

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna
za 2016 rok**

Spis treści

1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.	2
1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	2
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	2
1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	2
1.4. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	2
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	3
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
2.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	8
2.5. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU	10
2.6. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ.....	10
2.7. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANAJ SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	10
3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
4. ZATRUDNIENIE	20
5. INWESTYCJE	20
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	20
7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	20
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	20
7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	20
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	20
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	20
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2016.	20
7.6. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	20
7.7. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILANSOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	20
7.8. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	21
7.9. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ I INNYCH RYZYKACH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	21
7.10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	22
7.11. ZAWARTE PRZEZ EMITENTA BĄDŹ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ..	22

1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SANWIL HOLDING S.A.

1.1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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

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

1.2. Przedmiot działalności

Grupa prowadzi działalność zakresie:

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

1.3. Jednostki zależne

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

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

- SANWIL HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie - jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyśle – 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 Lublinie – Emitent posiada 100% udziałów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki SANWIL HOLDING S.A. za rok 2016 sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie. Niniejsze sprawozdanie Zarządu jest sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.4. Skład osobowy organów jednostki dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2016 roku odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

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 dzień bilansowy i moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład **Rady Nadzorczej** wchodzi:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Magdalena Buchajska	- Wiceprzewodnicząca
p. Piotr Zawiaślak	- Członek
p. Maciej Węgorkiewicz	- Członek
p. Krzysztof Litwin	- Członek

Na przestrzeni 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 27/2016).

Z dniem 12.10.2016 rezygnację złożył Pan Paweł Buchajski. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 12.10.2016 na podst. art. 17.2 Statutu Spółki powołała do Rady Nadzorczej od dnia 13.10.2016 r. Pana Krzysztofa Litwina (RB 34/2016).

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

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

- Wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.
- Handel obuwiami - 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.
- Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.
- Finansowa działalność usługowa (m.in. PKD 64 i 66) – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje sprawozdania całkowitych dochodów; Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015	Przyrost (+) Spadek (-) 2016/2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	53 509	63 067	-9 558	84,8%
Koszt własny sprzedaży	40 772	46 790	-6 018	87,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 737	16 277	-3 540	78,3%
Koszty sprzedaży	9 227	13 590	-4 363	67,9%
Koszty ogólnego zarządu	4 809	6 658	-1 849	72,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 299	-3 971	2 672	32,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 959	2 653	-694	73,8%
Pozostałe koszty operacyjne	2 350	14 132	-11 782	16,6%
Zysk (strata) na działalności	-1 690	-15 450	13 760	10,9%
Przychody finansowe	863	1 033	-170	83,5%
Koszty finansowe	421	709	-288	59,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 248	-15 126	13 878	8,3%
Podatek dochodowy	415	-1 249	1 664	-33,2%
Zysk (strata) netto	-1 663	-13 877	12 214	12,0%
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-1 663	-13 877	12 214	12,0%

2.1.1 Przychody

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Produkty i usługi	28 568	26 399	2 169	53,4%	41,9%
3. Towary i materiały	24 941	36 668	-11 727	46,6%	58,1%
Razem przychody ze sprzedaży	53 509	63 067	-9 558	100,0%	100,0%

Wyszczególnienie	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
a) kraj	44 002	47 047	-3 045	82,2%	74,6%
b) państwa UE	7 662	14 163	-6 501	14,3%	22,5%
c) pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	1 845	1 857	-12	3,4%	2,9%
Razem przychody ze sprzedaży	53 509	63 067	-9 558	100,0%	100,0%

W roku 2016 łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 53 539 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku poprzedniego o 9 558 tys. zł.

W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

Segment wyroby powlekane

Nazwa produktu	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Grupa produktów Skay	14 253	14 189	64	50,6%	54,7%
2. Grupa produktów Polstram	9 396	7 967	1 429	33,4%	30,7%
3. Pozostałe	4 494	3 799	695	16,0%	14,6%
Razem	28 143	25 955	2 188	100,0%	100,0%

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Kraj	22 157	20 751	1 406	78,7%	79,9%
2. Państwa UE	4 141	3 372	769	14,7%	13,0%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	1 845	1 832	13	6,6%	7,1%
Razem	28 143	25 955	2 188	100,0%	100,0%

Źródłem przychodów jest sprzedaż wyrobów powlekanych produkowanych przez Spółkę Sanwil Polska. Przychody ze sprzedaży w 2016 r. wyniosły 28.143 tys. zł i były wyższe od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2.188 tys. zł, tj. o 8,4%.

Sprzedaż krajowa produktów porównując rok 2016 i 2015 jest wyższa o 1.406 tys. zł, tj. o 6,8% i wyniosła odpowiednio 22.157 tys. zł i 20.751 tys. zł. Ponadto rok 2016 to kontynuacja intensywnych działań w kierunku zmiany struktury odbiorców oraz co jest coraz ważniejsze - poszerzenie oferty produktowej o bardziej zaawansowane technologicznie produkty. Większą rolę zaczynają odgrywać średnie firmy i trend ten będzie kontynuowany w dalszym ciągu. Pozwala to na wyeliminowanie sporadycznych mało rentownych zleceń, planowanie produkcji z dużym wyprzedzeniem, wydłużenie serii produkcyjnych i idący za tym wzrost rentowności.

