

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna
za 2011 rok**

Lublin, kwiecień 2012 r.

Spis treści

1. WIZYTÓWKA SANWIL HOLDING S.A.	2
1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ	2
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	2
1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE	2
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	2
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	5
2.5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	5
2.6. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA NASTĘPNEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	5
2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	5
3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	6
3.1. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	6
3.2. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH	6
3.3. OPIS STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	6
3.4. AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	6
3.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	6
3.6. OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW AKCJI	6
3.7. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	6
3.8. ZMIANA STATUTU.....	7
3.9. WALNE ZGROMADZENIE.....	7
3.10. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI I ZMIANY W 2009 R.....	7
4. ZATRUDNIENIE	9
5. INWESTYCJE	9
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	9
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
7.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	9
7.2. ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI	10
7.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	10
7.4. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	10
7.5. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK	10
7.6. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	10
7.7. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	10
7.8. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	10
7.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2010.	10
7.10. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.....	10
7.11. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ODWOŁANIA	10
7.12. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH	10
7.13. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	11
7.14. AUDYTOR	11
7.15. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILASNOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	11
7.18. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	11
8. PODSUMOWANIE	12

1. WIZYTÓWKA SANWIL HOLDING S.A.

1.1. Dane identyfikujące spółkę

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

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Data rejestracji: 24.06.2002 r.

Numer rejestru: 0000119088

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

1.2. Przedmiot działalności spółki

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

1.3. Jednostki zależne

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za rok 2011 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	2011	2010	2009	Przyrost (+) Spadek (-) 2011 / 2010	Przyrost (+) Spadek (-) 2010 / 2009	Dynamika (rok poprz.=100%) 2011 / 2010	Dynamika (rok poprz.=100%) 2010 / 2009
1	2	3	4				
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	61	4	74	57	-70	1525,0%	5,4%
Koszt własny sprzedaży	56	0	86	56	-86	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5	4	-12	1	16	125,0%	-33,3%
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 327	1 162	1 241	165	-79	114,2%	93,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 322	-1158	-1253	-164	95	114,2%	92,4%
Pozostałe przychody operacyjne	12	0	40	12	-40	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	40	50	70	-10	-20	80,0%	71,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 350	-1 208	-1 283	-142	75	111,8%	94,2%
Przychody finansowe	2 444	2 431	3 057	13	-626	100,5%	79,5%
Koszty finansowe	20 053	1	1 493	20 052	-1 492	2005300,0%	0,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 969	1 222	281	-20 191	941	-1552,3%	434,9%
Podatek dochodowy	5	216	2 292	-211	-2 076	2,3%	9,4%
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej	-18 964	1 006	-2 011	-19 970	3 017	-1885,1%	-50,0%
Działalność zaniechana							
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	-36	0	36	-	-
Zysk (strata) netto	-18 964	1 006	-2 047	-19 970	3 053	-1885,1%	-49,1%
Całkowite dochody ogółem	-18 964	1 006	-2 047	-19 970	3 053	-1885,1%	-49,1%

2.1.1 przychody

Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży produktów. Wykazane przychody w roku 2011 dotyczą świadczonych usług finansowych oraz odsprzedaży zakupionych towarów.

2.1.2 zysk operacyjny

Strata z działalności operacyjnej w 2011 roku, która wyniosła 1 322 tys. zł i była wyższa w porównaniu do straty osiągniętej w 2010 roku w wysokości 1.158 tys. zł o 164 tys. zł.

2.1.3 działalność finansowa

W roku 2011 spółka wygenerowała zysk na działalności finansowej w wysokości 17.609 tys. złotych, wobec zysku w roku 2010 w wysokości 2.430 tys. zł z działalności finansowej. Przychody finansowe w roku 2011 roku wyniosły 2 444 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 915 tys. zł (w roku 2010 975 tys. zł) oraz odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym w kwocie 1.231 tys. zł. (w 2010 795 tys. zł).

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

Koszty finansowe za rok 2011 wyniosły 20.053 tys. zł i w porównaniu do roku 2009 były wyższe o 20.052 tys. zł (w roku 2010 jedyną pozycją w kosztach finansowych były zapłacone odsetki). Głównymi pozycjami kosztów finansowych w roku 2011 są: aktywacja odpisów aktywów w jednostce zależnej (pkt. 33.1 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011) oraz opisy aktualizujące z tytułu spadku wartości inwestycji finansowych i operacji walutowych.

2.1.4 wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

W roku 2011 spółka osiągnęła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 18.969 tys. zł wobec zysku przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej w roku 2010 w kwocie 1.222 tys. zł. Jednocześnie, wystąpił spadek obciążeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który wynikał z odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych, wpływających na zmniejszenie aktywów odroczonego podatku dochodowego oraz spadek wyniku netto.

