



**PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2016 ROKU**  
za okres obejmujący I półrocze 2016 od 2016-01-01 do 2016-06-30  
oraz dane porównywalne

**PRZYGOTOWANE  
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
w tys. zł**

LUBLIN, SIERPIEŃ 2016

**Spis treści**

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	11
3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	17
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	19
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	20
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	20
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	21
8. PRZYCHODY FINANSOWE .....	21
9. KOSZTY FINANSOWE .....	21
10. PODATEK DOCHODOWY .....	22
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	23
12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	24
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	24
14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONOWANEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	26
15. ZAPASY .....	26
16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	27
17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	27
18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	28
19. KAPITAŁY WŁASNE .....	29
20. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ....	30
21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE .....	30
22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	30
23. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONOWANEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	30
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA .....	31
25. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	31
26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....	32
27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	32
28. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM .....	32
29. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	32
30. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY .....	34
31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	34
32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	35
33. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI ...	35
34. ZATRUDNIENIE .....	35
35. INNE ISTOTNE INFORMACJE .....	35

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport półroczny**  
**PSr/2016**

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. z 2014 r. poz. 133)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

**za I półrocze roku obrotowego 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-06-30**  
**zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**w tysiącach złotych**

data przekazania: 2016-08-31

<b>SANWIL HOLDING SA</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>SANWIL HOLDING SA</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Lekki (lek)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>20-703</b> (kod pocztowy)	<b>Lublin</b> (miejscowość)
<b>Cisowa 11</b> (ulica numer)	
<b>81 444 64 80</b> (telefon)	<b>81 444 64 62</b> (fax)
<b>akcjonariat@sanwil.com</b> (e-mail)	<b>www.holding.sanwil.com</b> (www)
<b>7950200697</b> (NIP)	<b>650021906</b> (REGON)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015
I. Przychody ze sprzedaży	27 783	28 728	6 342	6 949
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 062	-2 501	-471	-605
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 836	-2 218	-419	-537
IV. Zysk (strata) netto	-1 917	-2 219	-438	-537
V. Całkowite dochody	-1 917	-2 219	-438	-537
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 972	-426	-672	-103
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	58	404	13	98
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 800	-263	407	-64
IX. Środki pieniężne netto, razem	-1 114	-285	-252	-69
	<b>Stan na 30 czerwca 2016</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2016</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>
X. Aktywa razem	58 552	62 369	13 231	14 635
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 221	6 108	1 406	1 433
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 250	18 059	3 672	4 238
XIII. Kapitał własny	36 081	38 202	8 153	8 964
XIV. Kapitał zakładowy	5 012	5 012	1 133	1 176
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	8 352 875	8 352 875	8 352 875	8 352 875
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,23	-1,66	-0,05	-0,06
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,32	4,57	0,98	1,07

Powyższe dane finansowe za 2016 i 2015 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- a. za I półrocze 2016 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 PLN/EUR (Tabela 126/A/NBP/2016)
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku) – 4,3805 PLN/EUR.
- b. za 2015 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR;
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku) – 4,1848 PLN/EUR.
- c. za I półrocze 2015 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944 PLN/EUR (Tabela 124/A/NBP/2015)
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku) – 4,1341 PLN/EUR.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Informacja dodatkowa	II kwartał	Za okres	II kwartał	Za okres
		Za okres 01.04 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2016	Za okres 01.04 - 30.06.2015	Za okres 01.01 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	4	12 563	27 783	14 856	28 728
Koszt sprzedanych produktów materiałów i	5	9 083	20 963	10 718	20 932
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 480</b>	<b>6 820</b>	<b>4 138</b>	<b>7 796</b>
Koszty sprzedaży		3 012	5 980	3 529	6 806
Koszty ogólnego zarządu	5	1 451	2 840	1 604	3 157
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(983)</b>	<b>(2 000)</b>	<b>(995)</b>	<b>(2 167)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	653	1 216	592	847
Pozostałe koszty operacyjne	7	749	1 278	1 047	1 181
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(1 079)</b>	<b>(2 062)</b>	<b>(1 450)</b>	<b>(2 501)</b>
Przychody finansowe	8	284	522	255	657
Koszty finansowe	9	136	296	103	374
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-		-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(931)</b>	<b>(1 836)</b>	<b>(1 298)</b>	<b>(2 218)</b>
Podatek dochodowy	10	48	81	37	1
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(979)</b>	<b>(1 917)</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(2 219)</b>
Przypadający:					
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		(414)	(877)		(1 420)
- Akcjonariuszom mniejszościowym		(565)	(1 040)		(799)
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-	-		-
Wycena majątku w wartości godziwej		-	-		-
Inne całkowite dochody		-	-		-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-		-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(979)</b>	<b>(1 917)</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(2 219)</b>
Przypadające:					
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		(414)	(877)		(1 420)
- Akcjonariuszom mniejszościowym		(565)	(1 040)		(799)
Średnioważona ilość akcji w szt. *					
			8 352 875	8 352 875	
Zysk/ Strata netto na 1 akcję w zł	11	(0,23)		(0,27)	

**ZYSK/STRATA netto na 1 akcję** - jest wyliczony jako iloraz zysku/straty netto i średnioważonej ilości akcji.

(\*) – 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 (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Informacja dodatkowa	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>25 844</b>	<b>26 384</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	22 124	22 611
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne	12	414	474
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3 306	3 299
Inne aktywa finansowe		-	-
Pozostałe należności długoterminowe		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>32 708</b>	<b>35 985</b>
Zapasy	15	18 465	20 989
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	4 887	5 257
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	17	744	230
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		274	319
Pozostałe aktywa finansowe	18	6 636	6 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	1 702	2 816
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>58 552</b>	<b>62 369</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Informacja Dodatkowa</b>	<b>Na dzień 30.06.2016 roku</b>	<b>Na dzień 31.12.2015 roku</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>36 081</b>	<b>38 202</b>
Kapitał podstawowy	19	5 012	5 012
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
Kapitał zapasowy	19	31 490	40 852
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Zyski/straty zatrzymane		(1 175)	(9 268)
Kapitał przypadający:			
- Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		35 327	36 596
- Udziałom niekontrolującym		754	1 606
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>6 221</b>	<b>6 108</b>
Kredyty i pożyczki	20	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	36	-
Rezerwy	21	850	850
Przychody przyszłych okresów	22	4 635	4 635
Rezerwa na podatek odroczonego	23	700	623
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>16 250</b>	<b>18 059</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	24	10 392	14 313
Kredyty i pożyczki	25	2 200	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	21	5
Rezerwy	26	3 618	3 715
Przychody przyszłych okresów	27	19	25
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>58 552</b>	<b>62 369</b>
Wartość księgowa		<b>36 081</b>	<b>38 202</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		8 352 875	8 352 875
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,32	4,57

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>5 012</b>	-	<b>40 852</b>	-	-	-	<b>(9 268)</b>	<b>1 606</b>	<b>38 202</b>
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(1 917)	-	(1 917)
Korekty konsolidacyjne	-	-	(9)	-	-	-	657	(852)	(204)
Pokrycie straty / przeznaczenie zysku z kapitału zapasowego	-	-	(9 353)	-	-	-	9 353	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>5 012</b>	-	<b>31 490</b>	-	-	-	<b>(1 175)</b>	<b>754</b>	<b>36 081</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>5 012</b>	-	<b>44 578</b>	<b>1 510</b>	<b>33</b>	-	<b>(3 549)</b>	<b>2 699</b>	<b>50 283</b>
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(13 877)	-	(13 877)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(1 510)	-	-	-	(1 093)	(2 603)
Pokrycie straty / przeznaczenie zysku z kapitału zapasowego	-	-	(3 726)	-	(33)	-	8 158	-	4 399
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>5 012</b>	-	<b>40 852</b>	-	-	-	<b>(9 268)</b>	<b>1 606</b>	<b>38 202</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>5 012</b>	-	<b>44 578</b>	<b>1 510</b>	<b>33</b>	-	<b>(3 549)</b>	<b>2 699</b>	<b>50 283</b>
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(2 219)	-	(2 219)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(1 510)	-	-	-	(1 093)	(2 603)
Pokrycie straty / przeznaczenie zysku z kapitału zapasowego	-	-	(3 727)	-	(33)	-	7 526	-	3 766
<b>Stan na 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>5 012</b>	-	<b>40 851</b>	-	-	-	<b>1 758</b>	<b>1 606</b>	<b>49 227</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJA	Za okres od 01.01. - do 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) brutto	(1 836)	(2 188)
II. Korekty razem	(1 136)	1 762
1. Podatek dochodowy z zysku przed opodatkowaniem	(25)	3
2. Zyski / straty mniejszości	(1 040)	(799)
2. Amortyzacja	740	1 025
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(388)	(349)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	218	291
6. Zmiana stanu rezerw	(45)	(45)
7. Zmiana stanu zapasów	2 524	331
8. Zmiana stanu należności	(440)	(1 847)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 085)	(2 330)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(519)	4 654
11. Inne korekty	924	828
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(2 972)</b>	<b>(426)</b>
- w tym działalność kontynuowana	(2 972)	(426)
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	297	1 384
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 384
3. Z aktywów finansowych, w tym:	285	1 384
a) w jednostkach powiązanych	84	-
b) w pozostałych jednostkach	201	1 384
- zbycie aktywów finansowych	6	1 168
- odsetki	195	216
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
II. Wydatki	239	980
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	239	101
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-	879
a) w jednostkach powiązanych	-	159
b) w pozostałych jednostkach	-	720
- nabycie aktywów finansowych	-	720
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>58</b>	<b>404</b>
- w tym działalność kontynuowana	58	404
- w tym działalność zaniechana	-	-
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	2 200	244
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 200	-
3. Inne wpływy finansowe	-	244
II. Wydatki	400	507
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1	500
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12	-
3. Odsetki	70	-
4. Inne wydatki finansowe	317	7
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 800</b>	<b>(263)</b>
- w tym działalność kontynuowana	1 800	(263)
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(1 114)</b>	<b>(285)</b>
- w tym działalność kontynuowana	(1 114)	(285)
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(1 114)</b>	<b>(285)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu odsetek należnych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 816</b>	<b>2 037</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>1 702</b>	<b>1 752</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. INFORMACJE OGÓLNE****1.1. Dane identyfikujące podmiot sporządzający skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe**

Jednostką dominującą Grupy kapitałowej SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna jest SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11.

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

Grupa prowadzi działalność zakresie:

- Działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Sprzedaż obuwia i akcesoriów obuwniczych,
- Finansowa działalność usługowa

Wg klasyfikacji przyjętej przez GPW Spółka figuruje w sektorze: przemysł lekki.

**1.2. Czas działalności Grupy**

Czas trwania Grupy kapitałowej jest nieograniczony.