W 2016 r. odnotowano symboliczny wzrost sprzedaży na *rynki wschodnie*. W dalszym ciągu wpływ na sprzedaż na tych rynkach ma sytuacja polityczna związana z konfliktem zbrojnym za wschodnią granicą Polski (na wschodzie głównie dominują kontrahenci z Rosji i Ukrainy). Procentowy udział sprzedaży eksportowej produktów w krajach poza UE porównując lata 2016 i 2015 wynosi odpowiednio 1.845 tys. zł i 1.832 tys. zł co daje odpowiednio 6,6% i 7,1% w przychodach ogółem.

W bieżącym roku Spółka odnotowała wzrost sprzedaży produktów do państw UE - głównie materiałów tapicerskich dominujących na tym rynku. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat wzrost wyniósł 769 tys. zł i poziom przychodów na tym rynku wyniósł 4.141 tys. zł, co dało 14,7% w przychodach ogółem (w 2015 r. odpowiednio 3.372 tys. zł i udział sprzedaży 13%). Na rynkach UE głównymi kierunkami sprzedaży pozostają: Niemcy, Słowacja, Kraje Nadbałtyckie, Rumunia oraz Włochy i Brytania.

W związku z powyższymi zdarzeniami Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w celu podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami z obszaru Polski i Unii Europejskiej.

Segment obuwie

Nazwa produktu	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
Obuwie, akcesoria (plecaki, torby, sznurówki) czystości do obuwia)	24 777	36 610	-11 833	100,0%	100,0%
Razem	24 777	36 610	-11 833	100,0%	100,0%

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Kraj	21 270	26 072	-4 802	85,8%	71,2%
2. Państwa UE	3 507	10 513	-7 006	14,2%	28,7%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)	0	25	-25	0,0%	0,1%
Razem	24 777	36 610	-11 833	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży za 2016 wyniosły 24 777 tys. zł. i były niższe w porównaniu do 2015 r. o 11.833 tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży była sprzedaż detaliczna obuwia w sklepach własnych stanowiąca ok. 2/3 ogólnej sumy przychodów. Pozostała sprzedaż w segmencie to sprzedaż hurtowa. Obroty segmentu dotyczą w głównej mierze rynku krajowego, tj. ok. 86%, zauważalny jest jednak spadek sprzedaży na rynkach UE, który w 2016 r. wyniósł 14% i sprzedaż w tym obszarze geograficznym była niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 7.006 tys. zł i za rok 2016 wynosiła 3.507 tys. zł.

Przychody Spółki segmentu podlegają zauważalnemu, sezonowemu cyklowi koniunktury w trakcie roku, który jest zbliżony do innych podmiotów z branży handlu obuwem. 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 uwagi na niestabilną sytuację na światowych rynkach, wciąż wysokie jest ryzyko związane ze znacznym wahaniem kursu złotego wobec euro i dolara amerykańskiego. Trudna sytuacja spółki stanowi również przeszkodę w pozyskaniu finansowania zewnętrznego. Sporym ryzykiem są możliwe zmiany cen surowca i materiałów do produkcji, które nie mogą być w pełni kompensowane proporcjonalnym wzrostem ceny sprzedawanych i oferowanych towarów. Rosnąca konkurencja, zwłaszcza sklepów internetowych, to zagrożenie dotyczące spółkę w znaczący sposób.

Segment działalność firm centralnych i holdingów

Nazwa produktu	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Towary	594	1 693	-1 099	100,0%	100,0%
2. Pozostałe przychody					
Razem	594	1 693	-1 099	100,0%	100,0%

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Kraj	580	1 415	-835	97,6%	83,6%
2. Państwa UE	14	278	-264	2,4%	16,4%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)			0	0,0%	0,0%
Razem	594	1 693	-1 099	100,0%	100,0%

Wykazane przychody ze sprzedaży związane są z zakupem obuwia i sprzedażą w sieci detalicznej HD spółki zależnej Draszba S.A. Jednocześnie jest to też dla Jednostki Dominującej generowanie dodatnich wyników z działalności operacyjnej z osiągniętej marży na sprzedaży.

Jednostka Dominująca jest zaangażowana w utrzymanie sprzedaży w sieci detalicznej spółki zależnej Draszba S.A. w upadłości układowej. Sprzedaż odbywa się z magazynu jednostki Dominującej, która finansuje częściowo zakup towarów do sieci sprzedaży detalicznej spółki zależnej. Ryzyka dot. koncentracji finansowania i możliwości rozliczenia należności zostały ujęte w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2016.

