

**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
**Grupy kapitałowej „SANWIL” Spółka Akcyjna**  
**za okres od 01.01. 2007 r. do 31.12.2007 r.**

**Przemyśl, maj 2008 r.**

## Spis treści

<b>1. WIZYTÓWKA GRUPY .....</b>	<b>2</b>
1.1 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	2
1.2 ORGANA GRUPY .....	2
<b>SYTUACJA W CAŁEJ GOSPODARCE I BRANŻY.....</b>	<b>8</b>
2.1. GŁÓWNE RYNKI.....	11
1.2.1 Rynek krajowy.....	11
1.2.2 Przemysł meblowy .....	11
1.2.3 Materiały obuwnicze.....	12
1.2.4 Materiały specjalistyczne.....	12
1.3 RYNEK EKSPORTOWY .....	12
<b>2. PRODUKCJA .....</b>	<b>13</b>
<b>3. ZAOPATRZENIE.....</b>	<b>14</b>
<b>4. PERSONEL I ŚWIADCZENIA SOCJALNE .....</b>	<b>14</b>
4.1 ZATRUDNIENIE .....	14
4.2 WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA SOCJALNE .....	15
4.3 KSZTAŁCENIE I ROZWÓJ PERSONELU.....	15
<b>5. OCHRONA ŚRODOWISKA.....</b>	<b>15</b>
<b>6. BADANIA I ROZWÓJ .....</b>	<b>17</b>
<b>7. PODSUMOWANIE.....</b>	<b>20</b>

## **1. Wizytówka Grupy**

Jednostka współkontrolująca „SANWIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle jest spółką prawa handlowego od dnia 1 sierpnia 1992 r. Obecnie (od dnia 24.06.2002 r.) spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000119088. Od 02.11.2005 r. spółka zmieniła nazwę z Zakłady Wyrobów Powlekanych „SANWIL” w Przemyśle Spółka Akcyjna na „SANWIL” Spółka Akcyjna. Akcje Spółki są przedmiotem obrotu publicznego na urzędowym rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A .

### **1.1 Przedmiot działalności Grupy**

Przedmiotem przeważającej działalności Grupy wg PKD zgodnie ze statutem jest:

- 1754 Z      Produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana

Pozostała działalność:

- 1730 Z      Wykańczanie materiałów włókienniczych
- 1760 Z      Produkcja dzianin
- 2416 Z      Produkcja tworzyw sztucznych
- 2430 Z      Produkcja farb i lakierów
- 2521 Z      Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych
- 2524 Z      Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 51            Handel hurtowy i komisowy
- 52            Handel detaliczny

### **1.2 Organa Grupy**

Organami Spółki współkontrolującej są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Organem kierującym jednostką współkontrolującą jest Zarząd.

Zarząd jest jednoosobowy.

Od 20 kwietnia 2005 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Rudnicki.

## **I. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY SANWIL S.A.**

### **1.1 Rachunek zysków i strat**

#### **1.1.1 Przychody**

W 2007 roku Grupa SANWIL S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem (produktów, towarów i materiałów) w wysokości 47.767 tysięcy złotych, tj. o 2,6% więcej niż w 2006 roku. Wzrost wartości sprzedaży wynika ze zwiększenia sprzedaży ilościowej ogółem produktów Grupy oraz wprowadzenia do sprzedaży nowych asortymentów. Na wzrost sprzedaży negatywnie wpłynął spadek kursu euro w stosunku do 2006 roku, Spółka współkontrolująca 37% przychodów osiągnęła z eksportu wyrobów gotowych. Dodatkowo, m.in. proces odsprzedaży niektórych surowców i półfabrykatów spowodował 161,5% zwiększenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w porównaniu z 2006 rokiem.

#### **1.1.2 Zysk operacyjny**

Zysk operacyjny w 2007 roku wyniósł 8.266 tysięcy złotych i był wyższy o 218,54% od osiągniętego w roku ubiegłym. Pozytywnie na wyniki Grupy SANWIL S.A. wpłynęło utrzymanie poziomu marż na wyrobach gotowych mimo niekorzystnych czynników zewnętrznych, takich jak znaczne umocnienie się złotówki na przestrzeni 2007 oraz wzrostu cen podstawowych surowców spowodowanego rosnącymi cenami ropy naftowej oraz pochodnych (3-5%). Istotnym czynnikiem, który mógł spowodować spadek marż był wzrost wynagrodzeń w Spółce współkontrolującej – 23,7% w porównaniu do 2006 roku. Jednakże oszczędności uzyskane w innych obszarach spowodowały utrzymanie marż na poziomie roku 2006. W 2007 roku Grupa SANWIL S.A. wykazała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 5.726 tysięcy złotych (o 5.227 tysięcy złotych więcej niż w 2006 roku). Wyższy niż ubiegłoroczny wynik na pozostałej działalności operacyjnej to przede wszystkim efekt wyższych od ubiegłorocznych przychodów z tytułu rozwiązania rezerw.

