

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
„SANWIL HOLDING” Spółka Akcyjna
za 2010 rok**

Lublin, kwiecień 2011 r.

Spis treści

1. WIZYTÓWKA SANWIL HOLDING S.A.	3
1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ	3
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1.3. JEDNSOTKI ZALEŻNE	3
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	3
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	6
2.5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	6
2.6. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIJ DO KOŃCA NASTĘPNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	6
2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	6
3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	7
3.1. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	7
3.2. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH	7
3.3. OPIS STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	7
3.4. AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	7
3.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	7
3.6. OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW AKCJI	7
3.7. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	7
3.8. ZMIANA STATUTU	8
3.9. WALNE ZGROMADZENIE	8
3.10. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI I ZMIANY W 2009 R.	9
4. ZATRUDNIENIE	10
5. INWESTYCJE	10
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	10
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10

7.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	10
7.2. ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI.....	11
7.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.....	11
7.4. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	11
7.5. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	11
7.6. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	11
7.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	11
7.8. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	11
7.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2010.	11
7.10. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	12
7.11. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ODWOŁANIA	12
7.12. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH	12
7.13. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	12
7.14. AUDYTOR	12
7.15. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILASNOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
7.18. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	12
8. PODSUMOWANIE	13

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 w Lublinie, XI 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. JEDNSOTKI ZALEŻNE

Emitent jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej SANWIL HOLDING S.A.

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

- SANWIL HOLDING S.A. jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Emitent posiada 100% udziałów.
- Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie – wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Emitenta w ogólnej liczbie głosów. Podobnie jak Sanwil Polska Sp. z o.o. jest to spółka produkcyjna z branży włókienniczej.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 52,92% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą. Spółka Draszba S.A. została nabyta w dniu 16 października 2009 roku. W skład grupy kapitałowej Draszba wchodzi:
 - Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka dominująca niższego szczebla,
 - E-butyl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – 50,61% udziałów objętych przez Draszba S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za rok 2010 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie. Niniejsze sprawozdanie Zarządu jest sprawozdaniem jednostkowym Emitenta.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	2010	2009	Przyrost (+) Spadek (-)
1	2	3	2010 / 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	74	-70
Koszt własny sprzedaży	0	86	-86
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4	-12	16
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 162	1 241	-79
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1158	-1253	95
Pozostałe przychody operacyjne	0	40	-40
Pozostałe koszty operacyjne	50	70	-20
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 208	-1 283	75
Przychody finansowe	2 431	3 057	-626
Koszty finansowe	1	1 493	-1 492
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 222	281	941
Podatek dochodowy	216	2 292	-2 076
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 006	-2 011	3 017
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	-36	36
Zysk (strata) netto	1 006	-2 047	3 053
Całkowite dochody ogółem	1 006	-2 047	3 053

2.1.1 PRZYCHODY

Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży produktów. Wykazane przychody w roku 2010 dotyczą świadczonych usług finansowych.

2.1.2 ZYSK OPERACYJNY

Strata z działalności operacyjnej w 2010 roku, która wyniosła 1 158 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty osiągniętej w 2009 roku w wysokości 1 253 tys. zł o 95 tys. zł.

2.1.3 DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W roku 2010 spółka wygenerowała zysk na działalności finansowej w wysokości 2.430 tysięcy złotych, wobec zysku w roku 2009 w wysokości 1 564 tys. zł z finansowej działalności kontynuowanej. Przychody finansowe w roku 2010 roku wyniosły 2 431 tys. zł. Głównymi pozycjami przychodów finansowych są odsetki od jednostek pozostałych uzyskane z zainwestowanych środków w papiery wartościowe, obligacje i z oprocentowania środków na rachunkach lokat w wysokości 975 tys. zł (w roku 2009 2 039 tys. zł) oraz odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym w kwocie 795 tys. zł. (w 2009 634 tys. zł).

Zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 217 tys. zł w roku 2010 (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk wyniósł 384 tys. zł) dotyczy zysku osiągniętego z operacji finansowych na papierach wartościowych (akcje) i obligacjach skarbowych.