Segment finansowa działalność usługowa

Nazwa produktu	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Usługi finansowe	583	424	159	100,0%	100,0%
2. Pozostałe przychody					
Razem	583	424	159	100,0%	100,0%

Nazwa obszaru geograficznego	Rok 2016	Rok 2015	Dynamika 2016 / 2015 w tys. zł	Struktura 2016	Struktura 2015
1. Kraj	583	424	159	100,0%	100,0%
2. Państwa UE			0	0,0%	0,0%
3. Pozostałe kraje (Rosja, Ukraina)			0	0,0%	0,0%
Razem	583	424	159	100,0%	100,0%

W kwietniu 2014 r. rozpoczęła działalność spółka w 100% zależna od Jednostki Dominującej – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. Na dzień bilansowy spółka głównym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek hipotecznych. Zamiarem Zarządu jest dalszy rozwój tego segmentu działalności.

2.1.2 Zysk na sprzedaży i operacyjny

Grupa Kapitałowa odnotowała 1.299 tys. zł straty na sprzedaży w roku 2016, która była niższa od straty w roku 2015 o 2.672 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2016 r. wyniosła 1.690 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty w 2015 roku w wysokości 15.450 tys. zł o 13.760 tys. zł.

W segmencie wyrobów powlekanych Spółka Sanwil Polska odnotowała dodatni roczny wynik na sprzedaży, który wyniósł 952 tys. zł w roku 2016 który był wyższy od wyniku w tym segmencie do roku poprzedniego o 850 tys. zł. Na dodatni wynik w tym segmencie miały głównie działania w zakresie optymalizacji kosztów zmiennych (surowcowych, energetycznych; podniesienie jakości i negocjacje cenowe) i równoległe uzyskiwanie nieznacznie wyższej ceny sprzedaży. Ponadto Spółka kontynuowała działania w zakresie restrukturyzacji kosztów stałych.

Na działalności operacyjnej spółka odnotowała zysk w kwocie 970 tys. zł (w roku 2015 spółka osiągnęła stratę wysokości 8.886 tys. zł głównie na skutek zdarzeń jednorazowych opisanych w notach 35.1.2 i 12 sprawozdania finansowego za 2015 r.).

W roku 2016 na pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.410 tys. zł składają się głównie aktualizacja odpisów na należności (odzyskane należności; 76 tys. zł), zapasy (przeprowadzone wyprzedaże wyrobów gotowych zalegających na magazynach spółki; 510 tys. zł), świadczenia pracownicze (164 tys. zł) oraz wykorzystanie zalegających zapasów surowców i półproduktów do bieżącej produkcji w wysokości 144 tys. zł. Ponadto w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych spółka zarachowała otrzymane odszkodowania (39 tys. zł), otrzymane premie pieniężne za zrealizowane zamówienia (37 tys. zł).

Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w poprzednich latach wymierne korzyści - w roku 2016, dodatkowo korzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej ma kontynuacja działań związanych z polityką w zakresie sprzedaży i windykacji należności.

Głównymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych w 2016 r. są odpisy aktualizujące zapasy (wyroby gotowe 670 tys. zł; półprodukty 17 tys. zł; materiały 182 tys. zł) w związku z ich wyprzedażą, przeceną i likwidacją oraz rozszerzeniem lub objęciem odpisami aktualizującymi określone grupy produktowe; odpisy aktualizujące należności w kwocie 204 tys. zł; rezerwy na zobowiązania w kwocie 219 tys. zł tj. na świadczenia pracownicze czy reklamacje).

Istotny z kolei lecz niekorzystny wpływ na wynik operacyjny w 2016 r. ma działalność nabytej w 2009 roku spółki zależnej w segmencie obuwie. Strata na sprzedaży na skutek kontynuowanych działań restrukturyzacyjnych wyniosła 1.952 tys. zł i była niższa o 933 tys. zł niż w roku ubiegłym. Segment obuwie odnotował stratę operacyjną w wysokości 2.237 tys. zł (w ubiegłym roku odpowiednio strata operacyjna za 2015 r. wyniosła 4.815 tys. zł. W bieżącym okresie strata wynikała głównie z uwagi na odpisy aktualizujące wartość towarów, likwidacją niezamortyzowanych środków trwałych z zamkniętych sklepów.

W segmencie *działalność holdingów* Jednostka Dominująca w 2016 r. osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 130 tys. zł (325 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego) i wynikał on ze sprzedaży towarów. Z kolei strata netto na sprzedaży wyniosła 796 tys. zł, i jest ona niższa w porównaniu z rokiem 2015 o 487 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w 2016 roku wyniosła 902 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty poniesionej w 2015 roku w wysokości 1.327 tys. zł o 425 tys. zł.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest rozwiązanie odpisów na zapasy na skutek ich sprzedaży w kwocie 86 oraz otrzymane bonifikaty w zakupie towarów w wysokości 11 tys. zł. Z kolei po stronie pozostałych kosztów operacyjnych główne pozycje to odpisy aktualizujące należności (187 tys. zł), opłacone koszty sądowe w zakresie należności (25 tys. zł)

Szczegółowe pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych zostały zaprezentowane w notach 6 i 7 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

2.1.3 Działalność finansowa

W 2016 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 442 tys. zł w porównaniu do zysku w wysokości 324 tys. złotych wykazanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2016 r. wyniosły 863 tysiąca złotych i były niższe w porównaniu z 2015 r. o 170 tys. złotych.