#### **1.1.3 Działalność finansowa**

W 2007 roku, strata na działalności finansowej wyniosła 508 tysięcy złotych i była o 200 tysięcy złotych wyższa od poniesionej w roku ubiegłym. Przychody finansowe w 2007 roku wyniosły 122 tysiące złotych i zmniejszyły się w porównaniu z 2006 rokiem o 29 tysięcy złotych. Powyższy spadek jest związany z mniejszymi wpływami z odsetek oraz nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Jednocześnie, w 2007 roku, Grupa SANWIL S.A. odnotowała wzrost kosztów finansowych o 171 tysięcy złotych w stosunku do 2006 roku. Wzrost kosztów finansowych w stosunku do roku ubiegłego wynika z kosztów z tytułu odsetek oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

#### **1.1.4 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto**

Grupa SANWIL S.A. wypracowała w 2007 roku zysk brutto w wysokości 7.758 tysięcy złotych (wzrost o 246,17% w stosunku do 2006 roku). Jednocześnie, wystąpił wzrost obciążeń z tytułu podatku dochodowego o 108,33%. Efektywna stawka podatku spadła w stosunku do 2006 roku (11,54%) i wyniosła w 2007 roku 6,95%. Niższa niż ustawowa efektywna stopa podatkowa wynika przede wszystkim z wyłączenia z podstawy opodatkowania rozwiązanych rezerw. W 2007 roku Grupa SANWIL S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 7.367 tysięcy złotych i jest on wyższy o 239,22% od wyniku roku ubiegłego.

### **1.2 Bilans**

#### **1.2.1 Suma bilansowa**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku suma bilansowa Grupy SANWIL S.A. wyniosła 84.196 tysięcy złotych i wzrosła o 13.138 tysięcy złotych (o 18,5%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe, których wartość w aktywach ogółem wynosi 71,85% (74,35% na koniec 2006 roku).

W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 69,88% sumy bilansowej (72,3% na 31 grudnia 2006 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2007 roku i koniec 2006 roku wynika:

- wzrost aktywów trwałych o 14,5%, do poziomu 60.498 tysięcy złotych w efekcie zwiększenia poziomu rzeczowych aktywów trwałych (o 14,03%) oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- zwiększenie majątku obrotowego o 5.473 tysiące złotych, tj. o 30,03%, do poziomu 23.698 tysięcy złotych. Wynika ono ze wzrostu należności z tytułu dostaw i usług o 1.351 tysięcy złotych, będącego przede wszystkim efektem wzrostu obrotów oraz wydłużaniem terminów płatności. Dodatkowo, na wzrost majątku obrotowego wpłynęło zwiększenie poziomu zapasów o 3.497 tysięcy złotych, na poziom których wpłynęły: większe ilości wyrobów gotowych na zapasie (głównie zapasów obowiązkowych, wymaganych przez kluczowych odbiorców), wyższe zapasy ilościowe strategicznych surowców oraz efekt wzrostu ich ceny.
- zwiększenie poziomu kapitału własnego o 7.460 tysięcy złotych, do poziomu 58.835 tysięcy złotych, w efekcie wzrostu wyniku netto wypracowanego przez Grupę SANWIL S.A. w trakcie 2007 roku. W 2007 roku nie wypłacono dywidendy za rok ubiegły;

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 1.359 tysięcy złotych, do poziomu 1.359 tysięcy złotych wynika ze zwiększenia poziomu kredytów przeznaczonych na cele inwestycyjne;
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 4.122 tysiące złotych, do poziomu 13.692 tysiące złotych wynika przede wszystkim ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych

### **1.2.2 Zadłużenie finansowe netto**

Na koniec 2007 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów wyniósł 3.358 tysięcy złotych i był wyższy o 1.899 tysięcy złotych od stanu na koniec 2006 roku. Poziom zadłużenia finansowego netto na koniec 2007 roku (liczonego jako zadłużenie finansowe minus środki pieniężne) w porównaniu z końcem 2006 roku zwiększył się o 2.072 tysięcy złotych, do poziomu 2.581 tysiące złotych. Wzrost tego wskaźnika wynika z łącznego zwiększenia w trakcie 2007 roku poziomu krótko- i długoterminowych kredytów i pożyczek oraz spadku środków pieniężnych.

## **1.3 Rachunek przepływów pieniężnych**

### **1.3.1 Działalność operacyjna**

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2007 roku 2.750 tysięcy złotych i wzrosły o 1.155 tysięcy złotych w porównaniu z rokiem 2006. W omawianym okresie zwiększenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej przede wszystkim spowodowane zostało wzrostem zobowiązań (wzrost zobowiązań o 3.477 tysięcy złotych, podczas gdy w 2006 roku zobowiązania spadły o 736 tysięcy złotych). Wzrost zobowiązań w 2007 roku związany był przede wszystkim ze zmianami w polityce zakupowej Grupy i wydłużeniem terminów płatności u kluczowych dostawców. Negatywnie na przepływach odbił się wzrost stanu zapasów (o 3.497 w 2007 roku) oraz należności (o 1.351 w 2007 roku). Wzrost zapasów jest związany z koniecznością utrzymywania stanów minimalnych wyrobów gotowych dla znaczących klientów oraz koniecznością utrzymywania strategicznych zapasów surowców.

### **1.3.2 Działalność inwestycyjna**

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2007 roku wyniosły (-) 4.276 tysięcy złotych, podczas gdy w 2006 roku osiągnęły poziom (-) 2.105 tysięcy złotych. Tak duża różnica wynika przede wszystkim z przeprowadzonych w 2007 roku dużych inwestycji w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę Spółki współkontrolującej, a także nakłady na zakończone prace rozwojowe w wysokości 4.319 tysięcy złotych.