**1.3. Okres objęty sprawozdaniem**

Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje I półrocze 2016 (okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016) oraz dane porównywalne za I półrocze 2015 (okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015) dla danych sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych oraz na dzień 30.06.2016 dla danych dot. sprawozdania z sytuacji finansowej.

**1.4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.**

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Na przestrzeni I półrocza 2016 roku odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Adama Buchajskiego. W dniu 09.03.2016 Pan Adam Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z Pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Pana Roberta Buchajskiego od dnia 10.03.2016 r. (RB 5/2016).

W dniu 30.06.2016 Pan Robert Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z Pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym w dniu 30.06.2016 r. Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Pana Adama Buchajskiego od dnia 01.07.2016 r. (RB 26/2016).

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Prezesem Zarządu jest Pan Adam Buchajski.

Na moment bilansowy oraz dzień przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Agnieszka Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Magdalena Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Piotr Zawisłak	- Członek
p. Paweł Buchajski	- Członek

Na przestrzeni I półrocza 2016 r. skład Rady Nadzorczej zmienił się.

W dniu 09.03.2016 Pan Robert Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego od dnia 10.03.2016 r. (RB 4/2016).

W dniu 14.04.2016 Pan Adam Buchajski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnionej przez siebie funkcji. W związku z tym Rada Nadzorcza na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Buchajskiego od dnia 15.04.2016 r. (RB 6/2016).

Z dniem 30.06.2016 rezygnację złożyła Pani Agnieszka Buchajska. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30.06.2016 na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do Rady Nadzorczej od dnia 01.07.2016 r. Pana Macieja Węgorkiewicza (RB 27/2015)

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Magdalena Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Piotr Zawisłak	- Członek
p. Maciej Węgorkiewicz	- Członek
p. Paweł Buchajski	- Członek

**1.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru jednostki sporządzającej sprawozdania finansowe i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Pozycje sprawozdań podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę sprawozdawczą wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Wszystkie dane w sprawozdaniu, jeśli w opisie nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach złotych. Dane arytmetyczne, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych

w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

#### 1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów Jednostki Dominującej, będących wynikiem zarówno nietrafionych inwestycji jak i odpisów wartości majątku trwałego spółek zależnych oraz ponoszonych przez nie strat, spółka oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz rozważyła czy przyjęte założenie kontynuacji działalności jest nadal zasadne. W ocenie emitenta nie występuje konieczność zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości a tym samym korekta kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. W celu powstrzymania deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach, Zarząd przyjął w dniu 18.04.2016 r. plan naprawczy. Główne jego założenia:

1. Działalność inwestycyjna. W celu poprawy efektywności działalności inwestycyjnej spółki został powołany zespół analityczny, którego zadaniem jest ocena potencjalnych przyszłych inwestycji jak również monitorowanie podmiotów, które są już dłużnikami spółki z tytułu pożyczek oraz obligacji. Wdrażane procedury inwestycyjne powinny zminimalizować ryzyko popełnienia błędów inwestycyjnych. Zakłada się, że działanie to spowoduje dodatni zwrot z inwestycji w kolejnych latach jak i prawidłową ocenę sytuacji finansowej dłużników spółki.
2. Udziały w spółkach zależnych. Mimo licznych działań podjętych w celu doprowadzenia do rentowności spółki zależnej Draszba S.A., do końca roku 2015 nie udało się tego dokonać. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego na całość posiadanych akcji w tej spółce. W związku z powyższym sytuacja w tej spółce w przyszłości nie będzie negatywnie oddziaływała na wyniki jednostkowe osiągnięte przez Sanwil Holding S.A. Z kolei w przypadku spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o. dokonany odpis aktualizujący majątek trwały tej spółki negatywnie wpłynął pośrednio na wysokość aktywów netto Sanwil Holding. Spółka zależna podjęła działania w celu poprawy wielkości sprzedaży jak i rentowności działalności m.in. poprzez optymalizację struktury kapitału obrotowego, usprawnienie gospodarki zapasami, skuteczniejszymi działaniami w zakresie należności. Sytuacja spółki Sanwil Polska ustabilizowała się i spółka utrzymuje płynność finansową oraz dodatni wynik na sprzedaży. Cele do osiągnięcia to m.in. działania w zakresie wzrostu przychodów ze sprzedaży poprzez pozyskanie nowych wartościowych odbiorców krajowych i zagranicznych, rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE czy włączenie nowych technologicznie produktów. W związku z tymi działaniami oczekiwany jest dodatni wynik z działalności a tym samym wygenerowanie dodatnich wolnych przepływów pieniężnych, co pozwoli na częściową spłatę zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek w 2016 roku, przez co zmniejszone zostanie ryzyko związane z udzieloną pożyczką.
3. Należności z tytułu udzielonych pożyczek dla Spółek Grupy Wikana. Zarząd dostrzega ryzyka związane z tymi wierzytelnościami. Niemniej jednak zauważa poprawiającą się sytuację finansową tej grupy oraz znaczący spadek zobowiązań. Ponadto poprawiająca się sytuacja na rynku mieszkaniowym oraz w związku ze wzrostem popytu na mieszkania i rosnące przychody spółek deweloperskich pozwoli na bardzo znaczącą poprawę sytuacji finansowej spółek Grupy Wikana w bieżącym roku, co z kolei pozwoli na częściową spłatę zobowiązań do Sanwil Holding S.A.

Podsumowując Zarząd Sanwil Holding S.A. ocenia, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

Ponadto Spółka zależna Draszba S.A. w ostatnim roku Spółka po raz kolejny rozpoznała stratę z działalności operacyjnej oraz stratę z działalności kontynuowanej. Zgodnie z art. 397 Ustawy Kodeks spółek handlowych, Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Analiza sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanego przez nią programu restrukturyzacji wskazuje, iż Spółka jest w stanie, za zgodą i w porozumieniu z akcjonariuszami finansującymi jej działalność oraz wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ zgodnie z jego postanowieniami. Nie mniej jednak istnieje potencjalne ryzyko związane z utratą płynności finansowej w przypadku braku spodziewanych efektów realizowanego planu naprawczego. Sytuacja ta stwarza bezpośrednio ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.

Ryzyka oraz informacje, które zdaniem Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółki Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w nocie 35.8 niniejszego sprawozdania.

#### 1.7. Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Emitent sporządza skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe półroczne kończące się 30 czerwca 2016 r. obejmując następujące jednostki zlokalizowane w Polsce wchodzące w skład Grupy:

- SANWIL HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie - jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu – Emitent posiada 100% udziałów.
- Medico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.
- Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - Emitent posiada 100% udziałów.
- Draszba Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - Emitent posiada 61,17% głosów.
- Draszba Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za I półrocze 2016 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie śródroczne jest sprawozdaniem skonsolidowanym Emitenta.

### 1.8. Wybór audytora

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 czerwca 2016 Uchwałą Nr 1/06/2016 w sprawie wyboru biegłego rewidenta – wybrała na audytora Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Hrubieszowska 2.

Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Biegły Rewident ma dokonać przeprowadzenia przeglądu półrocznego oraz badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2016. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Spółka korzystała w przeszłości z usług obecnie wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który dokonał badania sprawozdań finansowych jednostkowego i skonsolidowanego spółki w latach 2012-2015.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: firma Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3790.

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Hrubieszowska 2, dokonujący przeglądu półrocznego i badania rocznych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Audytowemu przysługuje wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych Spółki w wysokości 8 tys. zł., z kolei za badanie sprawozdań finansowych w wysokości 12 tys. zł.

## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wycenionych w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone i przedstawione w tysiącach złotych polskich.

### 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSSF składają się z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Zakres informacji ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, MSSF oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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).

#### **Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu wymienionych poniżej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Poza wskazanymi niżej nowymi i zmienionymi standardami, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Grupy lub nie będą mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 9 po zatwierdzeniu przez Unię Europejską, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze przez Unię Europejską zatwierdzony.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślejsze dopasowanie rachunkowości zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nie oczekuje się aby wysokość odpisów na należności uległa znaczącej zmianie; wpływ na rachunkowość zabezpieczeń nie została jeszcze oceniona. Spółka planuje przeprowadzenie szczegółowej analizy wpływu w okresie 2016 - 2017. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR-y 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31. Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa ocenia wstępnie, że wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nowy standard zastępuje MSR 17 oraz interpretacje: KIMSF 4, SKI 15 i 27 i wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy zgodnie, z którym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy będą ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy, chyba że wartość składnika aktywów będzie niska. Zgodnie z nowym standardem leasingobiorca ujmie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie do zapłaty za to prawo. Sposób ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy nie ulegnie zmianie.

Według wstępnej oceny MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy ponieważ Grupa nie używa istotnych aktywów na podstawie umowy leasingu operacyjnego, nie mniej jednak Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu. Szczegółowa analiza zostanie przeprowadzona w okresie 2018 – 2019. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 16 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć wpływu. Są to:

- Roczne zmiany MSSF 2010-2012
- Zmiany do MSR 1
- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące upraw roślinnych
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami
- Roczne zmiany MSSF 2012-2014
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dotyczące wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

**2.3. Stosowane zasady rachunkowości**

Począwszy od 1 stycznia 2007 roku SANWIL S.A., zgodnie z Uchwałą Nr 1/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SANWIL S.A. z dnia 15 marca 2007 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe do celów statutowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez spółki Grupy kapitałowej Sanwil Holding S.A.

**2.3.1. Nadrzędne zasady rachunkowości**

Grupa stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczane.

**2.3.2. Wartość firmy**

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy dotycząca transakcji nabycia udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych, jakie wystąpiły przed dniem przejścia na raportowanie według wymogów MSSF, podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień przejścia na raportowanie zgodne z MSSF. Wykazana na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF ujemna wartość firmy została odpisana w całości w zyski i straty zatrzymane. Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w sprawozdanie z całkowitych dochodów roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

### 2.3.3. Transakcje w walucie obcej.

Aktywa i pasywa za wyjątkiem kapitałów własnych podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Kapitał własny przeliczony jest kursem średnim na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przeliczone zostały według średniej arytmetycznej średnich kursów, jakie obowiązywały na koniec poszczególnych miesięcy roku obrachunkowego. Różnice kursowe wynikające z odmiennych zasad przeliczeń odniesione zostały na kapitał zapasowy pod pozycją: różnice kursowe wynikające z przeliczeń sprawozdań sporządzonych w walucie obcej. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako część zysku lub straty na sprzedaży. Wartość firmy i nabyte aktywa netto, skorygowane do ich wartości godziwej w związku z nabyciem jednostek zagranicznych, ujęte zostały w aktywach i pasywach grupy kapitałowej i przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia:

- po kursie faktycznie zastosowanym – dla operacji kupna i sprzedaży walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- po kursie średnim ogłoszonym przez NBP obowiązującym dla danej waluty z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji – dla pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP ogłoszonym dla danej waluty.