Główną pozycją przychodów finansowych są odsetki od jednostek pozostałych uzyskane z zainwestowanych środków w papiery wartościowe, obligacje i z oprocentowania środków na rachunkach lokat i z udzielonych pożyczek. Koszty finansowe za 2016 r. wyniosły 421 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego były niższe o 288 tys. zł.

Szczegółowe pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych zostały zaprezentowane w notach 8 i 9 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

2.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

W 2016 r. Grupa kapitałowa wykazała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 1.248 tys. zł w roku bieżącym i 15.126 tys. zł w roku ubiegłym. Ujemny wynik został zmniejszony o odroczony podatek dochodowy, wynikający m.in. z różnic przejściowych związanych z różnicą między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych powodujących zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po 12 miesiącach 2016 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 1.663 tys. zł (13.877 tys. zł za 12 miesięcy 2015 r.)

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA - wyszczególnienie	31.12	31.12	Przyrost (+)	% dynamiki	Struktura w	Struktura
	2016	2015	Spadek (-)		%	w %
1	2	3	2016/2015	(3/4*100)	2016	2015
AKTYWA TRWAŁE	25 741	26 384	-643	97,6%	43,3%	42,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	22 063	22 611	-548	97,6%	37,1%	36,3%
Wartości niematerialne i prawne	370	474	-104	78,1%	0,6%	0,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 308	3 299	9	100,3%	5,6%	5,3%
AKTYWA OBROTOWE	33 748	35 985	-2 237	93,8%	56,7%	57,7%
Zapasy	18 320	20 989	-2 669	87,3%	30,8%	33,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 617	5 257	360	106,8%	9,4%	8,4%
Rozliczenia międzyokresowe	278	230	48	120,9%	0,5%	0,4%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	284	319	-35	89,0%	0,5%	0,5%
Pozostałe aktywa finansowe	7 255	6 374	881	113,8%	12,2%	10,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 994	2 816	-822	70,8%	3,4%	4,5%
SUMA AKTYWÓW	59 489	62 369	-2 880	95,4%	100,0%	100,0%
PASYWA - wyszczególnienie	31.12	31.12	Przyrost (+)	% dynamiki	Struktura w	Struktura
	2016	2015	Spadek (-)		%	w %
1	2	3	2016/2015	(3/4*100)	2016	2015
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	36 256	38 202	-1946	94,9%	60,9%	61,3%
Kapitał podstawowy	5 012	5 012	0	100,0%	8,4%	8,0%
Kapitał zapasowy	31 507	40 852	-9 345	77,1%	53,0%	65,5%
Zyski/straty zatrzymane	-1 577	-9 268	7 691	17,0%	-2,7%	-14,9%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	6 142	6 108	34	100,6%	10,3%	9,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	0	30	-	0,1%	0,0%
Rezerwy	807	850	-43	94,9%	1,4%	1,4%
Przychody przyszłych okresów	4 635	4 635	0	100,0%	7,8%	7,4%
Rezerwa na podatek odroczony	670	623	47	107,5%	1,1%	1,0%

ZOBOWIĄZANIA	17 091	18 059	-968	94,6%	28,7%	29,0%
KRÓTKOTERMINOWE						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	13 081	14 313	-1232	91,4%	22,0%	22,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	67	5	62	1340,0%	0,1%	0,0%
Rezerwy	3 678	3 715	-37	99,0%	6,2%	6,0%
Przychody przyszłych okresów	265	25	240	1060,0%	0,4%	0,0%
SUMA PASYWÓW	59 489	62 369	-2 880	95,4%	100,0%	100,0%

2.2.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2016 roku suma bilansowa wyniosła 59.489 tysięcy złotych i jej poziom zmniejszył się o 2.880 tysięcy złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 43,3% w 2016 r. i 42,3% w roku 2015 r.

Największą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 22.063 tys. zł, co stanowi 37,1% sumy bilansowej oraz zapasy w kwocie 18.320 tys. zł co daje 30,8% sumy bilansowej.

W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 60,9% sumy bilansowej (61,3% na 31 grudnia 2015 roku).

Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2016 roku i koniec 2015 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych - w 2016 r. 25.741 tys. zł i w 2015 26.384 tys. zł; na spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych głównie wpływ miały odpisy umorzeniowe składników majątku;
- spadek aktywów obrotowych o 2.237 tysięcy złotych, do poziomu 33.748 tysięcy złotych i wynikał w 2016 roku ze spadku poziomu zapasów o 2.669 tys. zł do wysokości 18.320 tys. zł (na zmiany w zapasach wpływ miały dążenie do utrzymywania w spółkach zależnych zapasów na poziomie zapewniającym rytmiczność sprzedaży oraz ustalania odpisów aktualizujących wartość zapasów na podstawie struktury wiekowej i gatunkowości składowanych wyrobów gotowych, produktów i materiałów. Ponadto zauważalny jest porównywalny poziom należności na przestrzeni roku w wysokości 5.617 tys. zł na dzień bilansowy. Kontynuowana jest w dalszym ciągu skuteczniejsza polityka windykacyjna oraz zmiana polityki sprzedaży w stosunku do kontrahentów niewywiązujących się ze swoich zobowiązań.
Spadek odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o kwotę 822 tys. zł. do poziomu 1.994 tys. zł oraz wzrost w pozycji aktywa finansowe łącznie o 881 tys. zł do poziomu 7.255 tys. zł.
- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 1.946 tysięcy złotych, do poziomu 36.256 tysięcy złotych, w efekcie odnotowanej straty za 2016 r.
- spadek zobowiązań ogółem o 934 tys. zł, w tym
 - wzrost zobowiązań długoterminowych o kwotę 34 tys. zł do wysokości 6.142 tys. zł na dzień bilansowy,
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 968 tys. zł do wysokości 17.091 tys. zł na dzień bilansowy, w tym spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1.232 tys. zł.

2.2.2 Zadłużenie finansowe netto

Spółki grupy nie korzystały z finansowania instytucji bankowych i finansowych na dzień bilansowy.

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2016 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 2.360 tys. zł. (+63 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku). Głównym czynnikiem wpływającym na ujemną wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest strata brutto, strata mniejszości, odsetki i udziały w zyskach, zmiana stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych. Z kolei dodatni wpływ na przepływy z działalności operacyjnej mają zysk z działalności inwestycyjnej oraz zmiana stanu zapasów, rozliczeń międzyokresowych i należności oraz amortyzacja i inne korekty.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 343 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 1.738 tys. zł oraz zbycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 405 tys. zł. Natomiast po stronie wydatków istotną pozycją są nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1.794 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2016 roku 1.195 tys. zł i po stronie wpływów dotyczyły otrzymanych pożyczek, z kolei po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły płatności z tytułu spłaty kredytów i pożyczek, umów leasingowych i innych wydatków.

W efekcie stan środków pieniężnych w 2016 r. zmniejszył się o 822 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2016 r. .994 tys. zł.

2.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

W omawianym okresie ryzyko walutowe było jednym z najistotniejszych zagrożeń wpływających na wyniki Grupy. Zmiany kursów walut miały wpływ na wyniki spółek zależnych, ze względu na to, iż znaczna część przychodów oraz część kosztów wyrażona jest w walutach obcych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Charakterystyczną cechą jest uzależnienie rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe powoduje 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 2015 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 44%. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia

Główne źródła wzrostu gospodarczego w Polsce to przede wszystkim popyt krajowy, nakłady inwestycyjne oraz dynamicznie rosnący eksport. Sytuacja na rynku pracy oraz sprzyjające tendencje makroekonomiczne mają istotny wpływ na poziom sprzedaży Grupy SANWIL HOLDING.

Stopy procentowe

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 kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń od tego ryzyka.

Kontynuacja działalności

W związku z następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów spółki 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 w pkt. 2.6 niniejszego sprawozdania.

Ryzyko kontynuacji spółek Draszba S.A., Medico Sp. z o.o. i Draszba Distribution Sp. z o.o.

Spółki zależne w segmencie obuwi sporządziły sprawozdania finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. Analiza sytuacji finansowej Spółek tego segmentu oraz realizowanego przez nie programu restrukturyzacji wskazuje, iż Zarząd dostrzega duże zagrożenia kontynuacji działalności przez te spółkę Draszba S.A.. Zarząd będzie dążył do zbycia udziałów w tej spółce w najbliższym możliwym terminie. Zbycie udziałów spowoduje brak konsolidowania wyników tej spółki, co znacząco poprawi wyniki finansowe Grupy. Na dzień bilansowy akcje wycenione są na zero złotych.

W spółce Draszba Distribution nie ma żadnych ekonomicznych zagrożeń kontynuacji działalności. Niemniej jednak, w związku z wygaszaniem podstawowej działalności – dystrybucji obuwi pod marką DrMartens, Zarząd rozważa likwidację tej spółki.

Segment wyroby powlekane:

Ryzyko związane z rozwojem technologicznym

Na polskim rynku materiałów powlekanych w ostatnich latach kładzie się nacisk na wprowadzanie ścisłych norm jakościowych oraz rozwój nowych technologii. Producenci z branży stoją przed koniecznością stałego dostosowywania swojej technologii do zmieniającego się zapotrzebowania na nowe materiały. Proces związany z wprowadzaniem nowych technologii wymaga od firm przeznaczania znacznych nakładów na modernizację parku maszynowego i nowe inwestycje. Ryzyko związane z rozwojem technologicznym ogranicza się poprzez posiadanie bogato wyposażonego zaplecza badawczo-rozwojowego.