### **1.3.3 Działalność finansowa**

W 2007 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 1.360 tysięcy złotych w porównaniu z kwotą 752 tysiące złotych w 2006 roku. Wzrost dodatnich przepływów z tej działalności jest następstwem zaciągnięcia krótkoterminowych i długoterminowych kredytów, które w 2007 roku wyniosły 2.645 tysięcy złotych (dla porównania w 2006 roku kredyty te ukształtowały się na poziomie 1.442 tysiące złotych). Natomiast negatywny wpływ na przepływy z działalności finansowej miały wzrost płatności z tyt. Leasingu oraz odsetek, odpowiednio 200 i 385 tysięcy złotych. Łączne przepływy z poszczególnych obszarów funkcjonowania Grupy spowodowały spadek stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2007 roku o 166 tysięcy złotych, do poziomu 449 tysięcy złotych (dla porównania stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 615 tysięcy złotych).

## **1.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

Do najważniejszych czynników ryzyka wpływających na wyniki Grupy SANWIL S.A. należały:

### **Wahania cen ropy naftowej oraz marż produktów petrochemicznych**

Ceny ropy naftowej w 2007 roku charakteryzowały się dużą zmiennością. Wysokie wahania cen ropy wystąpiły zwłaszcza w drugiej połowie ubiegłego roku. Pod koniec 2007 roku ceny ropy naftowej były najwyższe w historii (cena baryłki ropy oscylowała wokół 100 USD). Ponadto wzrosły ceny wszystkich ropopochodnych, które są podstawowym składnikiem wykorzystywanych przez Spółkę surowców.

### **Zmienność kursu walutowego**

Fluktuacja kursów walutowych wywiera istotny wpływ na przychody ze sprzedaży. Dotyczy to przede wszystkim relacji PLN/EUR. Poziom przychodów oraz wielkość realizowanych zysków w dużej mierze jest pochodną wartości złotego wobec innych walut. W ciągu 2007 roku nastąpiło wzmocnienie kursu PLN/EUR do poziomu 3,6 PLN/EUR. Aprecjacja złotego jest wynikiem sytuacji makroekonomicznej na światowych rynkach finansowych oraz silnej sytuacji gospodarczej w Polsce.

W przypadku gdy złoty jest silny wobec EUR, poprawia to sytuację z perspektywy kosztów zakupywanych surowców, materiałów oraz obsługi zadłużenia. Natomiast z punktu widzenia przychodów i realizowanej marży na poszczególnych produktach, korzystna jest sytuacja gdy złoty jest słaby EUR.

### **Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia**

W 2007 roku obserwowano dalsze przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego PKB. Szacunkowy wzrost PKB osiągnął poziom 6,1%. Jest to bardzo wysoki poziom wzrostu gospodarki polskiej, która rozwija się ok. 2,5 razy szybciej niż kraje Europy Zachodniej. Główne źródła wzrostu gospodarczego w Polsce to przede wszystkim popyt krajowy, nakłady inwestycyjne (w tym na środki trwałe), które dzięki zwiększonej aktywności przedsiębiorstw przyrosły o 20% oraz dynamicznie rosnący eksport. W 2007 roku (wg danych wstępnych), eksport w cenach bieżących wyniósł 383,9 miliardów złotych i zwiększył się w porównaniu z 2006 rokiem o 11,7%. Umocniły się korzystne tendencje na rynku pracy. Zatrudnienie w 2007 roku było wyższe o 3,4% niż w roku poprzednim, a stopa bezrobocia spadła do 11,4%, tj. o 3,4 pp. w porównaniu z sytuacją sprzed roku. Poprawa sytuacji na rynku pracy oraz sprzyjające tendencje makroekonomiczne mają istotny wpływ na poziom sprzedaży produktów Grupy SANWIL S.A.

### **Inflacja**

Ceny w 2007 roku rosły szybciej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W 2007 roku inflacja wyniosła 2,5% wobec 1,0% w 2006 roku (r/r). Do wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych przyczyniły się rosnące ceny nośników energii oraz wysoki popyt krajowy.

### **Stopy procentowe**

W 2007 roku doszło do czterokrotnego podwyższenia bazowych stóp procentowych na rynku pieniężnym: w kwietniu, czerwcu, sierpniu i listopadzie po 0,25 pp. Na koniec 2007 roku oprocentowanie kredytu lombardowego osiągnęło poziom 6,50%, a redyskonto weksli 5,25% (na koniec 2006 roku odpowiednio 5,50% i 4,25%). Stopa WIBOR 3M wzrosła z poziomu 4,21% w 2006 roku do poziomu 4,73% na koniec 2007 roku. Wysokość stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na koszty obsługi zadłużenia.



## **Sytuacja w całej gospodarce i branży**

### **OGÓLNY OPIS DZIAŁALNOŚCI**

Sanwil S.A. jest liderem wśród polskich producentów skór ekologicznych i materiałów powlekanych.

Grupa wytwarza sztuczne skóry dla przemysłu meblowego, obuwniczego i medycznego. Produkuje również materiały kaletnicze, odzieżowe, plandekowe oraz materiały na potrzeby wojska i przemysłu motoryzacyjnego. Odbiorcami produktów Grupy Sanwilu są firmy krajowe i zagraniczne.

Jedną z istotnych cech, jaką można przypisać materiałom powlekanyom wyprodukowanych przez Sanwil S.A. jest ich szeroka gama kolorystyczna, możliwość doboru właściwego tłoczenia (moletu), konkurencyjna cena przy zachowaniu wysokiej jakości produktu. Dodatkowo każda partia wyrobu przechodzi wymagający proces badań laboratoryjnych, by materiał opuszczający zakład mógł spełnić wszelkie oczekiwania klientów.