### 2.3.4. Instrumenty finansowe

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia składnika aktywów finansowych lub emisji zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe wyceniane są, w zależności od zakwalifikowania do czterech następujących kategorii:

- a) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu – w wartości godziwej;
- b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności – w skorygowanej cenie nabycia;
- c) pożyczek udzielonych i należności własnych – w skorygowanej cenie nabycia;
- d) aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – w wartości godziwej.

Aktywa finansowe zaliczane do instrumentów kapitałowych, dla których nie ma aktywnego rynku wyceniane są według ceny nabycia i korygowane są o ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Po początkowym ujęciu, zobowiązania finansowe takie jak kredyty i pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyjątkiem są opcje walutowe, które ze względu na zerowy koszt w momencie nabycia nie są ujmowane w księgach, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy według wyceny dokonanej przez bank, z którym transakcja walutowa została zawarta.

### 2.3.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia odpowiedniego aktywów wymagającego długiego okresu czasu przygotowania do użytkowania, powiększają wartość początkową danego składnika, przez okres jego przygotowania.

Odnoszone na powiększenie wartości początkowej danego składnika koszty finansowania zewnętrznego pomniejszone są o uzyskane przychody, wynikające z tymczasowego zainwestowania środków przeznaczonych na wytworzenie tego składnika.

### 2.3.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Emitent wyróżnia cztery segmenty operacyjne (wyroby powlekane, obuwie, działalność holdingów i finansowa działalność usługowa). Dla każdego segmentu prezentowane są przychody, koszty oraz wynik segmentu a także aktywa i zobowiązania segmentu. Ponadto w ramach poszczególnych segmentów prezentowane są szczegółowe dane dotyczące produktów i usług, obszarów geograficznych oraz głównych klientów.

### 2.3.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Spółka zaprzestaje amortyzowania aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

### 2.3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na moment przejścia na MSSF według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny oraz narzut kosztów pośrednich. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące: budynki i budowle do 99 lat; maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 40 lat; wyposażenie i inne środki trwałe od 2 do 10 lat.

Środki trwałe umarżane są od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji.

Umorzeniu nie podlegają grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów, które ze względu na długi okres użytkowania oraz brak utraty wartości traktowane jest podobnie jak grunty.

Koszty remontu i modernizacji nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań są ustalane w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Ponoszone opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym są odnoszone na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciąża w całości koszty finansowe okresu.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

### **2.3.9. Nieruchomości inwestycyjne**

Utrzymywane przez spółkę nieruchomości w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

### **2.3.10. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie ich użyteczności.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych, podlegać muszą wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp. Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania, istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie podlegają umorzeniu, a jedynie podlegają testom na utratę wartości.

W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia. Koszty prac badawczych obciążają koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

### **2.3.11. Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe wyceniane są według historycznej ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Patenty i znaki towarowe podlegają umorzeniu metodą liniową według ich przewidywanego okresu użytkowania.

W przypadku umów zawartych na czas nieograniczony nie podlegają amortyzacji natomiast przeprowadzany jest coroczny test na utratę wartości.

### **2.3.12. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy**

Spółki grupy corocznie przeprowadzają test sprawdzający, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oraz okresów użytkowania poszczególnych aktywów majątku trwałego. Ponadto ocenie pod kątem wypracowywania przyszłych korzyści gospodarczych poddawane są corocznie składniki niedostępne jeszcze do użytkowania. Testy w zakresie utraty wartości aktywów trwałych przeprowadzane są przez powołaną przez Zarząd Zakładową komisję ds. gospodarowania majątkiem trwałym spółki oraz w uzasadnionych przypadkach przez rzeczoznawców.

Ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą, i odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie

oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwana szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżzeń.

### 2.3.13. Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:

- zapasy surowców, materiałów i towarów – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia (ustalonego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych). Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zapasy początkowo ujmowane są w cenie ewidencyjnej a następnie korygowane do rzeczywistego kosztu wytworzenia za pomocą odchyleń od ceny ewidencyjnej. Do rozchodu zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych stosowana jest metoda kosztu rzeczywistego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Kryteria ustalenia odpisów na zapasy:

- Wyroby gotowe, próbники, półprodukty, materiały

#### I kryterium

Odpis procentowy w ramach struktury wiekowej w dniach od daty przyjęcia na magazyn:

zapas w przedziale do 180 dni	- 0%
zapas w przedziale 181 – 360 dni	- 15%
zapas w przedziale 361 – 720 dni	- 30%
zapas w przedziale 721 – 1080 dni	- 70%
zapas w przedziale pow. 1080 dni	- 100%

- Wyroby gotowe

#### II kryterium:

Odpis procentowy w ramach struktury jakościowej wyrobów (uwzględniający zapas po ustaleniu odpisu ze struktury wiekowej):

I gatunek	- 0%
II gatunek	- 15%
Jakość nieoznaczona	- 75%

Spółka może również stosować indywidualne wyłączenia z odpisów aktualizujących zapasy na podstawie protokołów Zakładowej Komisji ds. Optymalizacji zapasów półfabrykatów, materiałów i półproduktów z akceptacją Głównego Księgowego Spółki oraz Zarządu.

### 2.3.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, ujmowane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Kryteria ustalenia odpisów na należności:

Indywidualna ocena dokonywana przez Dyrektora Sprzedaży lub Głównego Księgowego – wniosek do Zarządu o zawiązanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego.

### 2.3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Posiadane przez jednostkę lokaty powiększa się o odsetki umowne naliczone na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

### 2.3.16. Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości.

### 2.3.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

### 2.3.18. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 2.3.19. Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

- sprzedaż towarów, produktów i usług; przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- odsetki; przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa);
- dywidendy; dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu; przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

### 2.3.20. Dotacje państwowe

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

### 2.3.21. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego jest ustalona w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez jednostkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.



**2.3.22. Sprawozdanie finansowe**

Jednostki Grupy sporządzają sprawozdanie z dochodów całkowitych / rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych - w układzie kalkulacyjnym,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych – sporządzone metodą pośrednią.

Wycena bilansowa aktywów i pasywów odbywa się na koniec każdego kwartału.

**2.3.23. Stosowanie zasad**

Powyższe zasady są stosowane do danych porównywalnych.

**3. SEGMENTY OPERACYJNE**

Działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- a) Wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.
- b) Handel obuwem - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanych (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z) – Draszba S.A., Draszba Distribution Sp. z o.o. i Medico Sp. z o.o.
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.
- d) Finansowa działalność usługowa (m.in. PKD 64 i 66) – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.

**3.1. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za I półrocze 2016 zakończone 30.06.2016 r.**

Pozycja	Segment	Segment	Segment	Segment	Wyłączenia	RAZEM
	Wyroby powlekane	Obuwie	Działalność holdingów	Finansowa działalność usługowa		
Sprzedaż zewnętrzna	14 241	13 234	66	242	-	27 783
Sprzedaż między segmentami	26	6	413	-	(445)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>14 267</b>	<b>13 240</b>	<b>479</b>	<b>242</b>	<b>(445)</b>	<b>27 783</b>
Koszty operacyjne ogółem	13 753	15 653	815	67	(505)	29 783
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>514</b>	<b>(2 413)</b>	<b>(336)</b>	<b>175</b>	<b>60</b>	<b>(2 000)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	703	395	99	19	-	1 216
Pozostałe koszty operacyjne	643	561	47	26	1	1 278
<b>Wynik segmentu</b>	<b>574</b>	<b>(2 579)</b>	<b>(284)</b>	<b>168</b>	<b>59</b>	<b>(2 062)</b>
Przychody finansowe	100	51	778	-	(407)	522
Koszty finansowe	228	262	139	74	(407)	296
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>446</b>	<b>(2 790)</b>	<b>355</b>	<b>94</b>	<b>59</b>	<b>(1 836)</b>
Podatek dochodowy	52	5	25	-	(1)	81
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>394</b>	<b>(2 795)</b>	<b>330</b>	<b>94</b>	<b>60</b>	<b>(1 917)</b>
Aktywa ogółem	32 596	15 385	41 410	1 646	(32 485)	58 552
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 150	16 189	4 569	1 353	(13 790)	22 471

**3.2. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za I półrocze 2015 zakończone 30.06.2015 r.**

Wyszczególnienie	Segment	Segment	Segment	Segment	Wyłączenia	RAZEM
	Wyroby powlekane	Obuwie	Działalność holdingów	Finansowa działalność		
Sprzedaż zewnętrzna	12 294	15 432	201	193	608	28 728
Sprzedaż między segmentami	26	967	592	-	(1 585)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>12 320</b>	<b>16 399</b>	<b>793</b>	<b>193</b>	<b>(977)</b>	<b>28 728</b>
Koszty operacyjne ogółem	12 417	18 019	1 474	228	(1 243)	30 895
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>(97)</b>	<b>(1 620)</b>	<b>(681)</b>	<b>(35)</b>	<b>266</b>	<b>(2 167)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	333	461	46	6	1	847
Pozostałe koszty operacyjne	120	998	64	-	(1)	1 181
<b>Wynik segmentu</b>	<b>116</b>	<b>(2 157)</b>	<b>(699)</b>	<b>(29)</b>	<b>268</b>	<b>(2 501)</b>
Przychody finansowe	4	110	800	-	(257)	657
Koszty finansowe	246	13	323	-	(208)	374
Udział w zyskach/stratach jednostek	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/Strata przed</b>	<b>(126)</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(222)</b>	<b>(29)</b>	<b>219</b>	<b>(2 218)</b>
Podatek dochodowy	3	-	(3)	-	-	1
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>(129)</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(219)</b>	<b>(29)</b>	<b>218</b>	<b>(2 219)</b>
Aktywa ogółem	42 039	21 655	48 051	2 027	(37 834)	75 938
Zobowiązania i rezerwy na	16 044	17 019	2 407	1 331	(10 090)	26 711

**3.3. Segment wyroby powlekane – przychody ze sprzedaży:****3.3.1. Informacje dotyczące produktów i usług.**

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Grupa produktów Skay	7 281	7 200
2. Grupa produktów Polstram	4 419	3 730
3. Pozostałe	2 567	1 390
<b>Razem</b>	<b>14 267</b>	<b>12 320</b>

**3.3.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Kraj	11 478	9 980
2. Państwa UE	1 853	1 501
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	936	839
<b>Razem</b>	<b>14 267</b>	<b>12 320</b>

**3.3.3. Informacje dotyczące głównych klientów**

Główni klienci Grupy, których obrót przekracza próg 10 % przychodów ze sprzedaży w przychodach ogółem.