Ryzyko związane z nowymi trendami panującymi na rynku

Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży materiałów powlekanych jest produkcja wyrobów o wysokich parametrach użytkowych i jakościowych oraz powtarzalnych seriach. Szczególnie istotne znaczenie w przyszłości będą miały: zdolność do produkcji materiałów o indywidualnych parametrach klienta; postęp techniczny i technologiczny pozwalający na produkcję nowych materiałów mających szerokie spektrum zastosowania. Brak reakcji na nowe trendy na rynku może spowodować, np.: utratę klientów - przejście dotychczasowych odbiorców do innych producentów ze względu na nie spełnianie wymagań jakościowych, parametrów użytkowych produkowanych materiałów; brak możliwości zdobywania nowych, atrakcyjnych rynków ze względu na brak asortymentów spełniających oczekiwania rynku.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Europy

Ważnymi kierunkami eksportu są rynki wschodnie: rosyjski i ukraiński. Stan koniunktury gospodarczej oraz stabilizacja systemu prawnego w tych krajach ma znaczny wpływ na popyt na wyroby Spółki zależnej. Skala oraz kierunek eksportu uzależnione będą od przyszłej koniunktury gospodarczej w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej.

Wahania cen ropy naftowej oraz marż produktów petrochemicznych

Ceny ropy naftowej w omawianym okresie charakteryzowały się dużą zmiennością, osiągając bardzo wysokie ceny. W ślad za cenami ropy wzrosły ceny wszystkich produktów ropopochodnych, które są podstawowym składnikiem wykorzystywanych do produkcji surowców.

Segment obuwie:

Ryzyko wahań kursów walut

Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania kursów walut. Spółka dominująca kupuje towar głównie w dolarach amerykańskich USD oraz posiada podpisaną umowy na najem powierzchni handlowych w centrach handlowych w EUR. Wahania kursów walut w 2015 r. roku miały wpływ na działalność Spółki oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko nie zapłaconych należności

Ryzyko nie zapłaconych należności jest duże w przypadku sprzedaży hurtowej spółki Draszba. Wielu klientów hurtowych utraciło płynność finansową, część klientów zakończyła swoją działalność. Spółka zmuszona była dokonać odpisów na nie zapłacone należności. Pomimo tego, iż spółka stara się bardzo selektywnie dobierać kontrahentów, nie udało się ustrzec problemów związanych z windykacją należności.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Należy zauważyć, iż w związku z ponoszeniem przez Draszba S.A. w ostatnich okresach znacznych strat oraz w związku z niezdolnością do terminowego regulowania zobowiązań, przy braku w przyszłości poprawy wyników finansowych lub dofinansowania działalności Spółki zależnej, sytuacja ta może zagrozić kontynuacji działalności Spółki Draszba S.A.

Ryzyko kontynuacji spółki Draszba

Spółka zależna Draszba S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. W ostatnim roku Spółka po raz kolejny rozpoznała stratę z działalności operacyjnej oraz stratę z działalności kontynuowanej. 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 bezpośrednie ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki.

Ryzyko konkurencji

Grupa działa w branży charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Spółka stara się konkurować przede wszystkim charakterem i wzornictwem oferowanego obuwia dla młodzieży.

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.

Ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2016 r. oraz inne informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej spółki w nocie 35.8 ww. sprawozdania.

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

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

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie instrumentów finansowych oraz odsetki od obligacji i pożyczek
- poprawa efektów działalności inwestycyjnej
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek i posiadanych obligacji
- planowana sprzedaż akcji spółki zależnej Draszba S.A. w I półroczu 2017 - straty tej spółki nie będą obciążały wyniku skonsolidowanego

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;

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

W związku z następującym od kilku lat zmniejszaniem się aktywów spółki Sanwil Holding S.A. 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 osiąmane 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 w 2015 r. 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 i całokształcie działalności. 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.
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 znacząca poprawę sytuacji finansowej spółek Grupy Wikana w bieżącym roku, co z kolei pozwoli na częściową spłatę zobowiązań do Sanwil Holding S.A.

Zarząd spółki Sanwil Holding S.A. ocenia, mając na uwadze wyniki zakończonego roku 2016, ocenia że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie deprecjacji aktywów netto Jednostki Dominującej w kolejnych latach i doprowadzą do ich stopniowej odbudowy.

Wynik inwestycyjny Jednostki Dominującej okazał się satysfakcjonujący, co pokazuje dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych. Spółka Sanwil Polska poprawiła zarówno przychody jak i wynik netto.

Grupa Wikana obsługuje swoje zadłużenie w stosunku do Sanwil Holding – wszystkie odsetki narosłe do końca roku 2016 zostały uregulowane.

Jeśli chodzi o spółkę zależną Draszba S.A. to Zarząd dostrzega duże zagrożenia kontynuacji działalności przez tę spółkę. Zarząd będzie dążył do zbycia udziałów w tej spółce w najbliższym możliwym terminie. Zbycie udziałów spowoduje brak konsolidowania wyników tej spółki, co znacząco poprawi wyniki finansowe Grupy. Na dzień bilansowy akcje wycenione są na zero złotych.

