.A.

9. Badania i rozwój

W I półroczu 2006 prowadzona była działalność badawczo-rozwojowa w następujących obszarach:

- Opracowanie i wdrożenie nowego rodzaju miękkiego koagulatu do zastosowania dla przemysłu obuwniczego. W I półroczu wyprodukowano w/w asortyment w ilości 0,6 tys. m²
- Kontynuacja prac nad opracowaniem technologii i wdrożeniem materiałów tapicerskich o specjalnych wymaganiach jakościowych i wzorniczych dla klienta z Irlandii. W ramach

prowadzonych prac wdrożono 12 nowych asortymentów, których produkcja wyniosła 39 tys. m²

- Modyfikacja technologii laminowania laminatami akrylowymi oraz wdrożenie jej do produkcji materiałów tapicerskich z licem PU o specjalnych właściwościach (produkcja wyniosła 112,2 tys. m²)
- Opracowanie technologii powlekania białego oraz jasnych materiałów na tapicerkę meblową o specjalnych właściwościach z licem PU laminowanej laminatami akrylowymi na bazie wodnej oraz wdrożenie jej do produkcji (produkcja wyniosła 83,9 tys. m²).
- Opracowanie i wdrożenie materiałów z przeznaczeniem dla branży kaletniczej o właściwościach specjalnych. W ramach prowadzonych prac zostały wdrożone 3 asortymenty, których wyprodukowano w ilości 35 tys. m²
- Kontynuacja prac nad materiałami tapicerskimi o specjalnym wykończeniu lica (wyroby PU+PCW). W ramach prac wdrożono 2 asortymenty, których produkcja wyniosła 22 tys. m²

Podczas prac związanych z opracowywaniem w/w badań wykonano próby o łącznej ilości 11,7 tys. m² na łączną wartość 132 tys. zł, których sprzedaż wyniosła 37 tys. Różnica pomiędzy w/w kwotami to 95 tys. zł, co stanowi nakłady poniesione na prace badawczo - rozwojowe.

Ogółem ilość wyprodukowanych nowo-wdrożonych oraz zmodyfikowanych asortymentów to 297 tys. m² na wartość 3 000,8 tys. zł. Sprzedaż w/w nowych materiałów w ilości 280,5 tys. m² wyniosła 2 798,2 tys. zł.

10. Szczególne zdarzenia

- 10.1. W styczniu 2006 r. Zarząd otrzymał informację o umieszczeniu Spółki wśród dostawców materiałów dla produktów firmy IKEA.
- 10.2. W styczniu 2006 roku zawarto ze współnikiem ukraińskim w Spółce „WINISAN” umowę dominacji na okres 1 roku.
- 10.3. W styczniu 2006 r. Zarząd otrzymał informację od głównego udziałowca Pana Adama Buchajskiego o zbyciu przez niego znacznych pakietów akcji. W wyniku transakcji pakietowych Pan Adam Buchajski zbył 9.651.509 szt. akcji.
- 10.4. W dniu 19 kwietnia spółka „SANWIL” S.A. zawarła znaczącą umowę z firmą „Marbet” Sp. z o.o. na dostawę wyrobów „SANWIL” S.A. przeznaczonych do produkcji mebli dla sieci IKEA. Umowa została zawarta na okres 2 lat, z możliwością przedłużenia na kolejne okresy, a wartość kontraktu wynosi 4.000.000,00 (cztery miliony złotych)
- 10.5. W maju 2006 spółka „SANWIL” S.A. zakończyła projekty inwestycyjne współfinansowane z dotacji UE w ramach Działania 2.3 „Wzrost konkurencyjności małych i średnich

przedsiębiorstw poprzez inwestycje”. W ramach realizacji projektu zakupiono, zainstalowano i uruchomiono 3 nowe innowacyjne linie technologiczne:

- linia do uszlachetniania materiałów – TUMBLER
- system izotopowego sterowania gramaturą i grubością wyrobów
- linia do dzianin dwułożyskowych – TERROT

Projekt został zrealizowany w terminie zgodnie z umową, wobec czego Spółka otrzymała kwotę 686 000,00 zł. (sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) stanowiącą 50% wydatków kwalifikowanych.