Klient	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Klient 1	1 728	-
2. Klient 2	1 693	-
3. Pozostali	10 846	12 320
<b>Razem</b>	<b>14 267</b>	<b>12 320</b>

**3.4. Segment obuwie – przychody ze sprzedaży:****3.4.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Obuwie	13 198	16 355
2. Inne	42	44
<b>Razem</b>	<b>13 240</b>	<b>16 399</b>

**3.4.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Kraj	10 260	13 568
2. Państwa UE	2 964	2 831
3. Pozostałe kraje (Białoruś, Rosja)	16	-
<b>Razem</b>	<b>13 240</b>	<b>16 399</b>

**3.4.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Klient 1	-	-
2. Pozostali klienci	13 240	16 399
<b>Razem</b>	<b>13 240</b>	<b>16 399</b>

**3.5. Segment działalność holdingów – przychody ze sprzedaży:****3.5.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Towary	479	793
2. Pozostałe przychody	-	-
<b>Razem</b>	<b>479</b>	<b>793</b>

**3.5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Kraj	465	670
2. Państwa UE	14	123
3. Pozostałe kraje	-	-
<b>Razem</b>	<b>479</b>	<b>793</b>

**3.5.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Klient 1	284	184
2. Klient 2	129	-
3. Pozostali klienci	66	609
<b>Razem</b>	<b>479</b>	<b>793</b>

**3.6. Segment finansowa działalność usługowa – przychody ze sprzedaży:****3.6.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Usługi finansowe	242	193
2. Pozostałe przychody	-	-
<b>Razem</b>	<b>242</b>	<b>193</b>

**3.6.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Kraj	242	193
2. Państwa UE	-	-
3. Pozostałe kraje	-	-
<b>Razem</b>	<b>242</b>	<b>193</b>

**3.6.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2016	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2015
1. Pozostali klienci	242	193
<b>Razem</b>	<b>242</b>	<b>193</b>

**4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY****4.1. Główne produkty**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
1. Produkty i usługi	14 188	12 410
2. Towary i materiały	13 595	16 318
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 783</b>	<b>28 728</b>

**4.2. Obszary geograficzne**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
a) kraj	22 000	23 434
b) państwa UE	4 831	4 455
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina, Białoruś)	952	839
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 783</b>	<b>28 728</b>

**5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Zmiana stanu produktów	(786)	(759)
Amortyzacja	740	1 025
Zużycie materiałów i energii	10 050	8 598
Usługi obce	4 736	5 346
Podatki i opłaty	1 045	1 050
Wynagrodzenia	3 659	3 694
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	772	809
Pozostałe koszty rodzajowe	420	366
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 153	10 766
<b>Razem koszty wg rodzaju i zmiana stanu produktów</b>	<b>29 789</b>	<b>31 654</b>
Koszty sprzedaży	5 980	6 806
Koszty ogólnego Zarządu	2 840	3 158
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>20 963</b>	<b>20 932</b>

**6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<b>III. Inne przychody operacyjne</b>	<b>1 198</b>	<b>838</b>
<b>a) zmniejszenie odpisów aktualizujących</b>	<b>1 064</b>	<b>420</b>
- należności	44	94
- zapasy	714	186
- środki trwałe	81	-
- odpisane przedawnione i umorzone zobowiązania	79	-
- aktualizacja wartości majątku trwałego	39	78
- świadczenia pracownicze	67	32
- inne	40	30
<b>b) pozostałe, w tym:</b>	<b>134</b>	<b>418</b>
- rozliczenie nadwyżek	27	2
- otrzymane odszkodowania	39	28
- przedawnienia i umorzenie zobowiązań	-	341
- zasądzone koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	9	44
- inne	59	3
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>1 216</b>	<b>847</b>

**7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>648</b>	<b>176</b>
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów	514	65
b) odpisy aktualizujące wartość należności	134	111
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>630</b>	<b>1 005</b>
a) likwidacje niepełnowartościowych składników zapasów	116	210
b) koszty sądowe opłacone	69	52
c) rozliczenie niezawinionych niedoborów	72	150
d) odpisane należności umorzone	18	426
e) korekty podatku VAT naliczonego dot. lat poprzednich	64	-
f) rezerwy na inne zobowiązania	42	-
g) koszty restrukturyzacji – likwidacja punktów sprzedaży detalicznej	195	134
h) inne	54	33
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>1 278</b>	<b>1 181</b>

**8. PRZYCHODY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>I. Odsetki</b>	<b>380</b>	<b>397</b>
a) od jednostek powiązanych	153	145
b) od pozostałych jednostek	227	252
<b>II. Dywidendy i udziały w zyskach</b>	-	-
<b>III. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>1</b>	<b>117</b>
a) ze zbycia akcji i udziałów	1	117
<b>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	<b>52</b>
a) aktualizacja aktywów finansowych	-	52
<b>V. Inne</b>	<b>141</b>	<b>91</b>
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	10	-
b) zysk na różnicach kursowych	83	<b>79</b>
- dodatnie różnice kursowe	219	-
- ujemne różnice kursowe	136	-
c) inne	48	12
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>522</b>	<b>657</b>

**9. KOSZTY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>I. Odsetki</b>	<b>79</b>	<b>15</b>
<b>II. Strata ze zbycia inwestycji</b>	-	-
<b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>101</b>	<b>263</b>
<b>IV. Inne koszty finansowe</b>	<b>117</b>	<b>96</b>
a) strata na różnicach kursowych	97	36
b) pozostałe, w tym:	19	60
- odpis aktualizujący wartość odsetek od należności	-	59
- umorzenie odsetek od należności	9	-
- inne	10	1
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>296</b>	<b>374</b>

**10. PODATEK DOCHODOWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 823)</b>	<b>(2 218)</b>
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>81</b>	<b>1</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	81	1
Efektywna stopa podatkowa	-	-

**10.1. Bieżący podatek dochodowy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 836)</b>	<b>(2 218)</b>
Stawka podatkowa w danym okresie	19%	19%
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**10.2. Odroczony podatek dochodowy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>
<b>Powstanie i odwrócenie się ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	-
- ujemne różnice kursowe	-	-
- odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań	-	-
- koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	-	-
- transakcje walutowe	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
- niezrealizowane zyski / straty	-	-
- strata podatkowa	-	-
<b>Powstanie i odwrócenie się dodatnich różnic przejściowych, z tytułu</b>	<b>81</b>	<b>1</b>
- różnica między wartością podatkową i rachunkową WNiP	1	-5
- różnica między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych	38	-
- dodatnie różnice kursowe	17	6
- naliczone odsetki od należności	-	-
- odsetki od lokat	-	-
- naliczone odsetki od obligacji	-	-
- naliczone odsetki od pożyczek	25	-
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>81</b>	<b>1</b>

**11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	(0,23)	(0,27)
Zysk rozdroniony przypadający na jedną akcję	(0,23)	(0,27)
Ilość akcji	8 352 875	8 352 875

**ZYSK/STRATA netto na 1 akcję** - jest wyliczony jako iloraz wyniku finansowego i średnioważonej ilości akcji.

*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 (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).*

**11.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Zysk za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(877)	(1 420)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(877)	(1 420)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,10)	(0,17)
Inne		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	8 352 875	8 352 875

**11.2. Wartość księgową na 1 akcję**

Wartość księgową na 1 akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego i średnioważonej ilości akcji.

L.p.	Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
1.	Wartość księgową (kapitał własny)	36 081	38 202
2.	Średnioważona ilość akcji	8 352 875	8 352 875
3.	Wartość księgową 1 akcji w zł	4,32	4,57

**12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	406	465
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	9	9
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>414</b>	<b>474</b>

**12.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych**

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogra- mowanie (licencje)	Pozostałe	
<b>1</b>	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>160</b>	<b>1 373</b>	<b>2</b>	<b>1 535</b>
2.	Zwiększenia wartości brutto	-	-	3	1	1	5
	- zakup	-	-	3	1	1	5
3.	Zmniejszenia wartości brutto	-	-	-	-	-	-
<b>4</b>	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>163</b>	<b>1 374</b>	<b>3</b>	<b>1 540</b>
<b>5</b>	<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	-	<b>140</b>	<b>919</b>	<b>2</b>	<b>1 061</b>
6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	9	56	-	67
	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	9	56	-	67
7.	Zmniejszenia umorzenia	-	-	-	-	-	-
<b>8</b>	<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>149</b>	<b>975</b>	<b>2</b>	<b>1 126</b>
9	Wartość netto - stan na początek okresu	-	-	<b>20</b>	<b>454</b>	-	<b>474</b>
<b>10</b>	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>14</b>	<b>399</b>	<b>1</b>	<b>414</b>

**13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
1. Środki trwałe	21 708	22 316
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 433	2 433
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 327	12 593
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 850	6 094
d) środki transportu	366	287
e) inne środki trwałe	732	909
2. Środki trwałe w budowie	416	295
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>22 124</b>	<b>22 611</b>

**13.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych**

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>1</b>	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	<b>2 752</b>	<b>28 448</b>	<b>24 370</b>	<b>1 158</b>	<b>4 336</b>	<b>61 064</b>
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	-	32	131	12	175
	- zakup, ulepszenie	-	-	32	131	12	175
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	657	129	-	170	956
	- sprzedaż i likwidacje	-	657	129	-	170	956
<b>4</b>	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>2 752</b>	<b>27 791</b>	<b>24 273</b>	<b>1 289</b>	<b>4 178</b>	<b>60 283</b>
<b>5</b>	<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	<b>4 644</b>	<b>7 791</b>	<b>846</b>	<b>3 408</b>	<b>16 689</b>
6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	205	260	52	153	670
	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	205	260	52	153	670
7.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	551	101	-	115	767



- sprzedaż, likwidacja	-	551	101	-	115	767
<b>8 Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	4 298	7 950	898	3 446	16 592
<b>9 Odpisy aktualizujące - stan na początek</b>	<b>319</b>	<b>11 211</b>	<b>10 485</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>22 059</b>
10. Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
11. Zmniejszenia	-	45	12	-	19	76
<b>12 Odpisy aktualizujące - stan na koniec okresu</b>	<b>319</b>	<b>11 166</b>	<b>10 473</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>21 983</b>
<b>13 Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>2 433</b>	<b>12 593</b>	<b>6 094</b>	<b>287</b>	<b>909</b>	<b>22 316</b>
<b>14 Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>2 433</b>	<b>12 327</b>	<b>5 850</b>	<b>366</b>	<b>732</b>	<b>21 708</b>

Rzeczowy majątek trwały został poddany corocznej weryfikacji poprzez wykonanie testu sprawdzającego utratę wartości na dzień 31.12.2015 r. Oceniono czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników rzeczowego majątku oraz oceniono okresy użytkowania poszczególnych środków trwałych. Ponadto poddano ocenie pod kątem wypracowywania przyszłych korzyści gospodarczych.

Na dzień bilansowy stan odpisów aktualizujących środki trwałe wynosi: 21 983 tys. zł  
w tym:

- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (przeszacowanie) 14.453 tys. zł.
- odpis na nieproduktywny majątek trwały 7.530 tys. zł.