Grupa SANWIL S.A. jako jeden z niewielu producentów sztucznej skóry gwarantuje, że materiały są bezpieczne dla kontaktu ze skórą człowieka. Wykazują niską emisję substancji lotnych szkodliwych, które są przyczyną zachorowań na raka i innych powikłań mutanogennych.

Wszystkie materiały są zaopatrzone w pakiet stosownych atestów i certyfikatów, a całość jest weryfikowana w ramach systemu zapewnienia jakości ISO 9001:2000 oraz ISO/TS 16949:2000.

### **GŁÓWNE PRODUKTY**

#### **Materiały Tapicerskie**

Produkowane przez Grupę Sanwil S.A. materiały tapicerskie mogą być stosowane do każdego rodzaju mebla "miękkiego" typu: sofa, fotel, a także na siedziska krzeseł oraz foteli biurowych. Grupa posiada laboratorium badań jakościowych, w którym materiał jest poddawany serii badań niezbędnych dla materiałów tapicerskich oraz może być przebadany na dodatkowe parametry wymagane przez klienta. Produkt badany jest nie tylko w fazie projektowania oraz po wyprodukowaniu, ale również w procesie trwania produkcji (badania międzyoperacyjne).

Najważniejsze badania dla materiałów tapicerskich to:

- kontrola jakości koloru (kontrola jakości pigmentów, sprawdzenie nasycenia barwy w różnym oświetleniu, sprawdzanie koloru przed każdą partią produkcyjną w celu zachowania powtarzalności oraz opracowanie koloru identycznego do dowolnego koloru skóry naturalnej)
- odporność na wielokrotne ścieranie (aparat Martindale)
- wytrzymałość na rozdzieranie, zrywanie, wydłużenie i inne parametry fizykomechaniczne
- odporność na zapalenie zgodnie z normami polskimi (test papierosa, zapalki i wyższe stopnie zapalności zgodnie z brytyjskimi normami)
- paroprzepuszczalność (metoda "inverted cup")
- odporność na substancje chemiczne m.in. alkohol, sztuczny pot.
- odporność na światło (UV) wg skali niebieskiej (na razie możliwość sprawdzenia w laboratorium współpracującym z Sanwilem).

Oferta produktowa Grupy Sanwil S.A. obejmuje szeroką gamę materiałów tapicerskich w dowolnych kolorach, moletach i wykończeniach. Biorąc za kryterium podziału właściwości upodabniające sztuczną skórę do naturalnej można wyróżnić poniższej opisane grupy asortymentowe.

### **Materiały Obuwnicze i Kaletnicze**

Ekologiczne obuwie produkowane bez użycia skóry zwierzęcej zdobywa coraz większe grono zwolenników. Sztuczna skóra dzięki parametrom porównywalnym do skóry naturalnej znajduje zastosowanie w produkcji obuwia użytkowanego damskiego, męskiego oraz dziecięcego, obuwia zimowego ocieplanego, wiosenno-lętniego oraz robocznego i specjalistycznego. Doświadczenie i wiedza technologiczna Grupy gwarantuje zaprojektowanie materiału odpowiedniego do stosowanej metody produkcji buta. W laboratorium badań jakościowych materiał jest zawsze poddawany serii badań niezbędnych dla materiałów obuwniczych oraz może być przebadany na dodatkowe parametry wymagane przez kontrahentów. Produkt badany jest nie tylko w fazie projektowania oraz po wyprodukowaniu, ale również w procesie trwania produkcji (badania międzyoperacyjne).

Najważniejsze badania dla materiałów obuwniczych to:

- kontrola jakości koloru (kontrola jakości pigmentów, sprawdzenie nasycenia barwy w różnym oświetleniu, sprawdzanie koloru przed każdą partią

produkcyjną w celu zachowania powtarzalności oraz opracowanie koloru identycznego do dowolnego koloru skóry naturalnej)

- odporność na wielokrotne zginanie(Bally test)
- wytrzymałość na rozdzieranie, zrywanie, wydłużenie i inne parametry fizykomechaniczne
- paroprzepuszczalność (metoda "inverted cup")
- wodoszczelność (istotna dla obuwia specjalistycznego)
- odporność na substancje chemiczne m.in.sztuczny pot
- odporność na hydrolizę i warunki atmosferyczne m.in. jungle (tropical) test (na razie możliwość sprawdzenia w renomowanych laboratoriach współpracujących z Sanwilem)
- odporność na rozwój bakterii, pleśni (analizy bakteriobiologiczne wykonywane w współpracującym z Sanwilem instytucie specjalizującym się w badaniach materiałów obuwniczych).

**Oferta produktowa** Grupy obejmuje szeroką gamę materiałów obuwniczych w dowolnych kolorach i wykończeniach (molet,lico) oraz z zastosowaniem technologii powlekania powłoką na bazie poliuretanu (PU), polichlorku winylu (PCW), mix PU/PCW oraz nowoczesnej technologii koagulacji.

