

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

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

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 73.948 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 5.199 tys. zł oraz stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 4.106 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.510 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.065 tys. zł,
- (e) informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Sanwil Holding S.A.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na objaśnienie zawarte w opinii biegłego rewidenta dla Spółki Draszba S.A. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A.:

„Nie zgłaszając w swojej opinii zastrzeżeń zwracamy uwagę na punkt 33.7 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w którym zgodnie z MSR1 par. 23 Spółka ujawniła okoliczności dotyczące niepewności kontynuacji działalności. W listopadzie 2012 roku sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości układowej Draszba S.A. Na dzień 21.04.2015 r. sąd zwołał zgromadzenie wierzycieli w celu podjęcia uchwały w przedmiocie zawarcia układu w postępowaniu upadłościowym Draszba S.A. Dalsza kontynuacja działalności jest uzależniona od powodzenia zawarcia układu i efektów przeprowadzanych planów naprawczych Spółki”.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ wydał postanowienie o zawarciu układu z wierzycielami Spółki Draszba S.A. Na dzień 13.05.2015 r. wyznaczono posiedzenie Sądu w celu zatwierdzenia układu.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości i uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259) oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 22 kwietnia, 2015

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

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. sporządzonego przez Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie, przy ulicy Cisowej 11, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 73.948 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 5.199 tys. zł oraz stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 4.106 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.510 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.065 tys. zł,
- (e) informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Sanwil Holding S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 22.04.2015. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sanwil Holding S.A. z dnia 22.04.2015 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	3
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
V. Podsumowanie	4
VI. Analiza finansowa	6
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	10

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



Wolfgang Stanlik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 22 kwietnia, 2015

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Na dzień 31.12.2014 w skład Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A, wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) oraz współzależne:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii	Podmiot uprawniony do badania	Procentowy udział Grupy w kapitale
Sanwil Holding S.A.	Pełna	Bez zastrzeżeń	Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o.	100
Sanwil Polska Sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o.	100
Draszba S.A.	Pełna	Z objaśnieniem	Doradca Auditors Sp. z o.o.	61,17
Medico Sp. z o.o.	Pełna	Nie badana	-	100
Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.	Pełna	Nie badana	-	100

Na dzień 31.12.2014 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Jednostka dominująca

Sanwil Holding S.A.

- (a) Sanwil Holding S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Lublinie, przy ul. Cisowej 11.
- (b) Akt przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Wyrobów Powlekanych „Sanwil” w Spółkę Akcyjną sporządzono w Biurze Notarialnym przy ul. Długiej 29 w Warszawie w dniu 10.06.1992, Repertorium A nr 7017/92. Sąd Rejonowy w Przemyślu Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 309. W dniu 24.06.2002 postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000119088. Ostatniej weryfikacji danych Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano dnia 13.04.2015.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 795-020-06-97 oraz statystycznej w systemie REGON 650021906.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki było:
- działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - handel hurtowy i detaliczny.
- (e) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 5.012 tys. zł i dzielił się na 8 352 875 akcji o wartości nominalnej 0,6 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 45.968 tys. zł. W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia spółki zarejestrowanych przez Sąd Rejestrowy w dniu 21.11.2014.
- (f) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte następująco:

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

- (g) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (h) W roku obrotowym jedynym członkiem Zarządu Spółki pełniącym funkcje Prezesa Zarządu był Pan Adam Buchajski.
- (i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowska 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok od 01.12.2013 do 31.12.2013 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30.06.2014.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08.07.2014 oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 08.10.2014.
- (l) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok od 01.12.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne

- (a) Zakres działalności podmiotów zależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.
- (b) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Siedziba Spółki</i>	<i>Rodzaj działalności</i>
Sanwil Polska Sp. z o.o.	Przemyśl	Produkcja wyr. włókienniczych
Draszba S.A.	Gdańsk	Handel obuwiami
Medico Sp. z o.o.	Gdańsk	Wynajem i dzierżawa powierzchni
Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.	Lublin	Działalność finansowa

- (c) Dane o działalności podmiotów objętych konsolidacją w podziale wg segmentów operacyjnych przedstawiono w nocie 3 informacji dodatkowej.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

W roku 2014 konsolidacją dodatkowo objęto Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. Spółka ta rozpoczęła działalność w roku 2014.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17.06.2014.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 30.06.2014 pomiędzy Sanwil Holding S.A. jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 22.04.2015 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2014 i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 do 31.12.2014. Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2014 do 31.01.2014. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2013 do 31.12.2013. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2012.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący rok obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy, objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W związku z zastosowaniem metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniem konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
 - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
 - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej istotny wpływ miały spadek sprzedaży produktów i towarów, spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz znaczący wzrost kosztów działalności finansowej.

Spółka Draszba S.A. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ujawniła w swoim sprawozdaniu finansowym okoliczności dotyczące niepewności kontynuacji działalności. W listopadzie 2012 roku sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości układowej Draszba S.A. Na dzień 21.04.2015 r. sąd zwołał zgromadzenie wierzycieli w celu podjęcia uchwały w przedmiocie zawarcia układu w postępowaniu upadłościowym Draszba S.A. Dalsza kontynuacja działalności jest uzależniona od powodzenia zawarcia układu i efektów przeprowadzanych planów naprawczych Spółki. W dniu 21 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ wydał postanowienie o zawarciu układu z wierzycielami Spółki Draszba S.A. Na dzień 13.05.2015 r. wyznaczono posiedzenie Sądu w celu zatwierdzenia układu.

GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

VI. Analiza finansowa

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

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura	Struktura	lata wstecz
			000 zł					%	%	Struktura %
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	65 038	67 235	74 349	-2 197	-3%	-7 114	-10%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(46 259)	(47 114)	(51 086)	855	-2%	3 972	-8%	-71%	-70%	-69%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 779	20 121	23 263	-1 342	-7%	-3 142	-14%	29%	30%	31%
Koszty sprzedaży	(1 312)	(1 293)	(1 350)	-19	1%	57	-4%	-2%	-2%	-2%
Koszty ogólnego zarządu	(18 620)	(21 262)	(26 465)	2 642	-12%	5 203	-20%	-29%	-32%	-36%
Pozostałe przychody operacyjne	2 143	2 952	5 818	-809	-27%	-2 866	-49%	3%	4%	8%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 409)	(3 428)	(24 027)	19	-1%	20 599	-86%	-5%	-5%	-32%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 419)	(2 910)	(22 761)	491	-17%	19 851	-87%	-4%	-4%	-31%
Przychody finansowe	1 435	2 262	3 611	-827	-37%	-1 349	-37%	2%	3%	5%
Koszty finansowe	(3 999)	(2 060)	(9 261)	-1 939	94%	7 201	-78%	-6%	-3%	-12%
Zysk/(strata) brutto	(4 983)	(2 708)	(28 411)	-336	12%	18 502	-65%	-8%	-4%	-38%
Podatek dochodowy	(216)	(210)	(2 596)	-6	3%	2 386	-92%	0%	0%	-3%
Zysk/(strata) netto	(5 199)	(2 498)	(25 815)	-2 701	108%	23 317	-90%	-8%	-4%	-35%
Przypisany:										
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 106)	(976)	(23 012)	-3 130	321%	22 036	-704%	-6%	-1%	-31%
Udziałowcom mniejszościowym	(1 093)	(1 522)	(2 802)	429	-28%	1 280	298%	-2%	-2%	-4%
	(3 933)	(2 498)	(25 814)	-1 435	57%	23 316	-1625%	-6%	-4%	-35%

GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2014 roku

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec	Koniec	Koniec	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	'000 zł	%	'000 zł	%	okresu	okresu	lata wstecz
	okresu	okresu	lata wstecz					okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł					Struktura %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartości niematerialne i prawne	350	883	840	-533	-60%	43	5%	0%	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 793	26 839	30 198	2 954	11%	-3 359	-11%	40%	38%	41%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	41	62	-37	-90%	-21	-34%	0%	0%	0%
Inne aktywa finansowe	3 316	3 399	91	-83	-2%	3 308	3635%	4%	5%	0%
	33 463	31 162	31 191	2 301	7%	-29	0%	45%	44%	42%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	23 962	21 936	22 370	2 026	9%	-434	-2%	32%	31%	30%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 338	9 934	9 982	-3 596	-36%	-48	0%	9%	14%	14%
Inne aktywa finansowe	7 934	4 597	6 739	3 337	73%	-2 142	-32%	11%	6%	9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 037	3 102	3 157	-1 065	-34%	-55	-2%	3%	4%	4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	214	241	214	-27	-11%	27	13%	0%	0%	
	40 485	39 810	42 462	675	2%	-2 652	-6%	55%	56%	58%
Suma aktywów	73 948	70 972	73 653	2 976	4%	-2 681	-4%	100%	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA SANWIL HOLDING S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

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

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	5 012	5 012	50 117	0	0%	-45 105	-90%	7%	7%	68%
Kapitał zapasowy	44 578	43 368	25 145	1210	3%	18 223	72%	60%	61%	34%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 510	1 519	2 232	-9	-1%	-713	-32%	2%	2%	3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	33	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	(3 549)	(922)	(27 551)	-2627	285%	26 629	-97%	-5%	-1%	-37%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	47 584	49 010	49 976	-1426	-3%	-966	-2%	64%	69%	68%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	2 699	2 783	4 306	-84	-3%	-1 523	-35%	4%	4%	6%
Razem kapitały własne	50 283	51 793	54 282	-1510	-3%	-2 489	-5%	68%	73%	74%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	2 325	1 454	1 752	871	60%	-298	-17%	3%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 340	17 725	17 619	3615	20%	106	1%	29%	25%	24%
	23 665	19 179	19 371	4486	23%	-192	-1%	32%	27%	26%
Suma pasywów	73 948	70 972	73 653	2976	4%	-2 681	-4%	100%	100%	100%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność

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

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		0,89	0,93
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,02	2,16
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		1,28	1,27
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	39	44
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	178	171
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-4,81	-1,45
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	-4,30	-1,35
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	-6,14	-1,84
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,25	0,23
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	100	90
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,51	1,66
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,67	0,73
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	-0,62	-0,05
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		-0,29	-4,41
- stopa wypłat dywidendy *	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	0,00	0,00
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	6,02	1,03

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.