### 13.2. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 600 tys. zł jako zabezp. wierzytelności dot. cen	PGE S.A.	2009-03-26	Brak wskazania
Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 750 tys. zł	BGŻ BNP Paribas S.A.	2014-12-22	Brak wskazania

### 13.3. Nakłady inwestycyjne

Zrealizowane w I półroczu 2016 roku inwestycje w spółkach Grupy kapitałowej głównie modernizacji majątku produkcyjnego i infrastruktury. Prowadzone były na terenie Polski w miejscu siedziby spółek zależnych.

• Inwestycje rozwinięte w czasie dot. rzeczowych aktywów trwałych	139 tys. zł
o Zakup i modernizacja urządzeń produkcyjnych	99 tys. zł
o Modernizacje budynków produkcyjnych i budowli	36 tys. zł
o System informatyczny ERP	4 tys. zł
• Zakupy bieżące środków trwałych - inne	62 tys. zł
Razem	201 tys. zł

### 13.4. Środki trwałe w budowie

Inwestycje, które są w trakcie realizacji mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę i dotyczyły Spółki Sanwil Polska, i wszystkie prowadzone są na terenie Polski. m.in.:

- Modernizacja linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych - poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

Przewidywane zakończenie inwestycji planowane jest w roku 2016 r.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 30.06.2016 r. wynoszą 416 tys. zł.

### 13.5. Grunty użytkowane wieczysto

13.5.1. Spółka Sanwil Polska jest użytkownikiem wieczystym gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa. Wartość brutto prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień bilansowy wynosi 2.686 tys. zł.

13.5.2. Na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2014 wartość godziwa gruntów własnych wynosiła 66 tys. zł. Jest to wartość prawa własności działek stanowiących własność Spółki zależnej.

W I półroczu 2016 r. nie nastąpiła zmiana wartości gruntów ani prawa wieczystego użytkowania.

Zgodnie z MSR grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów nie są amortyzowane.

### 13.6 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu umów leasingu

Spółki Grupy nie posiadają i nie użytkują na dzień bilansowy do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umowy leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji, za wyjątkiem poniższego:

W dniu 24.03.2015 Spółka Sanwil Polska podpisała umowę dot. leasingu operacyjnego środka trwałego (maszyny i urządzenia). Transakcja została sfinalizowana poprzez uruchomienie przedmiotu leasingu w miesiącu lipcu 2015 r. Przedmiot leasingu jest własnością leasingodawcy i nie podlega amortyzacji przez Spółkę. Wartość przedmiotu umowy wynosi 88 tys. EUR.

Poza ww. Spółki Grupy nie posiadają i nie użytkują do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umowy leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji.

Pozostałe środki trwałe używane na podstawie leasingu są amortyzowane w okresie przewidywanej użyteczności.

**14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 30.06.2016
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	-	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-	-	-
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	-	-	-	-

Kierując się art. 82 MSR 12 podatek dochodowy, Spółki ujawniają kwotę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rodzaj dowodów uzasadniających ich ujęcie gdy realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest uzależniona od nadwyżki przyszłego dochodu do opodatkowania nad dochodem wynikającym z odwrócenia się dotychczasowych dodatnich różnic przejściowych oraz gdy poniosły stratę w bieżącym lub poprzedzającym okresie w systemie podatkowym, którego dotyczy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółki grupy nie wykazują aktywów z tytułu podatku odroczonego.

**15. ZAPASY**

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Wartość netto	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
1. Materiały	2 913	3 009	2 331	2 415
2. Półprodukty i produkty w toku	969	1 108	759	872
3. Produkty gotowe	4 157	4 191	3 605	3 316
4. Towary	13 229	16 163	11 770	14 386
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>21 268</b>	<b>24 471</b>	<b>18 465</b>	<b>20 989</b>

W I półroczu 2016 r. poziom zapasów netto spadł o 2.524 tys. zł z poziomu 20.989 tys. zł w roku 2015 do 18.465 tys. zł na dzień bilansowy. Na spadek zapasów miały wpływ głównie:

- sprzedaż zapasów towarów w 2016 r. w sieci sprzedaży detalicznej zakupionych jesienią ubiegłego roku.
- przeprowadzone wyprzedaże stoków magazynowych i zmiana struktury asortymentowej dla większych i nowych odbiorców.

Ponadto utrzymane zostały działania:

- polityka w zakresie zapasów wyrobów, polegająca na wyprzedaży zalegających zapasów wyrobów
- racjonalizacja gospodarowania zapasami materiałów, surowców i towarów

**.15.1. Odpisy aktualizujące zapasy na koniec okresu**

Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Na dzień 30.06.2016:			
1. Materiały	2 913	(582)	2 331
2. Półprodukty i produkty w toku	969	(210)	759
3. Produkty gotowe	4 157	(552)	3 605
4. Towary	13 229	(1 459)	11 770
<b>Razem</b>	<b>21 268</b>	<b>(2 803)</b>	<b>18 465</b>
Na dzień 31.12.2015:			
1. Materiały	3 009	(594)	2 415
2. Półprodukty i produkty w toku	1 108	(236)	872
3. Produkty gotowe	4 191	(875)	3 316
4. Towary	16 163	(1 777)	14 386
<b>Razem</b>	<b>24 471</b>	<b>(3 482)</b>	<b>20 989</b>

Zapasy wykazane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2016 w wysokości 2.803 tys. zł.

Spółki przeprowadzają comiesięcznie szczegółową analizę zapasów pod względem możliwości upłynnienia, w wyniku czego utrzymywany jest odpis aktualizacyjny na zapasy nierotujące oraz o obniżonej jakości.

Spółki grupy stosują następujące kryteria ustalenia odpisów:

- Wyroby gotowe, próbniki, półprodukty, materiały, towary  
*I kryterium:* Odpis procentowy w ramach struktury wiekowej w dniach od daty przyjęcia na magazyn.
- Wyroby gotowe

*II kryterium:* Odpis procentowy w ramach struktury jakościowej wyrobów (uwzględniający zapas po ustaleniu odpisu ze struktury wiekowej):

Ponadto dopuszcza się do stosowania indywidualne wyłączenia z odpisów aktualizujących zapasy na podstawie protokołów Zakładowych Komisji ds. Optymalizacji zapasów półfabrykatów, materiałów, towarów i półproduktów z akceptacją Głównego Księgowego oraz Zarządu.

#### 15.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
-	-	-	-

#### 16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Brutto		Netto	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>9 904</b>	<b>9 521</b>	<b>5 237</b>
a) z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych, o okresie - do 12 miesięcy	6 203	5 994	3 747	3 864
b) z tytułu a podatków, dotacji, i ubezpieczeń społecznych	206	35	206	43
c) inne	3 145	4 828	934	1 350
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>9 554</b>	<b>9 521</b>	<b>4 887</b>	<b>5 257</b>

Na pozycję „Inne należności” składają się głównie kaucje dla dostawców oraz inne należności handlowe. Ponadto klasyfikowane są w tej pozycji należności sporne – głównie sądowe i układowe, w całości objęte odpisem aktualizującym (odpis na należności sporne w spółkach grupy kapitałowej wynosi na dzień 30.06.2016 r. 2.211 tys. zł)

Na przestrzeni I półrocza 2016 r. nastąpił nieznaczny wzrost należności krótkoterminowych w kwocie brutto 33 tys. zł. Spółki grupy kontynuują działania z poprzednich lat polegające na zaostrzeniu polityki w zakresie windykacji należności. Należności w przedziale do 3 miesięcy związane są z normalnym tokiem sprzedaży.

Wysokość odpisów aktualizujących została ustalona w oparciu o indywidualną ocenę sytuacji ekonomicznej kontrahentów.

##### 16.1. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według okresów spłaty na koniec okresu

Lp	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Na dzień 30.06.2016				
1.	Do 3 miesięcy	2 718	-	2 718
2.	Powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
3.	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
4.	Przeterminowane	3 212	2 456	756
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem</b>		<b>6 203</b>	<b>2 456</b>	<b>3 747</b>
Na dzień 31.12.2015				
1.	Do 3 miesięcy	3 061	-	3 061
2.	Powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
3.	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
4.	Przeterminowane	2 893	2 090	803
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem</b>		<b>5 994</b>	<b>2 090</b>	<b>3 864</b>

**17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>744</b>	<b>230</b>
- ubezpieczenia majątkowe	45	34
- opłaty związane z publicznym obrotem	6	-
- licencje	3	-
- ubezpieczenia samochodów	8	5
- podatek od nieruchomości	444	-
- wieczyste użytkowanie gruntów	35	-
- prenumerata czasopism	1	1
- ZFŚS	62	-
- system Zarządzania Jakością	2	5
- urząd dozoru technicznego	13	12
- projekty podnoszenia innowacyjności	98	39
- badania i pomiary	11	8
- ochrona środowiska	9	17
- reklama	-	1
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne (m.in. czynsz)	7	108
<b>b) koszty finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>744</b>	<b>230</b>

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się rozliczenia kosztów dotyczących działalności operacyjnej.

**18. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	274	319
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
3. Pożyczki udzielone – część krótkoterminowa wraz z odsetkami	6 636	6 374
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 702	2 816
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 696	587
- inne środki pieniężne	6	2 229
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>8 612</b>	<b>9 509</b>

Pozycja aktywa przeznaczone do obrotu - jednostka dominująca nabyła i posiada akcje różnych spółek. Zostały zaprezentowane na dzień bilansowy z uwzględnieniem wartości rynkowej na ten dzień na rynku regulowanym. Aktywa finansowe zostały zaprezentowane w kwocie netto; odpis aktualizujący na dzień bilansowy wynosił 2.522 tys. zł.

Pozycja „Pożyczki udzielone” przedstawia pożyczki udzielone jednostkom powiązanim w kwocie 5.032 tys. zł i dotyczą spółek powiązanych kapitałowo i przez osoby zarządzające (nota 35.8.7) oraz podmiotom pozostałym w wysokości 1.604 tys. zł.

Na środki pieniężne i inne aktywa pieniężne składają się środki pieniężne zgromadzone na dzień bilansowy na rachunkach bankowych spółki, rachunku finansowym, w kasie Spółki i ulokowanych na lokatach bankowych o okresie nie przekraczającym 3 miesiące.

Informacje szczegółowe dotyczące ryzyk zaprezentowane zostały w pkt. 28 niniejszego sprawozdania.

**19. KAPITAŁY WŁASNE**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
Kapitał podstawowy	5 012	5 012
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Kapitał zapasowy	31 490	40 852
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Zysk /straty zatrzymane	(1 175)	(9 268)
Kapitały mniejszości	754	1 606
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>36 081</b>	<b>38 202</b>

**19.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
D	zwykłe	8.352.875	5 012	21.11.2014
<b>Liczba akcji, razem</b>		8.352.875		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			5 012	
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>		0,60		

W dniu 25.03.2015 na podstawie Uchwały 160/15 KDPW S.A. nastąpiła wymiana 50.117.250 akcji Sanwil Holding S.A. spółki na 8.352.875 szt. akcji w związku z operacją scalenia akcji spółki (raport bieżący 7/2015). Scalenie akcji nastąpiło na podstawie uchwały NWZA spółki z 4.09.2014 r. (raport bieżący 24/2014) zarejestrowanej przez sąd rejestrowy 21.11.2014 r. (raport bieżący 32/2014).