Biorąc za kryterium podziału przeznaczenie materiału w zależności od części buta można wyróżnić poniższej opisane grupy asortymentowe:

- materiały na wierzch obuwia,
- materiały na cholewki,
- materiały na podszewki i wyściółki,
- materiały pomocnicze do obuwia,
- materiały kaletnicze o galanteryjne,
- materiały na obuwie specjalistyczne,

### **Materiały Medyczne**

Materiały medyczne to grupa produktów Grupy SANWIL S.A. adresowanych do producentów sprzętu szpitalnego i rehabilitacyjnego. Ta dynamicznie rozwijająca się grupa materiałów znalazła zastosowanie przy produkcji anty-odleżynowych pokryć materaców szpitalnych , podkładów higienicznych, sprzętu rehabilitacyjnego , pokryć i parawanów. Materiały medyczne produkowane w Sanwil nie powodują alergii i uczuleń, są biostatyczne. Dzięki zastosowaniu nowoczesnej technologii produkty posiadają doskonałe właściwości wodoszczelności oraz paroprzepuszczalne (oddychające) zapewniające pacjentom uczucie zwiększonego komfortu. Poczynione

przez Emitenta inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w postaci nowoczesnych maszyn do produkcji dzianin umożliwił zastąpienie płaskiej dzianiny nową dwułożyskową o przestrzennej strukturze. Zastosowanie dzianiny do powlekania materiałów medycznych wpłynęło pozytywnie na chwyt wyrobów: miękkość, układalność i sprężystość.

### **Materiały Specjalistyczne**

Grupa Sanwil S.A. koncentruje się głównie na trzech poniżej opisanych grupach materiałów specjalistycznych:

- materiały techniczne (m.in. plandekowe, folie budowlane, materace sportowe i produkty stosowane w branży zawodowej np. torby dla wojska na maski)
- materiały na odzież "oddychającą" (typu Sawitex)
- materiały na odzież ochronną (fartuchy do przemysłu spożywczego oraz chemicznego odzież wodochronna i antyelektrostatyczna i inne)

## **2.1. GŁÓWNE RYNKI**

### **1.2.1 Rynek krajowy**

### **1.2.2 Przemysł meblowy**

W kategorii mebli do siedzenia i do spania, czyli tej części branży meblarskiej, która jest głównym odbiorcą wyrobów Grupy SANWIL S.A. za 2007 rok wzrost produkcji sprzedanej wyniósł ponad 5 % w porównaniu do roku 2006. Sprzedaż SANWIL S.A. rośnie o wiele szybciej w porównaniu do produkcji firm meblarskich, gdyż w segmencie materiałów tapicerskich Grupa zanotowała kolejny rok z rzędu wzrost sprzedaży w roku 2007 w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku. Plany przewidują dalsze umocnienie pozycji SANWIL S.A. na rynku dostawców materiałów powlekanych dla branży meblarskiej.

Grupa SANWIL S.A. prowadzi intensywne działania w kierunku zmiany struktury odbiorców. Coraz większą rolę zaczynają odgrywać duże firmy, w 2006 roku jednym z kluczowych odbiorców stali się dostawcy mebli dla IKEA, a w 2007 dołączyli kolejni czołowi producenci mebli tapicerowanych w Polsce. Grono dużych producentów poszerza się i trend ten będzie kontynuowany w najbliższych latach. Pozwoli to na ograniczenie asortymentu w celu wyeliminowania sporadycznych mało rentownych zleceń, planowanie produkcji z dużym wyprzedzeniem, wydłużenie serii produkcyjnych, co podniesie rentowność.

### **1.2.3 Materiały obuwnicze**

Polska branża obuwnicza to przede wszystkim duża ilość małych i drobnych producentów. Jednakże w ostatnich latach powstało kilka nowych marek, które z powodzeniem zaczynają wypełniać lukę w kraju po dawnych potentatach. Rok 2006 to okres dynamicznego wzrostu krajowej produkcji obuwia. Producenci zgodnie twierdzą, iż był to najlepszy rok od wielu lat.

Co ważne na przełomie 2005 i 2006 spadła liczba producentów obuwia, co wskazuje na znaczny wzrost koncentracji produkcji. Zagrożeniem dla Grupy jest produkcja dalekowschodnia. Wiele firm z branży, szczególnie większych, wprowadza nowe kolekcje, buduje sieci handlowe, współpracuje z designerami, wyszukuje nisze – tak aby pozostać i rozwijać się na rynku. Grupa plasuje się na 6 pozycji producentów materiałów obuwniczych w Europie. Wiele firm podnosi jakość oferowanych produktów stosując lepsze i bardziej zaawansowane technologicznie materiały, co może stać się szansą Grupy na wzmocnienie pozycji rynkowej.

Odpowiedzią Grupy Sanwil S.A. na obecnie panujące trendy rynkowe są bardzo zaawansowane technologicznie produkty, które w stałej ofercie znalazły się pod koniec 2007 r.

### **1.2.4 Materiały specjalistyczne**

Na ten segment produkcji Grupy SANWIL S.A. składają się materiały medyczne, materiały dla branży samochodowej, plandeki o specjalnym przeznaczeniu, materiały konfekcyjne oraz bardzo szeroka gama wyrobów o specyficznych właściwościach zgodnych z oczekiwaniami kontrahentów. W tym segmencie działalności Spółka zanotowała nieznaczny wzrost produkcji sprzedanej, a udział w całości przychodów ze sprzedaży wyniósł ok. 15%. Problemy z rozwojem sprzedaży tych wyrobów wynikają z zastosowania wysokich technologii co powoduje stosunkowo wysokie ceny, na które rynek krajowy nie jest jeszcze przygotowany. Jednakże wraz ze wzrostem zamożności społeczeństwa, a co za tym idzie oczekiwań wyższej jakości produktów, poszerzy się rynek dla wyrobów SANWIL S.A. Dlatego też Spółka ponosi znaczne wydatki na badania i rozwój i traktuje ten segment jako przyszłościowy.