10.6. Zgodnie z Zasadą nr 18 Ładu Korporacyjnego, Zarząd „SANWIL” S.A. w dniu 6 czerwca 2006 roku opublikował treść „Sprawozdania Rady Nadzorczej „SANWIL” S.A. z wyników oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2005”

10.7. W dniu 23 czerwca odbyło się ZWZA, podczas którego podjęto Uchwały w sprawach:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2005 roku
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005
- pokrycia straty netto za rok obrotowy 2005
- udzielenie Zarządowi „SANWIL” Spółka Akcyjna absolutorium z wykonania obowiązków za 2005 rok
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2005 roku
- udzielenie Członkom RN „SANWIL” S.A. absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2005
- zmiany statutu Spółki w art. 15 ust. 2, którego aktualne brzmienie jest następujące: „W przypadku Zarządu jednoosobowego oświadczenia w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie”
- powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Sylwestra Bogackiego

10.8. W dniu 17 lipca 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki w roku 2006.

10.9. W dniu 17 lipca Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS o zarejestrowaniu zmiany w pkt. 15 ust. 2 statutu uchwalonej przez ZWZA w dniu 23 czerwca 2006 w brzmieniu: „w przypadku Zarządu jednoosobowego oświadczenia w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie”.

10.10. w dniu 30 sierpnia 2006 r. Spółka poinformowała o ustanowieniu przedstawicielstwa w Kazachstanie celem rozwoju działalności handlowej SANWIL S.A. na terenie środkowej Azji i południowej Rosji.

11. Sytuacja majątkowa

A . Analiza pionowa bilansu.

W omawianym okresie nastąpił wzrost sumy bilansowej, w ujęciu nominalnym o 4,6%.

Wskaźniki struktury	Wzór	I półrocze 2006	2005 r.
Aktywów	<i>Aktywa trwałe / Aktywa obrotowe</i>	132,94%	158,87%
Aktywów trwałych	<i>Aktywa trwałe / Aktywa ogółem</i>	57,07%	61,37%
Aktywów obrotowych	<i>Aktywa obrotowe / Aktywa ogółem</i>	42,93%	38,63%
Zapasów	<i>Zapasy / Aktywa obrotowe</i>	50,04%	50,00%
Należności	<i>Należności / Aktywa obrotowe</i>	45,09%	46,12%
Kapitału własnego	<i>Kapitał własny / Pasywa</i>	65,40%	66,83%
Zobowiązań i rezerw	<i>Zobowiązania i rezerwy / Pasywa</i>	34,60%	33,17%

Wskaźniki struktury aktywów, aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych, charakteryzujące proporcje między aktywami trwałymi i obrotowymi, stanowią podstawę do oceny elastyczności Spółki oraz stopnia ryzyka prowadzonej działalności.

Wskaźnik struktury aktywów jest większy od 100%, co świadczy o przewadze aktywów trwałych nad obrotowymi. Duże zaangażowanie w aktywach trwałych wynika ze specyfiki działalności Spółki.

Na przestrzeni roku 2006 wzrósł wskaźnik struktury aktywów obrotowych do poziomu 42,93%.

Udział zapasów w aktywach obrotowych Spółki utrzymuje się na poziomie 50,0%, co jest efektem przyjętej strategii: w przypadku materiałów – koniecznością utrzymania minimalnych stanów magazynowych wszystkich surowców, w związku ze skróceniem czasu realizacji zamówień. Jeśli chodzi o wyroby gotowe, to przyrost zapasów wystąpił ze względu na fakt przygotowania towaru pod złożone wstępnie zamówienia przez odbiorców.

Należności to istotna pozycja bilansu Spółki. Udział należności w aktywach obrotowych Spółki wynosi 45,09%.

W celu zmniejszenia ryzyka utraty należności kontynuowana jest umowa ubezpieczeniowa z firmą „KUKE” w zakresie należności zagranicznych. Są nią objęci kontrahenci z Rosji, Ukrainy i Białorusi. Należności krajowe są ubezpieczone w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A . Ubezpieczenie obejmuje 30 kontrahentów.

W Spółce przeważającym źródłem finansowania jest kapitał własny, którego przewaga nad zobowiązaniami i rezerwami jest znacząca. Udział kapitału własnego w pasywach Spółki wynosi 65,40%. Jest również zachowana złota reguła bilansowa: kapitały własne pokrywają w całości majątek trwały.

Udział zobowiązań w sumie bilansowej wynosi 34,60%.

B. Wskaźniki obrotowości i rotacji „SANWIL” S.A .

Wskaźniki obrotowości i rotacji

Wskaźnik	Wzór	I półrocze 2006	2005 r.
Produktywności aktywów trwałych	<i>Przychód ze sprzedaży / Aktywa trwałe</i>	1,03	1,59
Produktywności aktywów obrotowych	<i>Przychód ze sprzedaży / Aktywa obrotowe</i>	1,37	2,53
Obrotowości zapasów	<i>Przychód ze sprzedaży / Zapasy</i>	2,74	5,05
Rotacji zapasów w dniach	<i>(Średni stan zapasów * 360) / Przychody ze sprzedaży</i>	61	63
Obrotowości należności	<i>Przychód ze sprzedaży / Należności</i>	3,04	5,48
Rotacji należności w dniach	<i>(Średni stan należności z tytułu dostaw i usług * 360) / (Przychód ze sprzedaży + Vat należny)</i>	43	50
Obrotowości środków pieniężnych	<i>Przychód ze sprzedaży / Środki pieniężne</i>	54,21	104,37

Wskaźniki obrotowości aktywów trwałych oraz obrotowych wskazują na wzrost ich wykorzystania w stosunku do roku 2005.

Wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się z 63 dni w roku 2005 do 61 dni w połowie roku 2006.

Długi okres związania kapitału w zapasach został spowodowany następującymi czynnikami:

- materiały
 - wzrost zakupów ze względu na realizację kontraktu eksportowego,
 - zwiększenie partii dostaw, powodujące obniżenie kosztów nabycia materiałów.
- produkty gotowe
 - gromadzenie odpowiedniej wielkości partii dostaw,
 - zmiana wymagań odbiorców w zakresie dostępności wyrobów, w związku z powyższym podwyższono normatywy stanów magazynowych, w celu zabezpieczenia realizacji zamówień w przeciągu kilku dni.

Wskaźnik rotacji należności skrócił się o 7 dni w stosunku do roku 2005.

Spółka ustabilizowała w I półroczu wskaźniki obrotowości majątku i podjęła zdecydowane kroki by poprawić je jeszcze bardziej.

12. Sytuacja finansowa

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności	Wzór	I półrocze 2006	2005 r.
Bieżący I	<i>Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,76	1,78
Szybki II	<i>(Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,84	0,86
Natychmiastowy III	<i>Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,04	0,04

Wskaźniki płynności wyliczone i przedstawione w powyższej tabeli informują o tym, że płynność finansowa Spółki nie jest najlepsza. Ustalone wartości znajdują się na granicy ryzyka lub poniżej niej.

Spółka korzysta z krótkoterminowego kredytu bankowego przeznaczonego na bieżące prowadzenie działalności i regulowanie zobowiązań oraz faktoringu.

13. Sytuacja dochodowa

W w I półroczu 2006 odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o ponad 24% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

Wskaźniki rentowności	Wzór	I półrocze 2006	2005 r.
Sprzedaży	<i>Zysk (strata) netto / Przychód ze sprzedaży</i>	2,55%	-0,04%
Aktywów	<i>Zysk (strata) netto / Aktywa</i>	1,50%	-0,04%
Kapitału własnego	<i>Zysk (strata) netto / Kapitał własny</i>	2,29%	-0,06%

Jak wynika z tabeli, wskaźniki rentowności polepszają się.

Akcje Spółki znajdują się od 1998 roku w publicznym obrocie. Do 31 maja 2004 r. były notowane na rynku równoległym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w systemie notowań jednolitych. Od 1 czerwca 2004 r. są notowane na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Decyzją Zarządu GPW, po sesji w dniu 17 marca 2006 r. Sanwil S.A. został uczestnikiem indeksu MIDWIG.

Liczba wyemitowanych akcji wynosiła 3.341.150 szt. W wyniku przeprowadzonego splitu akcji w roku 2004 r. uległa zmianie liczba akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki z 3.341.150 szt. na 100.234.500 szt. akcji. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Głównym akcjonariuszem jest Pan Adam Buchajski, który posiada 50.117.251 szt. akcji, co stanowi 50,0% kapitału zakładowego Spółki i upoważnia do takiej samej liczby głosów na WZA.

Podstawowe wskaźniki giełdowe kształtowały się następująco:

Wskaźniki giełdowe	Wzór	I półrocze 2006	2005 r.
Cena rynkowa akcji na koniec okresu	<i>Wg notowań na rynku równoległym GPW</i>	0,70	0,81
Wartość księgowa na 1 akcję	<i>Kapitał własny / Ilość wyemitowanych akcji</i>	0,28	0,27
Wskaźnik rynkowy C/WK	<i>Cena rynkowa akcji / Wartość księgowa na 1 akcję</i>	2,51	2,97
Zysk (strata) na 1 akcję	<i>Zysk (strata) netto / Ilość wyemitowanych akcji</i>	0,01	0,00
Kapitalizacja w mln. PLN	<i>Ilość wyemitowanych akcji * Cena rynkowa</i>	70,2	81,2

14. Podsumowanie

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych Spółka SANWIL S.A. rozwija się w każdym z istotnych obszarów działalności. Poszerza obecne i zdobywa nowe rynki zbytu, inwestuje w majątek i unowocześnia park maszynowy, ponosi wysokie nakłady na badania i rozwój technologiczny oraz czyni starania aby by Spółką przyjazną środowisku. Mimo trudnej w dalszym ciągu sytuacji rynkowej Zarząd optymistycznie patrzy w przyszłość i konsekwentnie realizuje przyjęte strategie, co w niedługim czasie powinno spowodować dalsze znaczne wzrosty we wszystkich obszarach działalności SANWIL S.A.

Przemyśl, 16 września 2006 r.