**19.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
- Należne, nie wniesione wpłaty na rzecz kapitału zapasowego	-	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, razem</b>	-	-

**19.3. Kapitał zapasowy**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 703	11 703
- utworzony ustawowo	1 106	1 106
- utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
- z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
- inny	18 681	28 043
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>31 490</b>	<b>40 852</b>

W okresie obrotowym wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym.

Na podstawie Uchwały Nr 8/V/2016 powziętej przez ZWZ w dniu 18 maja 2016 r. postanowiono o pokryciu straty powstałej w SANWIL HOLDING S.A. za 2015 rok w kwocie 9.352.279,48 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Powyższa Uchwała została zaprotokołowana Aktem notarialnym Repertorium A Nr 3824/2016.

**19.4. Kapitał z aktualizacji wyceny**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	-	-

**19.5. Pozostałe kapitały rezerwowe**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	-	-

**19.6. Zysk i/straty zatrzymane i dywidendy**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	(9 268)	(3 549)
2. Całkowite dochody roku obrotowego	(1 917)	(13 877)
3. Korekty konsolidacyjne	658	2 526
4. Podział zysku/ pokrycie straty w roku obrotowym	9 352	5 632
<b>5. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(9 268)</b>

**Zyski / straty zatrzymane:**

Na podstawie Uchwały Nr 8/V/2016 powziętej przez ZWZ w dniu 18 maja 2016 r. postanowiono o pokryciu straty powstałej w SANWIL HOLDING S.A. za 2015 rok w kwocie 9.352.279,48 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Powyzsza Uchwała została zaprotokołowana Aktem notarialnym Repertorium A Nr 3824/2016.

**19.7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych w walutach obcych**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	-	-
2. Różnice kursowe z przeliczenia na dzień bilansowy	-	-
<b>3. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**20. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
1. Kredyty i pożyczki	-	-
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
<b>1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe</b>	<b>850</b>	-	-	<b>850</b>
- Nagrody jubileuszowe	511	-	-	511
- Odprawy emerytalne i rentowe	339	-	-	339
<b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>	<b>850</b>	-	-	<b>850</b>

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółek zależnych są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Poziom rezerw na świadczenia pracownicze jest weryfikowany w okresach rocznych w oparciu o kalkulację rezerw sporządzoną przez podmiot wyspecjalizowany (ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31.12.2015).

**22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW – DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
<b>Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych</b>	-	-	-	-
- Redukcja części wierzytelności układowych, anulowanie odsetek i kosztów	4 635	-	-	4 635
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	-	-	-	-
<b>Przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>4 635</b>	-	-	<b>4 635</b>

Z dniem 21.05.2015 wraz z uprawomocnieniem się postanowienia o zatwierdzeniu układu nastąpiła redukcja wskazanej przez Sąd części wierzytelności układowych w spółce zależnej Draszba S.A. oraz anulowanie w całości odsetek i kosztów egzekucyjnych dotyczących wierzytelności układowych. W ramach realizacji zasady ostrożności, biorąc pod uwagę warunkowy charakter niniejszego umorzenia -wartość umorzonych wierzytelności układowych w wysokości 4 635 tys. zł została odniesiona przez Spółkę na rozliczenie międzyokresowe przychodów.

**23. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
- Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych, lokat i obligacji	20	12	10	22
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	5	18	5	18
- Środki trwałe i wartości niematerialno prawne	598	63	1	660
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>623</b>	<b>93</b>	<b>16</b>	<b>700</b>

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika głównie z naliczenia odsetek na dzień bilansowy i różnic przejściowych pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych własnych.

**24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	6 950	10 468
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-
3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 206	1 964
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	424	439
5. Pozostałe zobowiązania	833	1 449
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>10 413</b>	<b>14 319</b>

Na pozycje pozostałe zobowiązania składają się głównie kaucje od odbiorców, poza tym zaliczki otrzymane na dostawy oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania spółki zależnej Draszba S.A. powstałe przed 09.11.2012 zostały objęte układem zawartym z wierzycielami. Lista wierzycieli została ostatecznie zatwierdzona przez Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 22.12.2014r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty przez zgromadzenie wierzycieli w dniu 21 kwietnia 2015r. Postanowieniem z dnia 02 czerwca 2015r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego. Postanowienie uprawomocniło się z dniem 20 czerwca 2015r. Wraz z uprawomocnieniem się postanowienia o zatwierdzeniu układu nastąpiła redukcja wskazanej przez Sąd części wierzytelności układowych oraz anulowanie w całości odsetek i kosztów egzekucyjnych. Zgodnie z postanowieniem bieżące zobowiązania jednostka jest zobowiązana regulować terminowo. Wysokość zobowiązań z tytułu układu na dzień bilansowy wynosi 3.349 tys. zł (z czego 2.364 tys. zł to zobowiązania z tytułu dostaw i usług i 985 tys. zł to zobowiązania publiczno prawne).

**25. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
a) z tytułu kredytów i pożyczek	2 200	1
a) inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
<b>Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>2 200</b>	<b>1</b>

**25.1. Pożyczki otrzymane przez Jednostkę Dominującą od VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w Warszawie**

Kwota zobowiązania	Data umowy pożyczki	Uwagi
a. 200 tys. zł	2016-05-02	Termin do 28.04.2017; Weksel własny in blanco; oproc. 10%
b. 1.300 tys. zł	2016-05-10	Termin do 11.05.2017; Weksel własny in blanco; oproc. 10%
c. 700 tys. zł	2016-05-18	Termin do 19.05.2017; Weksel własny in blanco; oproc. 10%

Na dzień bilansowy 30.06.2016 r. do spłaty pozostaje 2.200 tys. zł.

**26. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 30.06.2016
<b>1. Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>298</b>	-	<b>68</b>	<b>230</b>
- Nagrody jubileuszowe	90	-	45	45
- Odprawy emerytalne i rentowe	48	-	22	26
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	160	-	1	159
<b>2. Pozostałe rezerwy</b>	<b>3 417</b>	<b>89</b>	<b>118</b>	<b>3 388</b>
- Rezerwa na koszty	112	25	12	125
- Rezerwa dot. instrumentów finansowych	2 180	3	-	2 183
- Opłaty za korzystanie ze środowiska	39	-	39	-
- Badanie sprawozdania finansowego	14	19	8	25
- Rezerwa na zobowiązania z tytułu podatku VAT	929	-	-	929
- Rezerwa na inne zobowiązania	143	42	59	126
<b>Rezerwy krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 715</b>	<b>89</b>	<b>186</b>	<b>3 618</b>

**27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
1. Otrzymane zaliczki, przedpłaty na przyszłe dostawy	-	-	-	-
2. Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych	25	-	6	17
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	24	-	5	17
- Środki otrzymane na pozostałe aktywa	1	-	1	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>25</b>	-	<b>6</b>	<b>17</b>

**28. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM****28.1. Instrumenty finansowe wg kategorii (w wartości księgowej netto)**

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 roku	Na dzień 31.12.2015 roku
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	274	319
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 306	3 299
4.	Należności własne i pożyczki	11 523	11 631
5.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
6.	Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	9 150	10 468

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej.

Grupa nie posiada instrumentów finansowych, których wycena ujmowana jest w kapitale własnym.

**28.2. Charakterystyka instrumentów finansowych**

Grupa posiada instrumenty finansowe zaliczane do:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.  
Główną pozycją są akcje różnych spółek notowanych na rynku regulowanym. Stan bilansowy na koniec okresu wynosił netto 274 tys. zł. Odpis na posiadane aktywa finansowe wynosił (2.522) tys. zł.
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.  
Wszystkie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Jednostki Dominującej to udziały w Spółkach zależnych, które w ramach Grupy są wzajemnie wyłączone.
3. Pożyczki udzielone i należności własne.  
Na początek roku Grupa dysponowała środkami ulokowanymi w różnych bankach na terminowych lokatach i na rachunkach bieżących w wysokości 2.816 tys. zł. W I półroczu 2016 r. poziom środków spadł o 1.114 tys. zł do poziomu 1.702 tys. zł. Ponadto w tej grupie instrumentów występują należności z tytułu dostaw i usług i udzielonych pożyczek. Na dzień bilansowy ich poziom wynosi 3.747 tys. zł i jest niższy od stanu na początek roku o 117 tys. zł. Z kolei poziom pożyczek udzielonych na dzień bilansowy wynosił 6.636 tys. zł i był wyższy w porównaniu do początku roku o 262 tys. zł.
4. Pozostałe zobowiązania i pożyczki.  
Do pozostałych zobowiązań finansowych Grupa zalicza posiadane kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na dzień bilansowy 30.06.2016 roku Grupa posiadała zobowiązania wyceniane według kosztu zamortyzowanego dot. zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 6.950 tys. zł i otrzymanych pożyczek w wysokości 2.200 tys. zł.



**28.3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.**

Grupa, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, w szczególności na następujące rodzaje ryzyk finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe, w tym:
  - ryzyko walutowe,
  - ryzyko zmiany stóp procentowych,
  - ryzyko zmiany cen,
- ryzyko płynności.

**28.3.1. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe, to ryzyko związane z nieterminową spłatą lub całkowitym brakiem spłat zobowiązań przez kontrahenta. Przy zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych Grupa dokonuje weryfikacji zdolności kredytowej kontrahentów poprzez analizę ich sytuacji finansowej przez agencje ratingowe. Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu: udzielonych pożyczek, transakcji lokacyjnych, należności handlowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalne wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe dla poszczególnych grup instrumentów finansowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		30.06.2016 roku	31.12.2015 roku
1.	Udzielone pożyczki	6 636	6 374
2.	Należności handlowe	3 747	3 864
3.	Lokaty terminowe	-	-

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynika z należności handlowych z tytułu dostaw i usług, środków pieniężnych utrzymywanych na lokatach a także udzielonych pożyczek.

**28.3.2. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanego instrumentu finansowego lub zmiany przyszłych wpływów związanych z tym instrumentem, wynikające ze zmiany cen rynkowych, kursów walutowych czy stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, wycena, oraz ograniczenie stopnia zagrożenia poszczególnych rodzajów ryzyk.

**Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe to ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Grupa ponosi ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych.

Ponadto Grupa ponosi ryzyko walutowe z tytułu posiadania transakcji walutowych wyrażonych w walucie EUR.

**Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wartość instrumentu finansowego. Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej ze względu na posiadane instrumenty finansowe uzależnione od zmiennych stóp takich jak WIBOR, do których zaliczane są pożyczki udzielone oraz kredyty bankowe. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń od tego ryzyka.