## **1.3 Rynek eksportowy**

W 2007 r. Grupa odnotowała spadek sprzedaży eksportowej liczonej w złotych polskich, o 7,8% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku. W 2005 roku wzrost sięgnął 20 % w stosunku do roku 2004. Wpływ na tę zmianę miał duży spadek kursu euro na przestrzeni 2007 roku.

W walucie europejskiej nastąpił wzrost sprzedaży liczony rok do roku. Wpływ na osiągnięcie tego wyniku miał dalszy rozwój współpracy z partnerami handlowymi z Unii Europejskiej oraz krajami Europy Wschodniej. Na rynkach unijnych głównymi kierunkami sprzedaży w dalszym ciągu są: Irlandia, Włochy, Węgry i Czechy, natomiast w kierunku wschodnim dominują kontrahenci z Rosji, Białorusi i Ukrainy.

Grupa SANWIL S.A. prowadzi zaawansowane rozmowy w celu podjęcia współpracy z firmami z Krajów Nadbałtyckich, Austrii i Niemiec. Wszystkie te działania doprowadziły do ponad 100% wzrostu sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej i Środkowej. Sytuację w krajach Europy Wschodniej z punktu widzenia pozycji Grupy można określić jako stabilną z tendencjami rozwojowymi względem nowych krajów. Na przestrzeni omawianego okresu nastąpił ponad 5% wzrost sprzedaży. Obok działań na największych rynkach zbytu, wymienionych powyżej, Spółka podejmuje kolejne w celu nawiązania współpracy z nowymi odbiorcami prowadząc kolejne negocjacje.

## **2. Produkcja**

W 2007 wielkość produkcji ogółem w wyrobach powlekanych wzrosła znacznie w stosunku do roku poprzedniego. Całość produkcji Jednostki współkontrolującej wyniosła 5,4 tys. m<sup>2</sup>. Po krótkim okresie stabilizacji w roku 2005 kiedy to realizowano zadania z zakresu zwiększenia konkurencyjności produkcji w zakresie poprawy jakości i poziomu technicznego asortymentów, znów nastąpił dynamiczny wzrost produkcji (17,4%), przy wyraźnie zwiększonej wydajności i utrzymującej się na bardzo wysokim poziomie jakości bliskiej 97%.

Wykorzystanie maksymalnych zdolności produkcyjnych ogółem w wyrobach powlekanych wzrosło o 15 pkt. % i wynosi obecnie ponad 706 %.

Grupa w dalszym ciągu rozwija dotychczas produkowane asortymenty w nowych zastosowaniach i zmodernizowanych technologiach, kontynuując przejmowanie rynków dotychczasowych konkurentów krajowych i zagranicznych.

Uruchamiając szereg nowych asortymentów o wyższych wymaganiach jakościowych , w tym głównie na rynki UE, Grupa utrzymała wysoki poziom jakości uzyskując wynik 97 % wyrobów w jakości pierwszej.

**Spółka współkontrolująca posiada certyfikat ISO tj. ISO 9001 : 2000 i list potwierdzający wdrożenie systemu ISO/TS 16949:2002** , co docelowo ma wpłynąć zarówno na jakość, wielkość jak i poszerzenie gamy oferowanego asortymentu o wyroby powlekane dla branży motoryzacyjnej.

Spółka kontynuuje własne prace badawczo-rozwojowe oraz współpracuje z zapleczem technologicznym znanych firm europejskich oraz kluczowych odbiorców krajowych

skutecznie konkurując z producentami UE i Dalekiego Wschodu (Chiny), szczególnie w zakresie jakości i terminowości dostaw.

### **3. Zaopatrzenie**

W 2007 Grupa zanotowała wzrost zapasów surowców oraz pozostałych materiałów i części zamiennych. Wzrost zapasów surowcowych ma swoje uzasadnienie w coraz bogatszej ofercie asortymentowej i kolorystycznej wyrobów oferowanych przez Grupę. Nowe asortymenty wyrobów powodują konieczność poszerzenia zakupów o nowe surowce, natomiast krótki czas realizacji zamówień od klientów strategicznych Grupy zmusza do zabezpieczenia zapasów magazynowych. Ponadto Grupa od 2007 zaczęła zabezpieczać minimalne stany strategicznych surowców.

Terminy płatności za podstawowe surowce krajowe wynoszą od 30 do 90 dni.

Dostawy surowców importowanych realizowane są na warunkach CPT z wyjątkiem dostaw z Włoch, które realizowane są na warunkach EXW.

Terminy płatności za surowce z importu wynoszą od 30 do 120 dni.

Grupa SANWIL S.A. prowadzi ciągle negocjacje z dostawcami w zakresie cen i terminów płatności, co pomoże w utrzymaniu płynności finansowej przy wciąż zwiększającej się produkcji oraz pozwoli obniżyć koszty wytworzenia produktów oraz koszty finansowe. Grupa rozpoczęła też współpracę z niektórymi dostawcami na zasadzie przedpłat w zamian za upusty w stosunku do cen wyjściowych. Jest to jeden z elementów polityki obniżania kosztów wytworzenia produktów.

Zgodnie z obowiązującą normą ISO 9001 zakupy kluczowych surowców realizowane są od dostawców kwalifikowanych. Każda dostawa surowców kluczowych jest badana w laboratorium KJ i dopuszczona do produkcji po pozytywnym wyniku badań.