Koszty finansowe za rok 2010 wyniosły 1 tys. zł i w porównaniu do roku 2009 były niższe o 1.492 tys. zł (w roku 2009 jedyną znaczącą pozycją w kosztach finansowych w 2009 roku jest nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.488 tys. zł wynikająca z realizacji transakcji opcyjnych zawartych w 2008 roku).

2.1.4 WYNIK BRUTTO, PODATEK DOCHODOWY I WYNIK NETTO

W roku 2010 spółka osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1 222 tys. zł wobec straty przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej w roku 2009 w kwocie 2 011 tys. zł. Jednocześnie, wystąpił wzrost obciążeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który wyniknął z odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych, wpływających na zmniejszenie aktywów odroczonego podatku dochodowego oraz spadek wyniku netto.

W roku 2010 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 1.006 tys. zł, w przeciwieństwie do roku 2009 w którym odnotowano stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 2.011 tys. zł.

Eliminując w sprawozdaniu z całkowitych dochodów działalność zaniechaną całkowite dochody netto za rok 2010 wynoszą 1.006 tys. zł wobec starty w analogicznym okresie ubiegłego roku w wysokości 2.047 tys. zł.

2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH I PASYWACH ZA 2 LATA

1	31.12		Przyrost (+) Spadek (-) 2010 /	%	Struktura	
	2010	2009			w %	
	2	3		(2/3*100)	2010	2009
AKTYWA TRWAŁE	68 325	74 711	-6 386	91,5	70,7	76,5
Rzeczowe aktywa trwałe	14	26	-12	53,8	0,0	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66 996	66 789	207	100,3	69,3	68,4
Inne aktywa finansowe	1 000	7 000	-6000	14,3	1,0	7,2
Pozostałe należności długoterminowe	68	339	-271	20,1	0,1	0,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	247	557	-310	44,3	0,3	0,6
AKTYWA OBROTOWE	28 366	22 967	5399	123,5	29,3	23,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	300	303	-3	99,0	0,3	0,3
Rozliczenia międzyokresowe	1	1	0	100,0	0,0	0,0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20	0	20	100,0	0,0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	13 319	17 247	-3928	77,2	13,8	17,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 726	5 416	9310	271,9	15,2	5,5
SUMA AKTYWÓW	96 691	97 678	-987	99,0	100,0	100,0

PASYWA	31.12		Przyrost (+) Spadek (-) 2010 / 2009	%	Struktura	
	2010	2009			w %	
					2	3
1	2	3				
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	96 131	95 125	1006	101,1	99,4	97,4
Kapitał podstawowy	50 117	50 117	0	100,0	51,8	51,3
Kapitał zapasowy	11 803	13 850	-2047	85,2	12,2	14,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 872	1 872	0	100,0	1,9	1,9
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	0	100,0	0,0	0,0
Zyski/straty zatrzymane	32 306	29 253	3053	110,4	33,4	29,9
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	170	536	-366	31,7	0,2	0,5
Kredyty i pożyczki	67	339	-272	19,8	0,1	0,3
Rezerwa na podatek odroczony	103	197	-94	52,3	0,1	0,2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	390	2 017	-1627	19,3	0,4	2,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	100	98	2	102,0	0,1	0,1
Kredyty i pożyczki	272	271	1	100,4	0,3	0,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 634	-1634	0,0	0,0	1,7
Przychody przyszłych okresów	18	14	4	128,6	0,0	0,0
SUMA PASYWÓW	96 691	97 678	-987	99,0	100,0	100,0

2.2.1 SUMA BILANSOWA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa wyniosła 96.691 tysiąca złotych i obniżyła się o 987 tysiąca złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe pod postacią długoterminowych aktywów finansowych, których wartość w aktywach ogółem wynosi 70,7% (76,5% na koniec 2009 roku).