**Ryzyko towarowe**

Ryzyko towarowe powodują zmiany w poziomie cen surowców i materiałów wykorzystywanych przez Grupę. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów stanowią istotny poziom. W I półroczu 2016 r. roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 47%. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej**

Wyszczególnienie	Wartość księgowa netto na 30.06.2016	Zmiana o +100 bp	Zmiana o -100 bp
Udzielone pożyczki	4 582	46	-46
Otrzymane kredyty	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-
Razem wpływ na wynik roczny		46	-46

  

Wyszczególnienie	Wartość księgowa netto na 31.12.2015	Zmiana o +100 bp	Zmiana o -100 bp
Udzielone pożyczki	4 582	46	-46
Otrzymane kredyty	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-
Razem wpływ na wynik roczny		46	-46

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych z tytułu pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych przy założeniu zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych wskazuje, iż w wzrost stóp procentowych wpływa na polepszenie wyniku Grupy o ok. 46 tys. zł w 2016 r. i ok. 46 tys. zł w 2015 roku i pogorszenie wyniku odpowiednio przy spadku stóp procentowych o analogiczne kwoty.

#### 28.4.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań w terminie wymagalności.

W bieżącym roku Jednostka dominująca nie odnotowywała problemów płatniczych, a nadwyżkę posiadanych środków lokowała w różnego rodzaju instrumentach finansowych.

Spółki wchodzące w skład grupy w ramach zarządzania ryzykiem płynności starały się utrzymać poziom środków umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań. Jednostki śledzą terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozują przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka płynności Spółki negocjują z wierzycielami dłuższe terminy zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług bądź ustalają bardziej korzystne harmonogramy spłat.

##### *Ryzyka dotyczące realizacji układu*

Kontynuacja działalności Spółki Draszba jest uzależniona od efektów przeprowadzanej restrukturyzacji spółki oraz od jej dofinansowania. W maju 2015 r. postanowieniem Sądu Rejestrowego został zatwierdzony układ z wierzycielami i stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego.

##### *Ryzyko kontynuacji działalności*

Zaprezentowane w pkt. 1.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### **Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego.**

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		30.06.2016 roku	31.12.2015 roku
1.	Do 1 roku	9 150	10 468
2.	Od 1 roku do 2 lat	-	-
3.	Powyżej dwóch lat	-	-
	<b>Razem</b>	<b>9 150</b>	<b>10 468</b>

#### **29. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyjaśnienie do pozycji „Inne korekty” w przepływach z działalności operacyjnej.

Na powyższą kwotę składają się:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2016	Za okres 01.01.2016 –
	– 30.06.016	30.06.2015
1. Zyski / straty mniejszości	1 040	799
2. Inne korekty	(116)	29
<b>Razem „Inne korekty”</b>	<b>924</b>	<b>828</b>

#### **30. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY**

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Powyższe dane finansowe za 2016 i 2015 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- a. za I półrocze 2016 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 PLN/EUR (Tabela 125/A/NBP/2016)
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku) – 4,3805 PLN/EUR.
- b. za 2015 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR;
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku) – 4,1848 PLN/EUR.

- c. za I półrocze 2015 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944 PLN/EUR (Tabela 124/A/NBP/2015)
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku) – 4,1341 PLN/EUR.

### 31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają na dzień 30.06.2016 następujące zobowiązania warunkowe:

#### 31.1. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Ujawnienia w nocy 13.2 niniejszego sprawozdania.

#### 31.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Umowa zabezpieczenia przewłaszczenia zapasów spółki Draszba	Odbiorca 1	03.08.2012	-

#### 31.3. Zabezpieczenie z tytułu zawartych umów leasingowych

Nazwa (firma) jednostki	Kwota zobowiązania z umowy	Data udzielenia	Termin zapadalności	Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania	Rodzaj
BZWBK Lease S.A.	Do wysokości zobowiązania wynikającego z umowy	2015-03-24	Do czasu spłaty zobowiązania	Umowa na okres 60 miesięcy; zabezpieczenie w postaci weksla in blanco	-

### 32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2016 żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie zaniechała prowadzenia działalności gospodarczej.

### 33. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie wystąpiły.

### 34. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 30.06.2016 roku wynosił: 168 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 51 osób,
- pracownicy fizyczni - 117 osób.

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku wynosił: 165 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 63 osoby,
- pracownicy fizyczni - 102 osoby.

#### 34.1. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających Jednostki Dominującej.

Wynagrodzenie Zarządu: 127 tys. zł brutto

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej: 41 tys. zł brutto

Prokurent Emitenta pobierał w I półroczu 2016 r. wynagrodzenie od spółki zależnej Draszba w wysokości 12 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w I półroczu 2016 r. żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

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

**35. INNE ISTOTNE INFORMACJE****35.1. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Poza wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły.

**35.2. Sezonowość lub cykliczność działalności**

Segment obuwi: Przychody Spółki Draszba podlegają zauważalnemu, sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, który jest zbliżony do innych podmiotów z branży handlu obuwiem. Nominalna wartość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów jest zwyczajowo najwyższa w II półroczu, co ma przełożenie na uzyskiwane w tym okresie wyniki finansowe. Obroty spółki są również mocno uzależnione od panujących warunków pogodowych, które mogą zaburzyć dominujący wzorzec sezonowości, przyspieszając lub opóźniając okresy odpowiednio słabszej lub wzmożonej sprzedaży.

Z kolei w pozostałych segmentach działalności grupy istotne zmiany sezonowości sprzedaży w I półroczu 2016 r. nie wystąpiły.

**35.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły.

**35.4. Stanowisko Zarządu Spółki co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

**35.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki SANWIL HOLDING S.A.**

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego oraz dzień bilansowy

Akcjonariuszami posiadającymi pow. 5% akcji spółki są:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]	Uwagi
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	2.867.686	34,33	2.867.686	34,33	Raport bieżący 20/2016

\* z podmiotami zależnymi.

*Bezpośrednio Fundusz posiadał 814.686 akcji i tyle samo głosów co stanowiło 9,75% udziału w kapitale zakładowym i dawało 9,75% udziału w ogólnej liczbie głosów. Pośrednio Fundusz posiadał 2.053.000 akcji i tyle samo głosów co stanowiło 24,58% udziału w kapitale zakładowym i dawało 24,58% udziału w ogólnej liczbie głosów (spółka MWM Investments limited na Malcie posiadała 1.970.000 akcji i spółka Sarmira Limited posiadała 83.000 akcji).*

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Akcjonariuszami posiadającymi pow. 5% akcji spółki są:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]	Uwagi
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	2.756.198	32,99	2.756.198	32,99	Raport bieżący 31/2016

\* z podmiotami zależnymi.

*Bezpośrednio Fundusz posiada 718.198 akcji i tyle samo głosów co stanowi 8,59% udziału w kapitale zakładowym i daje 8,59% udziału w ogólnej liczbie głosów. Pośrednio Fundusz posiada 2.053.000 akcji i tyle samo głosów co stanowi 24,57% udziału w kapitale zakładowym i daje 24,57% udziału w ogólnej liczbie głosów (spółka MWM Investments limited na Malcie posiada 1.970.000 akcji – 23,58% udziału w kapitale zakładowym i spółka Sarmira Limited na Malcie posiada 83.000 akcji – 0,99% udziału w kapitale zakładowym).*

**35.6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.**

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają akcji Spółki. Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent informuje, iż Prokurent Spółki na dzień bilansowy i dzień sporządzenia raportu posiada 7.167 szt. akcji.

**35.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań i wierzytelności Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej SANWIL HOLDING oraz jednostek zależnych spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.**

Nie toczyło ani nie toczy się przed sądem ani organem administracji publicznej żadne postępowanie dotyczące zobowiązań i wierzytelności spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. za wyjątkiem zdarzenia opisanego w nocie 35.8.4.

**35.8. Inne informacje, które zdaniem Jednostki Dominującej są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.**

- 35.8.1. W dniu 19.05.2016 NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 4/XI/2013 Walnego Zgromadzenia SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna w Lublinie z dnia 27 listopada 2013 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego SANWIL HOLDING S.A. w drodze emisji akcji serii E, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz zmiany statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji serii E i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji warrantów subskrypcyjnych serii D w wersji ustalonej po zmianie uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4/X/2014 z dnia 1 października 2014 r. oraz uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4/VI/2015 z dnia 25 czerwca 2015 r. oraz w sprawie zmiany statutu w zakresie art. 9 a.  
Treść ww. uchwał została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 24/2015 i zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy.
- 35.8.2. W dniu 18 i 19 maja 2016 r. odbyło się odpowiednio Zwyczajne i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Sanwil Holding S.A. Treść podjętych uchwał i dokonaną zmianę w statucie spółka podała do publicznej wiadomości nr 23 i 24/2016.
- 35.8.3. Spółka zależna Draszba S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. Ujemna wartość kapitałów własnych Spółki Draszba S.A. występująca na dzień bilansowy wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuacji działalności. W maju 2015 r. postanowieniem Sądu Rejestrowego został zatwierdzony układ z wierzycielami i stwierdzono zakończenie postępowania upadłościowego. Analiza sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanego przez nią programu restrukturyzacji wskazuje, iż spółka jest w stanie za zgodą i w porozumieniu a akcjonariuszami finansującymi jej działalność oraz wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ z jego wierzycielami, utrzymać niezbędne finansowanie na czas restrukturyzacji i wykonać układ zgodnie z jego postanowieniami. Nie mniej jednak istnieje potencjalne ryzyko związane z utratą płynności finansowej w przypadku braku spodziewanych efektów realizowanego planu naprawczego.
- 35.8.4. W dniu 06.07.2016 Emitent powziął informację o wszczęciu postępowania cywilnego przed Sądem Okręgowym w Katowicach w związku z doręczeniem spółce zależnej Polski Fundusz Pożyczkowy Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie pozwu z dnia 13 kwietnia 2016 r.  
"Pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym", złożony przez: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. w Warszawie, przeciwko: PFP Spółka z o.o., jako pozwanym. Wartość przedmiotu sporu objętego Pozwem została wskazana na kwotę 4.825.849,76 PLN.  
Z racji braku uczestnictwa spółki PFP Sp. o.o. w czynnościach zawarcia umowy kredytowej, umowy ugody oraz ustanawiania odrębnej własności lokali, PFP Spółka z o.o. nie posiada własnej wiedzy w tym zakresie stąd, nie może przedstawić obecnie stanowiska co do zasadności powództwa, tak co do zasady, jak i kwoty, gdyż opierać się musi na danych i okolicznościach podanych w pozwie oraz na danych jakie musi pozyskać w trakcie analizy tych materiałów od osób trzecich. W tym celu w terminie określonym przez Sąd PFP Sp. z o.o. przygotowywać będzie odpowiedź na pozew, przy czym zdaniem Spółki, o ile ustalenia Sądu doprowadzą do stwierdzenia podstaw odpowiedzialności Spółki, odpowiedzialność ta winna być zastrzeżona w toku postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 319 KPC do ograniczenia odpowiedzialności PFP Sp z o.o. do nieruchomości objętych hipotekami na rzecz Powoda.  
W takim przypadku, nie będzie to miało wpływu na bieżący wynik finansowy spółki zależnej PFP Sp z o.o. , jak również na wynik Emitenta, ponieważ nieruchomości te nie są ujęte w księgach PFP Sp z o.o.  
Informacja o wszczęciu postępowania sądowego - wniesienie powództwa przeciwko spółce zależnej Emitenta została szczegółowo podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 29/2016.
- 35.8.5. Jednostka Dominująca oceniła wyniki działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej zakończony na dzień 31.12.2015 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Należy stwierdzić iż:
- Spółka poniosła znaczące straty na poziomie operacyjnym. Spółka jest spółką o strukturze holdingowej i nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z tym co do zasady nie osiąga przychodów związanych z tą działalnością ponosząc jednocześnie koszty działalności głównie w postaci wynagrodzeń pracowników i członków organów. Decyzją NWZ Spółki z 15.01.2016 r. obniżone zostały wynagrodzenia członków rady nadzorczej. Pozwoli to na znaczące zmniejszenie kosztów działalności spółki w kolejnych okresach.
  - Spółka poniosła znaczące straty w posiadanych inwestycjach Na dzień bilansowy zostały urealnione wartości posiadanych udziałów i akcji w dwóch największych spółek zależnych. Zarząd spółki podejmował wiele prób sanacji spółki zależnej Draszba S.A. ale nie przyniosły one oczekiwanego rezultatu. W związku z tym dokonany został odpis na pełną wartość akcji tej spółki w sprawozdaniu jednostki dominującej (nota 14 sprawozdania i 35.8.8) ograniczając tym samym ponoszenie dalszych strat na tej inwestycji. W ocenie Zarządu nie zagraża to kontynuacji działalności Sanwil Holding. Drugą znaczącą inwestycją jest spółka Sanwil Polska sp. z o.o.. Straty na tej inwestycji nie są związane z działalnością operacyjną tej spółki , która prowadzona jest z wynikiem dodatnim, ale z odpisami na majątek trwały tej spółki. Przyczyny odpisów były obiektywne i wiązały się z utratą wartości niektórych maszyn i nieruchomości. Zarząd jednostki dominującej oczekuje, że odpisy dokonane w 2015 urealnią wartość aktywów tej spółki na tyle, że nie będzie potrzeby dalszego obniżania wartości udziałów Sanwil Polska w sprawozdaniu Sanwil Holding S.A. Odpisy te w ocenie