Ryzyka oraz informacje, które zdaniem Sanwil Holding S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań oraz ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w pkt. 28.4 i 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

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

W roku 2016 r. Jednostka Dominująca nie posiadała trudności w finansowaniu bieżącej działalności.

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

Spółka posiada na dzień 31.12.2016 pożyczki otrzymane w wysokości 2.800 tys. zł, które w miesiącu kolejnym zostały w całości spłacone i rozliczone.

Pozostałe 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.

3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Oświadczenie Spółki Sanwil Holding S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 r.

W 2016 roku SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (dalej „Emitent” lub „Spółka”), jako spółka giełdowa, podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w Załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 27/1414/2015 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej również „Dobre Praktyki”), przyjętym w dniu 13 października 2015 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zaleceniom Komisji Europejskiej 2014/208 z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”).

Treść dokumentu Dobrych Praktyk dostępna jest na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej tej tematyce (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>).

Zarząd Spółki przykłada dużą wagę do stosowania w procesie Zarządzania zasad ładu korporacyjnego, rozumianych jako zbiór uregulowań niezbędnych w utrzymywaniu właściwych relacji pomiędzy interesami wszystkich podmiotów oraz osób fizycznych związanych z funkcjonowaniem Spółki. Zasady ładu korporacyjnego stanowią w dużej mierze przykład postępowania zgodnego z nakazami etycznymi, jak również stanowią wyraz dobrych obyczajów.

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Odnosząc się do każdej z praktyk Zarząd Spółki oświadcza, że:

1. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii Spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada jest stosowana.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez Spółkę.

Zasada jest stosowana.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut Spółki.

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W Spółce jest jeden Członek Zarządu.

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat.

Zasada jest stosowana.

- I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii Spółki oraz jej wyników finansowych.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych Spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: *Spółka publikuje dane finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami.*
- I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie Spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.14. materiały przekazywane Walnemu Zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Radę Nadzorczą.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: *Akcjonariusze zainteresowani tymi dokumentami mogą je przeglądać zgodnie z obowiązującymi przepisami.*
- I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji, Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: *Spółka nie posiada formalnego dokumentu opisującego politykę różnorodności. Natomiast stosowane są w Spółce zasady równego traktowania oparte na powszechnie obowiązujących przepisach prawa, a w tym między innymi prawa pracy, przepisów Unii Europejskiej, Karty Praw Człowieka.*
- I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał Walnego Zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom Walnego Zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem, Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania Walnego Zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach Walnego Zgromadzenia i powodach Zarządzenia przerwy, Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami Zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13, Zasada jest stosowana.
- I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Zasada nie jest stosowana.
Komentarz Spółki: *Spółka nie dokonuje takiego zapisu.*
- I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.
Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka ze względu na swą wielkość i stan kadrowy nie zatrudnia osoby odpowiedzialnej za kontakty z inwestorami.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również Spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Spółka nie jest zakwalifikowana do żadnego z tych indeksów.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje Zarząd, jego członkowie działają w interesie Spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do Zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną Radę Nadzorczą. Członkowie Rady Nadzorczej działają w interesie Spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada Nadzorcza w szczególności opiniuje strategię Spółki i weryfikuje pracę Zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie. Zasada jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Zasada jest stosowana.

II.R.3. Pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka Zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka Zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek Zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce. Zasada jest stosowana.

II.R.4. Członkowie Rady Nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Zasada jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka Rady Nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.R.6. Rada Nadzorcza, mając świadomość wpływu kadencji członków Zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w Zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania Zarządu Spółki.

Zasada jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, Rada Nadzorcza uwzględnia sytuację finansową Spółki.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej Spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W spółce nie ma takiego podziału – jeden członek Zarządu.

II.Z.2. Zasiadanie członków Zarządu Spółki w Zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem

wykluczające przymiot niezależności członka Rady Nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.Z.5. Członek Rady Nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz Zarządowi Spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.6. Rada Nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Brak Komitetu Audytu.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących Spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

II.Z.10.1 ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2 sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3 ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

3. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, Zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki.

Zasada jest stosowana.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio Prezesowi lub innemu członkowi Zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i Zarząd przedstawiają Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

III.Z.5. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to Rady Nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

III.Z.6. W przypadku gdy w Spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub Rada Nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

4. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej Rada Nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy Spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile Spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Nie były zgłaszane takie oczekiwania przez Akcjonariuszy.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Komentarz Spółki: Papiery wartościowe Spółki są przedmiotem obrotu na rynku polskim.

Zasady szczegółowe

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin Walnego Zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Nie jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na Walnych Zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez Zarząd informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem Walnego Zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie

również w przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.5. Regulamin Walnego Zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie Walnego Zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie Walnego Zgromadzenia, zmiana terminu lub Zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.7. Przerwa w obradach Walnego Zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie Zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnoszącego o Zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.8. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie Zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał Walnego Zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, Zarząd lub przewodniczący Walnego Zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów Spółki.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.11. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat Spółki, nie później niż w terminie 30 dni Zarząd Spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli Zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.14. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.15. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.17. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.18. Uchwała Walnego Zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny Spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

5. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz Zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu Spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązаныmi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej informuje odpowiednio Zarząd lub Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, że decyzja, odpowiednio Zarządu lub Rady Nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem Spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia Zarządu lub Rady Nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązаныm Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada Nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes Spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązаныm podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes Spółki.