W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 99,4% sumy bilansowej (97,4% na 31 grudnia 2009 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2010 roku i koniec 2009 roku wynika:

- spadek aktywów trwałych - spowodowany głównie prezentacją w sprawozdaniu z sytuacji finansowej udzielonych pożyczek spółce zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o. na finansowanie bieżącej działalności wg terminu do spłaty (część długoterminowa do spłaty wg stanu na dzień 31.12.2010 w kwocie 1.000 tys. zł, na dzień 31.12.2009 w kwocie 7.000 tys. zł).
- wzrost aktywów obrotowych o 5 399 tysiąca złotych, do poziomu 28.366 tysięcy złotych. W ciągu 2010 roku największy wzrost odnotowano w pozycji udzielone pożyczki jednostkom powiązanym na skutek prezentacji pożyczek zgodnie z okresem zapadalności (przesunięcie z długoterminowych aktywów)- 7.000 tys. zł w 2010 r. Ponadto zauważalny jest istotny wzrost w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty co było spowodowane głównie wykupem innych papierów wartościowych i wpływem środków na rachunek bankowy Spółki (obligacje) oraz z poczynionymi w ciągu 2010 roku nowymi inwestycjami finansowymi.
- Zwiększenie poziomu kapitału własnego o 1.006 tysiąca złotych, do poziomu 96.131 tysiąca złotych, w efekcie odnotowanego zysku za rok 2010.
- Spadek zobowiązań ogółem o 1.993 tys. zł, w tym
 - zobowiązań długoterminowych o kwotę 366 tys. zł do wysokości 170 tys. zł na dzień bilansowy,
 - zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 1.627 tys. zł do wysokości 390 tys. zł na dzień bilansowy.

Na niższy stan zobowiązań składają się w szczególności:

- Spadek zobowiązań finansowych na skutek pobierania przez banki środków z tytułu rozliczania ujemnych różnic kursowych z tytułu transakcji walutowych do miesiąca lipca 2010. Na dzień 31.12.2010 nie występują zobowiązania z tytułu opcji.
- Spadek kredytów i pożyczek nieprzepisanych na dzień 31.12.2010 do spółki zależnej na skutek ich spłaty przez spółkę zależną.

2.2.2 ZADŁUŻENIE FINANSOWE NETTO

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A., który w wyniku aportu przedsiębiorstwa kredyt został przeniesiony do spółki zależnej, lecz bank nie wyraził zgody na formalne jego przeniesienie. Jednocześnie Spółka wykazuje w bilansie należności od jednostki zależnej w identycznej wysokości. Zobowiązania z tytułu tego kredytu regulowane są przez spółkę zależną.

Ponadto spółka posiadała aktywne, niezamknięte transakcje opcji walutowych, których wycena na dzień bilansowy 31.12.2009 wynosiła - 1.635 tys. zł, na dzień 31.12.2010 zobowiązania z tego tytułu nie wystąpiły.

2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2010 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 806 tys. zł, które były niższe od przepływów za rok 2009 o 1.806 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na dodatnią wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest zmiana stanu należności, zmiana stanu rezerw, zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz przeniesienie zysków z tytułu różnic kursowych do działalności finansowej w łącznej wysokości 602 tys. zł. Z kolei ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej ma zmiana stanu zobowiązań, inne korekty oraz przeniesienie do działalności inwestycyjnej zysków z działalności inwestycyjnej oraz otrzymanych odsetek na łączną wartość 2.630 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 11.682 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci obligacji, papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 29.911 tys. zł, natomiast po stronie wydatków istotne pozycje to udzielenie pożyczek spółkom zależnym, oraz nabycie aktywów finansowych (obligacje i papiery wartościowe).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2010 roku -1.566 tys. zł i w znacznej części dotyczyły zrealizowanych ujemnych różnic kursowych dotyczących transakcji opcyjnych.

W efekcie stan środków pieniężnych roku 2010 wzrósł o 9.310 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2010 14.726 tys. zł.