W roku 2011 Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 18.964 tys. zł, w przeciwieństwie do roku 2010 w którym odnotowano zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 1.006 tys. zł.

Całkowite dochody netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów działalność za rok 2011 wynoszą (18.964) tys. zł wobec zysku w analogicznym okresie ubiegłego roku w wysokości 1.006 tys. zł.

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12			Przyrost (+)		% dynamiki		Struktura		
	2011	2010	2009	Spadek (-)				w %		
1				2011 /	2010 /	(2/3*	(3/4 *	2011	2010	2009
	2	3	4	2010	2009	100)	100)			
AKTYWA TRWAŁE	47 924	68 325	74 711	-20 401	-6 386	70,1	91,5	61,6	70,7	76,5
Rzeczowe aktywa trwałe	150	14	26	136	-12	1 071,4	53,8	0,2	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47 471	66 996	66 789	-19 525	207	70,9	100,3	61	69,3	68,4
Inne aktywa finansowe	0	1 000	7 000	-1 000	-6 000	0,0	14,3	0	1	7,2
Pozostałe należności długoterminowe	0	68	339	-68	-271	0,0	20,1	0	0,1	0,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	303	247	557	56	-310	122,7	44,3	0,4	0,3	0,6
AKTYWA OBROTOWE	29 871	28 366	22 967	1 505	5399	105,3	123,5	38,4	29,3	23,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265	300	303	-35	-3	88,3	99	0,3	0,3	0,3
Rozliczenia międzyokresowe	3	1	1	2	0	300,0	100	0	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1336	20	0	1 316	20	6 680,0	100	1,7	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20 560	13 319	17 247	7 241	-3928	154,4	77,2	26,4	13,8	17,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 707	14 726	5 416	-7 019	9310	52,3	271,9	9,9	15,2	5,5
SUMA AKTYWÓW	77 795	96 691	97 678	-18 896	-987	80,5	99	100	100	100

Wyszczególnienie 1	31.12			Przyrost (+)		% dynamiki		Struktura		
	2011	2010	2009	Spadek (-)		(2/3* 100)	(3/4 * 100)	2011	w % 2010	2009
	2	3	4	2011 / 2010	2010 / 2009					
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	77 167	96 131	95 125	-18 964	1006	80,3	101,1	99,2	99,4	97,4
Kapitał podstawowy	50 117	50 117	50 117	0	0	100	100	64,4	51,8	51,3
Kapitał zapasowy	12 809	11 803	13 850	1 006	-2047	109	85,2	16,5	12,2	14,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 872	1 872	1 872	0	0	100	100	2,4	1,9	1,9
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	33	0	0	100	100	0,0	0	0
Zyski/straty zatrzymane	12 336	32 306	29 253	-19970	3053	38,2	110,4	15,9	33,4	29,9
ZOBOWIĄZANIA										
DŁUGOTERMINOWE	164	170	536	-6	-366	96,5	31,7	0,2	0,2	0,5
Kredyty i pożyczki	0	67	339	-67	-272	0	19,8	0,0	0,1	0,3
Rezerwa na podatek odroczony	164	103	197	61	-94	159	52,3	0,2	0,1	0,2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	464	390	2 017	74	-1627	119	19,3	0,6	0,4	2,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	128	100	98	28	2	128	102	0,2	0,1	0,1
Kredyty i pożyczki	69	272	271	-203	1	25,4	100,4	0,1	0,3	0,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	267	0	1 634	267	-1 634	0	0	0,3	0	1,7
Przychody przyszłych okresów	0	18	14	-18	4	0	128,6	0,0	0	0
SUMA PASYWÓW	77 795	96 691	97 678	-18 896	-987	80,5	99	100	100	100

2.2.1 suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma bilansowa wyniosła 77.795 tysiąca złotych i obniżyła się o 18.896 tysiąca złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe pod postacią długoterminowych aktywów finansowych, których wartość w aktywach ogółem wynosi 61,6% (70,7% na koniec 2010 roku).

W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 99,2% sumy bilansowej (99,4% na 31 grudnia 2010 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2011 roku i koniec 2010 roku wynika:

- spadek aktywów trwałych – głównie na skutek dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. (pkt. 33.1 sprawozdania finansowego). Poziom aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosił 47 924 tys. zł i był niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 20.401 tys. zł.
- wzrost aktywów obrotowych o 1.505 tysiąca złotych, do poziomu 29.871 tysięcy złotych.
W ciągu 2011 roku największy wzrost odnotowano w pozycji pozostałe aktywa finansowe. Stan na dzień bilansowy wynosił 20.560 tys. zł i był wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 7.241 tys. zł. NA pozycję tą składają się udzielone pożyczki jednostkom powiązanym na skutek prezentacji pożyczek zgodnie z okresem zapadalności do 1 roku (przesunięcie z długoterminowych aktywów) oraz nabyciem obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności (pkt. 26.3.3 i 26.3.4 sprawozdania finansowego)
Ponadto zauważalny jest istotny spadek w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty co było spowodowane głównie zakupem innych papierów wartościowych oraz z wydatkami środków z rachunku bankowego Spółki na obligacje i poczynionymi w ciągu 2011 roku nowymi inwestycjami finansowymi i walutowymi.
- Zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 18.964 tysiąca złotych, do poziomu 77.167 tysiąca złotych, w efekcie odnotowanej straty za rok 2011.
- Wzrost zobowiązań ogółem o 68 tys. zł, w tym:
 - spadek zobowiązań długoterminowych o kwotę 6 tys. zł do wysokości 164 tys. zł na dzień bilansowy. W całości pozycja ta składa się z rezerwy na podatek odroczony.
 - wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 74 tys. zł do poziomu 464 tys. zł na dzień bilansowy.

Na wyższy stan zobowiązań krótkoterminowych składają się w szczególności:

- Spadek zobowiązań z tytułu pożyczek nieprzepisanych na dzień 31.12.2011 do spółki zależnej o 203 tys. zł na skutek ich spłaty; na dzień bilansowy saldo z tego tytułu wynosiło 69 tys. zł, na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczki zostały spłacone w całości.
- Wzrost pozostałych zobowiązań finansowych do poziomu 267 tys. zł na dzień bilansowy.

2.2.2 zadłużenie finansowe netto

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego w BNP Paribas Bank 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania pożyczka została w całości spłacona.

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2011 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1.645 tys. zł, które były niższe od przepływów za rok 2010 o 839 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na dodatnią wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest zmiana stanu należności, zmiana stanu rezerw, zmiana stanu zobowiązań i innych korekt w łącznej wysokości 19.768 tys. zł. Z kolei ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej ma zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, przeniesienie do działalności inwestycyjnej zysków z działalności inwestycyjnej oraz otrzymanych odsetek oraz przeniesienie zysków z tytułu różnic kursowych do działalności finansowej na łączną wartość 2.455 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (5.103) tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci obligacji, papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 8.563 tys. zł, natomiast po stronie wydatków istotne pozycje to udzielenie pożyczek spółkom zależnym, oraz nabycie aktywów finansowych (obligacje i papiery wartościowe) w łącznej kwocie 13.666 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2011 roku (271) tys. zł i dotyczyły spłaty kredytów i pożyczek.

W efekcie stan środków pieniężnych w roku 2011 spadł o 7.019 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2011 7.707 tys. zł.

2.4. Analiza wskaźnikowa

Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	2011 r.	2010 r.	2009 r.
Rentowność operacyjna aktywów	$(\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100) / \text{Średnioroczny stan aktywów}$	-1,55	-1,24	-1,22
Rentowność kapitału własnego	$(\text{Wynik finansowy netto} \times 100) / \text{Średnioroczny stan kapitału własnego}$	-21,89	1,05	-2,13
Płynność finansowa I stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	64,5	72,7	11,6
Płynność finansowa II stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} - \text{Zapasy} - \text{Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	64,5	72,7	11,6
Płynność finansowa III stopnia	$\text{Inwestycje krótkoterminowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	63,9	72,0	11,3
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$(\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy długoterminowe}) / (\text{Aktywa trwałe} + \text{należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy})$	161,4	140,8%	127,3%
Trwałości struktury finansowania	$(\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy długoterminowe} + \text{Zobowiązania długoterminowe (łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej roku)}) / \text{Suma aktywów}$	99,4	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 2011.

2.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki co najmniej do końca następnego roku obrotowego, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W perspektywie najbliższego roku na osiągnięte wyniki przez Emitenta będą miały wpływ czynniki:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie bezpiecznych instrumentów finansowych o niskim stopniu ryzyka, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji, a także z pożyczek udzielonych Spółkom zależnym.

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

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

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

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

W roku 2011 r. Spółka nie posiadała trudności w finansowaniu bieżącej działalności.

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

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

SANWIL HOLDING S.A. notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1998 roku, w 2011 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. Akcjonariusz posiadający znaczne pakiety akcji

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

3.5. Specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie ma akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

3.6. Ograniczenia w przenoszeniu praw akcji

Spółce nie są znane ograniczenia w przenoszeniu prawa akcji

3.7. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

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

Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni 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:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób
5. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
6. nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości
7. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

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

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

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

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

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

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

3.10. Skład osobowy organów spółki i zmiany w 2011 r.

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

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

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

- | | |
|------------------------|----------------------|
| p. Krzysztof Misiak | - Przewodniczący |
| p. Adam Buchajski | - Wiceprzewodniczący |
| p. Agnieszka Buchajska | - Wiceprzewodniczący |

p. Piotr Zawislak - Członek

p. Sylwester Bogacki - Członek

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

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

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 należą:

- 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,
- zatwierdzenie struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa spółki,
- wyrażenie zgody na dokonywanie darowizn przez spółkę,
- wyrażenie zgody na zakładanie przez spółkę nowych przedsiębiorstw, tworzenie spółek i przystępowanie do spółek już istniejących, jak również na zbywanie udziałów i akcji w innych spółkach oraz likwidację spółek,
- wyrażenie zgody na restrukturyzację poprzez odłączenie części aktywów stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego,
- wyrażenie zgody i zbywanie nieruchomości spółki oraz środków trwałych stanowiących w całości lub w części elementy linii produkcyjnych.