### **4. Personel i świadczenia socjalne**

#### **4.1 Zatrudnienie**

Stan zatrudnienia w dniu 31.12.2007 r. w Spółce Współkontrolującej wynosił 197 pracowników. Struktura zatrudnienia na 31.12.2006 r. przedstawia się następująco:

	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.
Pracownicy fizyczni	150	149
Pracownicy umysłowi	48	48
Ogółem	198	197

#### **4.2 Wynagrodzenia i świadczenia socjalne**

Z dniem 01.01.2006 zaczęły obowiązywać nowe uregulowania w zakresie świadczenia pracy i wynagrodzeń, tj. Regulamin Wynagradzania i Regulamin Pracy. Zastąpiły one dotychczasowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy.

Fundusz wynagrodzeń w roku 2007 wyniósł 5.958 tys. zł. i był wyższy o ponad 23% w porównaniu do roku 2006. Pracownicy korzystają z funduszu świadczeń socjalnych, który tworzony jest przez odpis podstawowy na ten cel, według obowiązującej ustawy o FŚS.

#### **4.3 Kształcenie i rozwój personelu.**

Kształcenie pracowników w Grupie Sanwil S.A. odbywało się w 2007 roku na bazie faktycznych potrzeb zgłoszonych przez kierownictwo firmy. Na przestrzeni tego okresu pracownicy Grupy uczestniczyli w szkoleniach z zakresu nadzoru, techniki administracji, nowych metod zarządzania i procedur pracy, jak również zostali przeszkoleni z zakresu obowiązujących przepisów BHP i p.poż. oraz z nowelizacji przepisów kodeksu pracy. Ponadto Spółka współkontrolująca wdraża procedury związane z certyfikatem ISO/TS oraz przygotowuje się do audytu i recertyfikacji ISO 9001 : 2000.

### **5. Ochrona środowiska**

Spółka współkontrolująca „SANWIL” S.A. w Przemysłu eksploatuje instalacje, które na podstawie Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 26 lipca 2002 r. w sprawie rodzajów instalacji mogących powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości (Dz. U. Nr 122, poz. 1055), należy zakwalifikować zgodnie z pkt. 6 jako Inne: ppkt. 9) „do powierzchniowej obróbki substancji, przedmiotów lub produktów o zużyciu rozpuszczalników organicznych ponad 150 kg na godzinę lub ponad 200 ton rocznie”.

Kryterium kwalifikującym Zakład jest zużycie rozpuszczalników organicznych w ilości ponad 200 ton rocznie.

Instalacje tego typu wymagały uzyskania przez jednostkę współkontrolującą SANWIL pozwolenia zintegrowanego na korzystanie ze środowiska.

Grupa zajmuje się produkcją wyrobów powlekanych z poliuretanów oraz polichlorku winylu: materiały obiciowe typu „polstram”, wykorzystywane w przemyśle meblowym



i motoryzacyjnym (wyroby PU), plandeki samochodowe i kolejowe, a także osłony typu „plawil”, materiały skóropodobne typu „skay” przeznaczone do produkcji obuwia i odzieży, otrzymywane przez powlekanie materiałów włókienniczych i koagulowanych, laminaty wielowarstwowe typu „skiltex” stosowanych w obuwiu sportowym i zimowym, produkowane przez laminacje pianki poliuretanowej z wyrobami skóropodobnymi oraz futrem syntetycznym i dzianinami (wyroby PU i PCW), dzianiny techniczne (nośniki) poliestrowe i bawełniane, przeznaczone głównie do powlekania i laminacji, sztuczne futro na bazie runa poliestrowego i akrylowego, wykorzystywane we własnej produkcji laminowanych materiałów do produkcji obuwia i odzieży, a także bezpośrednio na sprzedaż.

Grupa Sanwil S.A. posiada służby utrzymania ruchu prowadzące we własnym zakresie część prac remontowych, naprawczych i konserwacyjnych zainstalowanych maszyn i urządzeń technologicznych oraz środków transportu wewnętrznego.

Grupa prowadzi działalność w zakresie produkcji wyrobów powlekanych wykorzystując kompleks budynków i urządzeń infrastruktury technicznej wraz z drogami dojazdowymi oraz parkingiem.

Główny obiekt przemysłowy stanowi: zespół hal produkcyjnych oraz pomieszczeń pomocniczych.

#### *Wpływ na jakość powietrza*

Wielkość emisji substancji z instalacji nie powoduje ponadnormatywnego oddziaływania na jakość powietrza.

#### *Zrzuty ścieków*

Na terenie zakładu istnieje system kanalizacji rozdzielczej. Ze względu na znaczną poprawę jakości odprowadzanych ścieków przemysłowych, spowodowana znacznym ograniczeniem wielkości produkcji oraz zmianami procesów produkcyjnych oraz stosowanymi surowcami, a co za tym idzie zmniejszeniem niekontrolowanych wycieków substancji mogących spowodować zanieczyszczenie środowiska wodnego, ścieki przemysłowe odprowadzane kanalizacją ogólnospławną trafiają do kanalizacji miejskiej bez konieczności oczyszczania na przyzakładowej oczyszczalni ścieków.

#### *Wpływ na jakość wód*

Jednostka współkontrolująca „SANWIL” S.A. w Przemysłu zrzuca ścieki przemysłowe do ogólnospławnej kanalizacji miejskiej, której administratorem jest Przedsiębiorstwo Wodociągów

i Kanalizacji w Przemysłu. Odprowadzane tą drogą ścieki, zgodnie z podpisaną umową trafiają na miejską oczyszczalnię ścieków. Dzięki środkom unijnym podjęto prace modernizacyjne powyższej oczyszczalni.