2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	2010 r.	2009 r.
Rentowność operacyjna aktywów	$(\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100) / \text{Średnioroczny stan aktywów}$	-1,24	-1,22%
Rentowność kapitału własnego	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Średnioroczny stan kapitału własnego}$	1,05	-2,13%
Płynność finansowa I stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	72,7	11,6
Płynność finansowa II stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} - \text{Zapasy} - \text{Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	72,7	11,6
Płynność finansowa III stopnia	$\text{Inwestycje krótkoterminowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	72,0	11,3
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$(\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy długoterminowe}) / (\text{Aktywa trwałe} + \text{należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy})$	140,8%	127,3%
Trwałości struktury finansowania	$(\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy długoterminowe} + \text{Zobowiązania długoterminowe (łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej roku)}) / \text{Suma aktywów}$	99,6%	97,7%

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 2010.

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 pożyczki udzielonej Spółce zależnej Sanwil Polska sp. z o.o.

2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU 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 2010 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.

Wpływ na stan środków wpływ miały rozliczane miesięczne transakcje opcji walutowych do lipca 2010.

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

SANWIL HOLDING S.A. notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1998 roku, w 2010 r. przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW „ stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. opublikowanych na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl oraz www.sanwil.com z następującymi zastrzeżeniami:

Pkt.I.1 – spółka uzależnia przestrzeganie zasady określonej w tym postanowieniu dot. konieczności transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet od ilości akcjonariuszy uczestniczącym w tym zgromadzeniu.

Pkt. II.2 - "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1". Z uwagi na dotychczasowy zakres działalności Emitenta w ujęciu przedmiotowym, Spółka nie widzi negatywnych skutków odejścia od tej zasady, w związku z czym nie widzi potrzeby ponoszenia przez spółkę dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady (szczególnie w zakresie tłumaczeń raportów bieżących i okresowych). Odstępstwo od powyższej zasady może powodować utrudnienia w dostępie do informacji dla zagranicznych Inwestorów, wobec czego Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości.

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. AKJONARIUSZ POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

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 wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysku albo pokrycie straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób
- nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości
- 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:

- zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- rozwiązanie Spółki;
- połączenie Spółki z inną spółką handlową;
- podział Spółki;
- 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 2010 R.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2010 roku nie odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

Od dnia 02.01.2009 funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Piotr Kwaśniewski.

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

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Sylwester Bogacki	- Wiceprzewodniczący
p. Adam Buchajski	- Wiceprzewodniczący
p. Piotr Zawiślak	- Członek
p. Jarosław Pawełczuk	- Członek

Na przestrzeni roku 2010 nie odnotowano zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

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.

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2010 roku wynosił: 2 osoby w tym pracownicy umysłowi 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 2010, 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 2010 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

Nie występują.

7.1.3. INNE POSTĘPOWANIA

Emitent wykonując Uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.09.2009 wystąpił z roszczeniami o naprawienie szkody przy sprawowaniu zarządu przeciwko Jackowi Rudnickiemu sprawującemu funkcję Prezesa Zarządu do dnia 2 stycznia 2009 r., w związku ze stratami jakie Spółka poniosła w efekcie zawarcia przez Jacka Rudnickiego umów dotyczących opcji walutowych z bankami. Pozew o kwotę 292 800,00 zł został złożony w dniu 13 listopada 2009 r.

W dniu 03.02.2011 został wydany wyrok oddalający powództwo SANWIL HOLDING S.A. w stosunku do pozwanego. Spółka po otrzymaniu uzasadnienia złożyła apelację.

Ponadto Spółka złożyła pozwy o zwrot bezzasadnie pobranych środków pieniężnych z rachunków bankowych spółki z tytułu zawartych transakcji pochodnych z:

- Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – dochodzona kwota od Banku 130.465 zł na podstawie pozwu wniesionego w dniu 17.12.2009 r.

- Kredyt Bankiem S.A. – dochodzona kwota od Banku 400.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r.

- Fortis Bankiem S.A. – dochodzona kwota od Banku 408.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r.