3.11. Komitet Audytu.

W roku 2011 nie funkcjonował Komitet Audytu, a jego obowiązki pełniła Rada Nadzorcza. W składzie Rady Nadzorczej zasiadali członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

3.12. Uchwała NWZ Spółki z dnia 15.03.2012 r. w sprawie przyjęcia zasad „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW”

W dniu 15.03.2012 NWZ Emitenta podjęło uchwałę o następującej treści:

1. „SANWIL HOLDING” S.A. przyjmuje do stosowania zasady określone w częściach II-IV dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącego załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2010 z dnia 19 października 2011 r. z wyjątkiem zasady nr II.2 i IV.10, które nie będą stosowane ze względu na konieczność poniesienia znaczących kosztów, które nie będą adekwatne do potencjalnych korzyści, w szczególności wobec aktualnej struktury akcjonariatu Emitenta.
2. Przez znaczące stosunki handlowe, mające znaczenia dla określenia kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej od Spółki, o których mowa w Zasadzie nr III. 6 rozumie się stosunki, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy.
3. Dążąc do właściwego układania relacji wewnętrznych i relacji z otoczeniem „SANWIL HOLDING” S.A. korzysta z rekomendacji określonych w części I dokumentu, o którym mowa w ust. 1. Informacje, które z rekomendacji nie są jeszcze stosowane przez Spółkę będzie przedmiotem corocznych sprawozdań dotyczących postępowania w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, sporządzanych przez „SANWIL HOLDING” S.A. w ramach raportu rocznego.

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 31.12. 2011 i 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 2011, 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 2011 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 złożył pozwy o zwrot bezzasadnie pobranych środków pieniężnych z rachunków bankowych spółki z tytułu zawartych transakcji pochodnych z:

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

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

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

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 transakcjach 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

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

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 Drasbka 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. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2011.

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2011, 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) | 377 tys. zł brutto |
|---|--------------------|

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| 1. Misiak Krzysztof | 198 tys. zł brutto |
| 2. Buchajska Agnieszka | 76 tys. zł brutto |
| 3. Buchajski Adam | 198 tys. zł brutto |

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| 4. Bogacki Sylwester | 142 tys. zł brutto |
| 5. Pawełczuk Jarosław | 31 tys. zł brutto |
| 6. Zawiślak Piotr | 53 tys. zł brutto. |

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

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

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

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie otrzymywały wynagrodzenia w poniższej postaci:

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

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 14 tys. zł.

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

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

W ubiegłym roku przegląd półroczny oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzała firma ECA Sereński i Partnerzy 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

- a) Zarząd Emitenta na podstawie art. 399 § 1, art. 402¹ oraz art. 402² Kodeksu Spółek handlowych mając na uwadze wniosek akcjonariusza zgłoszony w trybie art. 400 § 1 KSH zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna w Lublinie, które odbędzie się w dniu 15 marca 2012 r. Podjęte uchwały oraz dokonane zmiany statutu zostały opublikowane w raporcie Nr 4/2012.
- b) Emitent w dniu 23.04.2012 powziął informację o wniesieniu powództwa przez Pana Janusza Kaczmarka przeciwko Sanwil Holding S.A. do Sądu Okręgowego w Lublinie dotyczącego uchylecia uchwały nr 4/III/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji oraz zmiany statutu Spółki z tym związanej, powziętej w dniu 15 marca 2012. z dnia 17.02.2012 r. (raport bieżący nr 8/2012).

Inne zdarzenia poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności oraz sprawozdaniu finansowym za rok 2011 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 2011 w punkcie 26.

8. PODSUMOWANIE

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 oraz zamierza zainwestować w przedsięwzięcia o wysokim potencjale zwrotu na kapitale, co powinno znacząco poprawić wyniki Spółki.

Ponadto kontynuowane w roku 2011 działania restrukturyzacyjne spowodowały już widoczne efekty w Spółkach zależnych Sanwil Polska Sp. z o.o. oraz Draszba S.A. i pozwalają oczekiwać w niedługim okresie na pokrywanie przez te spółki kosztów funkcjonowania oraz generowania dodatnich wyników.

Lublin, dnia 23.04.2012 r.