spółki również nie wpływają również na zdolność Sanwil Holding S.A. w kontynuacji działalności. W obecnej chwili zarząd SH nie widzi zagrożeń co do poniesienia znaczących strat w obecnie posiadanych inwestycjach.

- c. Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim (wykazane w nocie 18 sprawozdania). Spółki Sanwil Polska jak i Polski Fundusz Pożyczkowy obsługiwały swoje zadłużenie. Dodatkowo pożyczki spółki zależnej Sanwil Polska zabezpieczone są hipotecznie na gruntach posiadanych przez Spółkę zależną. Z kolei analizując pożyczki udzielone spółkom grupy Wikana należy zauważyć iż w ostatnich latach grupa ta znajdowała się w trudnej sytuacji finansowej. Oceniając aktualne wyniki finansowe tej grupy można zaobserwować iż sytuacja poprawia się (ograniczenie strat, spadek zobowiązań, sprzyjające otoczenie spółkom deweloperskim; zaangażowanie instytucji rynku kapitałowego w finansowanie spółki, wyniki giełdowe spółek z branży), a to z kolei pozwala oceniać, że spłata pożyczek nie jest zagrożona.

W związku następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów spółki, Zarząd ocenił czy założenie kontynuacji jest właściwe i wszelkie dostępne informacje dotyczące kontynuacji działalności w przyszłości. W celu poprawy efektywności działalności inwestycyjnej spółki został powołany zespół analityczny, którego zadaniem jest ocena potencjalnych przyszłych inwestycji jak również monitorowanie podmiotów, które są już dłużnikami spółki z tytułu pożyczek oraz obligacji. Wdrażane procedury inwestycyjne powinny zminimalizować ryzyko popełnienia błędów inwestycyjnych. Zakłada się, że działanie to spowoduje dodatni zwrot z inwestycji w kolejnych latach jak i prawidłową ocenę sytuacji finansowej dłużników spółki.

Podsumowując Zarząd spółki ocenia, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto spółki w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

#### 35.8.6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

#### 35.8.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Emitent jest jednostką nadrzędną Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A., składającej się z następujących podmiotów:

- Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie - jest jednostką dominującą w Grupie.
- Sanwil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu – Emitent posiada 100% udziałów.
- Medico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.
- Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie - Emitent posiada 100% udziałów.
- Draszba Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - Emitent posiada 61,17% głosów.
- Draszba Distribution Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów.

#### Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych.

Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim zostały zaprezentowane poniżej.

#### Na podstawie faktur sprzedaży i umów Jednostki dominującej spółkom powiązanim w grupie kapitałowej:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Obrót netto
- Sanwil Polska Sp. z o.o.	Odsetki od udzielonych pożyczek naliczone	204
- Polski Fundusz Pożyczkowy	Odsetki od udzielonych pożyczek naliczone	60
- Draszba Distribution sp. z o.o.	Sprzedaż towarów	284
	Odsetki od udzielonych pożyczek naliczone	144
- Draszba S.A.	Sprzedaż towarów	129

#### Na podstawie faktur zakupu i umów Jednostki Dominującej od jednostek powiązanych w grupie kapitałowej:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Obrót
- Sanwil Holding S.A.	Świadczenie usług HR, IT, księgowych	26
- Draszba S.A.	Usługi	2

#### Na podstawie faktur i umów inne transakcje podmiotów zależnych:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Obrót
- Medico – Draszba S.A.	Najem powierzchni handlowych	386
- Draszba S.A. – Draszba Distr.	Sprzedaż towarów	20
- Draszba S.A. - Medico	Usługi	2

**Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym:**

Pożyczki udzielone spółce zależnej Sanwil Polska sp. z o.o.

**Część krótkoterminowa**

Kwota zobowiązania	Data umowy pożyczki	Uwagi
a. 1.000 tys. zł	2009-01-16	hipoteka kaucyjna do kwoty 1,2 mln. zł;
b. 1.000 tys. zł	2009-06-09	weksel własny in blanco do wys. 1,2 mln. zł;
c. 900 tys. zł	2008-12-22	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 2,2 mln. zł;

Termin spłaty ww. pożyczek: 30.06.2017 r; oprocentowanie pożyczek wynosi WIBOR 1M +3%

**Część długoterminowa**

Kwota zobowiązania	Data umowy pożyczki	Uwagi
d. 6.000 tys. zł	2009-03-19	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 8,0 mln;

Termin spłaty: 30.09.2017 r. Kapitał pozostający do spłaty został wykazany sprawozdaniu z sytuacji finansowej w części długoterminowej, pow. 12 miesięcy (nota 14). Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M +3%

Na dzień bilansowy 30.06.2016 r. do spłaty pozostaje wraz z odsetkami 8.934 tys. zł.

**Pożyczki udzielone Wikana S.A. i spółkom zależnym**

Kwota zobowiązania	Data umowy pożyczki	Uwagi
a. 749 tys. zł	2013-11-21	Termin do 31.01.2017; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR 3M + 5% (Wikana S.A.)
b. 388 tys. zł	2013-07-03	Termin do 31.12.2016; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR 3M + 5% (Wikana S.A.)
c. 1.064 tys. zł	2013-12-30	Termin do 31.01.2017; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR3M + 5% (Wikana Property 03)
d. 2.382 tys. zł	2012-07-03	Termin do 31.12.2016; Weksel własny in blanco; oproc. WIBOR 3M + 5% (Wikana Property Komercc)

Na dzień bilansowy 30.06.2016 r. do spłaty pozostaje wraz z odsetkami 5.033 tys. zł.

**Pożyczki udzielone spółce zależnej Polski Fundusz Pożyczkowy sp. z o.o.**

Kwota zobowiązania	Data umowy pożyczki	Uwagi
a. 255 tys. zł	2014-08-29	Termin spłaty 01.09.2016
b. 84 tys. zł	2014-10-08	Termin spłaty 17.10.2016
c. 250 tys. zł	2014-11-03	Termin spłaty 31.10.2016
d. 100 tys. zł	2015-10-28	Termin spłaty 28.10.2016
e. 190 tys. zł	2016-02-10	Termin spłaty 10.02.2017
f. 400 tys. zł	2016-04-20	Termin spłaty 20.04.2017
g. 50 tys. zł	2016-05-24	Termin spłaty 24.05.2017

Na dzień bilansowy 30.06.2016 r. do spłaty pozostaje 1.329 tys. zł. Oprocentowanie umów pożyczek poz. a, b i d - g wynosi 10%, w poz. c – 12%.

**Pożyczki udzielone spółce zależnej Draszba Distribution sp. z o.o.**

Kwota zobowiązania	Data umowy pożyczki	Uwagi
a. 650 tys. zł	2016-03-03	Termin spłaty 05.09.2016
b. 450 tys. zł	2016-05-04	Termin spłaty 05.11.2016
c. 1.300 tys. zł	2016-05-16	Termin spłaty 17.11.2016
d. 650 tys. zł	2016-05-20	Termin spłaty 21.11.2016

Na dzień bilansowy 30.06.2016 r. do spłaty pozostaje 3.050 tys. zł. Oprocentowanie umów pożyczek wynosi 10%.

**35.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

**35.10. Czynniki, które według Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego roku.**

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

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie instrumentów finansowych oraz odsetki od obligacji i pożyczek
- poprawa efektów działalności inwestycyjnej
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek i posiadanych obligacji;

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów;
- pozyskanie nowych wartościowych odbiorców oraz rozwój sprzedaży do aktywnych odbiorców z terenu UE.

- ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (USD i EUR);
- ryzyko towarowe powodujące zmiany w poziomie cen surowców wykorzystywanych przez Grupę do produkcji oraz towarów sprzedawanych w sieci detalicznej. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów i towarów stanowią istotny poziom.
- spłata zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek;
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej;
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółkom zależnym powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej;

**35.11. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.**

Polityka dywidendy Jednostki Dominującej będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

Lublin, 31.08.2016 r.

Kierownik Jednostki:

*Adam Buchajski*

*Prezes Zarządu*

Osoba której powierzono  
Prowadzenie ksiąg rachunkowych:

*Jacek Stanek*

*Główny Księgowy*