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

- Bankiem Millennium S.A. – dochodzona kwota od Banku 88.403 zł. Pozew wniesiony w dniu 17.12.2009 r. został odrzucony; spółka oczekuje na uzasadnienie wyroku.

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

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 TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 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 POWIĄZANYM

a. udzielenie pożyczek krótkoterminowych GK Draszba:

- w wysokości 1.633 tys. zł na realizację bieżących zadań spółek. Na dzień bilansowy pożyczka została w całości spłacona;
- w wysokości 800 tys. zł w roku 2010 na finansowanie bieżącej działalności;
- wysokości 700 tys. zł w roku 2010 – pożyczka inwestycyjna.

b. aneksy do umów pożyczek udzielonych spółce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o..

W dniu 09.12.2010 r. zostały podpisane aneksy do 3 pożyczek na łączną kwotę 4 mln. zł:

- pożyczka z dnia 09.06.2009 na kwotę 1 mln. zł – termin spłaty 31.12.2011 r. Spółka zależna winna spłacić pożyczkę w 12 ratach w roku 2011.
- pożyczka z dnia 22.12.2008 na kwotę 2 mln. zł – termin spłaty 22.12.2011 r.
- pożyczka z dnia 16.01.2009 na kwotę 1 mln. zł – termin spłaty 16.01.2012 r.

W dniu 17 marca 2011 r. został podpisany aneks do 4 ostatniej pożyczki na kwotę 6 mln. zł. Nowy termin spłaty przypada na dzień 19 marca 2012 r.

7.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

W dniu 16.04.2010 r. SANWIL HOLDING S.A. udzielił poręczenia (weksel in blanco) do umowy o kredyt w rachunku bieżącym spółki zależnej Draszba Sp. z o.o. w banku PEKAO S.A. na kwotę 2.460 tys. zł.

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. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2009.

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2010, 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) | 252 tys. zł brutto |
|---|--------------------|

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| 1. Misiak Krzysztof | 188 tys. zł brutto |
| 2. Buchajski Adam | 188 tys. zł brutto |
| 3. Bogacki Sylwester | 188 tys. zł brutto |
| 4. Pawełczuk Jarosław | 50 tys. zł brutto |
| 5. Zawiślak Piotr | 50 tys. zł brutto |

Prokurenci nie pobierali w roku 2010 żadnych wynagrodzeń i świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w roku 2010 żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, za wyjątkiem pełnienia przez Prezesa Zarządu Emitenta funkcji Członka Rady Nadzorczej jednostki zależnej. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło w skali roku 24 tys. zł.

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

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

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie otrzymywały wynagrodzenia w poniższej postaci:

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

7.13. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta oraz udziałów w spółkach zależnych.

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

7.14. AUDYTOR

Zarząd SANWIL HOLDING S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Audytorowi przysługuje wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego oraz grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości 16,5 tys. zł. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd SANWIL HOLDING S.A. zasadami ładu korporacyjnego biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 9/2010 z dnia 16 czerwca 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Audytor nie wykonuje innych usług dla spółek Grupy SANWIL HOLDING S.A., oprócz przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowego spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o. i skonsolidowanego za rok 2010 SANWIL HOLDING S.A.

W ubiegłym roku przegląd półroczny oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzała firma Doradca – Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Sp. z o.o.

7.15. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO Dacie BILANSOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu 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 2010 w punkcie 26.

8. PODSUMOWANIE

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych, rok 2010 był trudny dla spółki i Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING oraz jej Akcjonariuszy. Kontynuowane działania restrukturyzacyjne i ich już widoczne efekty w Spółkach zależnych SANWIL POLSKA i Draszba, pozwalają oczekiwać w niedługim okresie na pokrywanie przez te spółki kosztów funkcjonowania oraz generowania dodatnich wyników.

Zarząd Emitenta w dalszym ciągu zdecydowany jest wykorzystać posiadane środki finansowe na zakup podmiotów gospodarczych rokujących nadzieje na szybki wzrost i godziwą stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Lublin, dnia 18.04.2010 r.