Zasada jest stosowana.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne Spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka Zarządu lub Rady Nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka jest w trakcie opracowywania tych regulacji.

6. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów Spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów Spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada na stałe uchwalonej polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada ta nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada jest stosowana.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach Rady Nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Brak programu motywacyjnego.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków Zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi Spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Brak programu motywacyjnego.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników Spółki.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla Spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom Zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka ze względu na jej strukturę nie ma opracowanej polityki wynagradzania.

4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 roku wynosił: 168 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 51 osoby,
- 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.

5. INWESTYCJE

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

Wysokość nakładów poniesionych przez Spółkę w 2016 r.:

• Inwestycje rozwinięte w czasie dot. rzeczowych aktywów trwałych	477 tys. zł
o Modernizacje budynków produkcyjnych i budowli	132 tys. zł
o Zakup i modernizacja urządzeń produkcyjnych	206 tys. zł
o Zakup środków transportu	85 tys. zł
o System informatyczny ERP	54 tys. zł
• Zakupy bieżące środków trwałych - inne	47 tys. zł
Razem	524 tys. zł

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.
- Nakłady na rozbudowę systemu informatycznego ERP z uwagi na zmiany przepisów m.in. podatkowych

Przewidywane zakończenie inwestycji planowane jest w roku 2017 r.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wynoszą 116 tys. zł.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**7.1. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek**

Kredyty i pożyczki spółek grupy kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 20 i 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2016 r.

7.2. Udzielone pożyczki w roku obrotowym jednostkom powiązanym

Zaprezentowane w pkt. 35.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2016 r.

7.3. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych

W analizowanym okresie nie wystąpiły.

7.4. Emisja papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania środków z emisji w okresie objętym sprawozdaniem do dnia sporządzenia sprawozdania

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

7.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2016.

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

7.6. Akcje spółki oraz udziały podmiotów powiązanych posiadane przez osoby nadzorujące i zarządzające

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego 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	2.756.198	32,99	2.756.198	32,99	Raport bieżący 31/2016
Zamkniety *					

* z podmiotami zależnymi.

Bezpośrednio Fundusz posiada 703.198 akcji i tyle samo głosów co stanowi 8,41% udziału w kapitale zakładowym i daje 8,41% 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).

Według najlepszej wiedzy Emitenta na 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 z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie	2.756.198	32,99	2.756.198	32,99	Raport bieżący 36/2016

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie	11.024.501	66,00	11.024.501	66,00	Raport bieżący 6/2017

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent informuje, iż Pan Adam Buchajski do dnia 09.03.2016 Prezes Zarządu Spółki i w okresie od 10.03-14.04.2016 Przewodniczący Rady nadzorczej na dzień bilansowy posiadał 12.948 akcji.

Ponadto na podstawie otrzymanego oświadczenia Prokurent Spółki na dzień bilansowy i dzień sporządzenia raportu posiada 7.167 szt. akcji.

7.7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółek grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym i po dacie bilansowej do dnia sporządzenia sprawozdania

Inne zdarzenia poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 nie wystąpiły.

7.8. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka, przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym SANWIL HOLDING S.A. za rok 2016 w punkcie 28.

7.9. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych

W omawianym okresie nie wystąpiły.

7.10. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących i zarządzających jednostki dominującej

Wynagrodzenie Zarządu:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| 1. Buchajski Adam | 174 tys. zł brutto |
| 2. Buchajski Robert | 78 tys. zł brutto |

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| 1. Buchajski Adam | 3 tys. zł brutto |
| 2. Buchajski Robert | 5 tys. zł brutto |
| 3. Misiak Krzysztof | 21 tys. zł brutto |
| 4. Buchajska Agnieszka | 7 tys. zł brutto |
| 5. Buchajska Magdalena | 14 tys. zł brutto |
| 6. Buchajski Paweł | 7 tys. zł brutto |
| 7. Zawisłak Piotr | 14 tys. zł brutto |
| 8. Litwin Krzysztof | 3 tys. zł brutto |
| 9. Węgorkiewicz Maciej | 71 tys. zł brutto |

Prokurent Emitenta pobierał w 2016 r. wynagrodzenie od spółki zależnej Draszba w wysokości 24 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w 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.

w formie opcji na akcje oraz innych świadczeń w naturze, takie jak opieka zdrowotna lub środek transportu.

7.11. Zawarte przez emitenta bądź jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi spełniających kryteria wymienione w rozporządzeniu ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 § 87 ust. 7 pkt. 8

Nie wystąpiły.

Lublin, dnia 28.04.2017 r.