Udział ścieków odprowadzanych z terenu zakładu „SANWIL” S.A. w łącznym strumieniu ścieków doprowadzanych do miejskiej oczyszczalni ścieków jest bardzo niski i kształtuje się na poziomie poniżej 1%. Miejska oczyszczalnia ścieków pracuje w układzie mechaniczno-biologicznym, zrzut oczyszczonych ścieków następuje do rzeki San. Zatem odprowadzanie ścieków przemysłowych za pośrednictwem zewnętrznego systemu kanalizacyjnego nie powoduje ponadnormatywnego oddziaływania na stan wód.

#### *Opis i ocena wpływu instalacji na środowisko jako całość*

Instalacja spełnia wymagania wynikające z oddziaływań na poszczególne elementy środowiska. Nie zidentyfikowano takich łącznych oddziaływań poszczególnych emisji na środowisko, które mogłyby wywołać negatywne skutki w środowisku.

Wobec powyższego można stwierdzić, iż działalność instalacji nie spowoduje ponadnormatywnego oddziaływania na środowisko jako całość.

Na skutek działalności zakładu nie występuje nieuzasadnione przenoszenie obciążeń z jednego komponentu środowiska na drugi – tj. ograniczenie oddziaływania na jeden z komponentów nie powoduje znaczącego wzrostu oddziaływania na inny.

Emisja transgraniczna nie występuje.

Opłaty poniesione przez Jednostkę Współkontrolującą w 2007 roku z tytułu ochrony środowiska – 20.869,00 zł.

## **6. Badania i rozwój**

W 2007 prowadzona była działalność badawczo-rozwojowa w następujących obszarach:

- Opracowanie i wdrożenie nowego rodzaju miękkiego koagulatu do zastosowania dla przemysłu obuwniczego.
- Kontynuacja prac nad opracowaniem technologii i wdrożeniem materiałów tapicerskich o specjalnych wymaganiach jakościowych i wzorniczych dla klientów z Europy Zachodniej.

- Modyfikacja technologii laminowania laminatami akrylowymi oraz wdrożenie jej do produkcji materiałów tapicerskich z licem PU o specjalnych właściwościach.
- Opracowanie technologii powlekania białego oraz jasnych materiałów na tapicerkę meblową o specjalnych właściwościach z licem PU laminowanej laminatami akrylowymi na bazie wodnej oraz wdrożenie jej do produkcji.
- Opracowanie i wdrożenie materiałów z przeznaczeniem dla branży kaletniczej o właściwościach specjalnych.
- Kontynuacja prac nad materiałami tapicerskimi o specjalnym wykończeniu lica (wyroby PU+PCW).

Nowe produkty wdrożone przez Jednostkę współkontrolującą do produkcji:

- Tango – Ekoskóra będąca pełnowartościową alternatywą naturalnej skóry ByCast dzięki zastosowaniu technologii koagulacji zyskała właściwości oddychające. Powstanie struktury mikroporowatej podczas produkcji TANGO umożliwia przepływ pary wodnej, co zapewnia mu właściwości oddychające identyczne jak w naturalnej skórze. Ponadto przy zachowaniu odpowiedniej miękkości dającej uczucie komfortu, w porównaniu do naturalnej skóry posiada znacznie grubsza powłokę poliuretanową, która sprawia, że materiał jest bardziej odporny na ścieranie i uszkodzenia mechaniczne. Dodatkowo jest odporny na pot, wodę i alkohol dzięki czemu nie następują żadne procesy pleśniowe podczas użytkowania mebla z zastosowaniem ekoskóry Tango.
- Softline - Uruchomienie unikatowej technologii obróbki produktów Emitenta przyczyniło się do stworzenia linii zupełnie nowej jakości produktu. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło uzyskać materiał zbliżony w swoich cechach użytkowych do naturalnej skóry. Tkanina obiciowa przy zachowaniu doskonałych parametrów wytrzymałościowych stała się delikatna, miękka o bardzo wyrazistej strukturze wierzchniego tłoczenia. Nowy proces technologiczny nadaje strukturze niepowtarzalne linie moletu materiału, co czyni go identycznym z naturalną skórą.
- Sanwia – to rozwiązanie nowej generacji wykorzystujące biostatyczne właściwości nanosrebra. Zahamowanie wzrostu bakterii chorobotwórczych zostało potwierdzone przez certyfikowane jednostki naukowo-badawcze i uznane za w pełni nietoksyczne. SANWIA dzięki swoim niepowtarzalnym właściwościom jest jedynym w tej chwili na rynku produktem, który nie tylko zatrzymuje rozwój bakterii, ale dodatkowo je niszczy, a swoje właściwości zachowuje przez cały okres życia produktu. SANWIA to materiał, który pozwoli Spółce zdominować rynek dostawców materiałów do produkcji materacy i powłok biostatycznych dla przemysłu medycznego i rehabilitacyjnego,

eliminując konieczność stosowania długotrwałego i kosztownego procesu sterylizacji.

- Skaten B370 – materiał samogasnący oraz odporny na kwasy i zasady przeznaczony dla przemysłu chemicznego. Posiada atesty CIOP. Spółka jest w trakcie ustaleń dotyczący podpisania kontraktu na 2008 na sprzedaż tego materiału z jednym z największych producentów odzieży specjalistycznej w Polsce. Materiał został wdrożony pod koniec I półrocza 2007 i stał się przedmiotem produkcji seryjnej.
- Materiały motoryzacyjne. Rozpoczęte prace końcem I półrocza 2007 nad kilkoma projektami motoryzacyjnymi. Jeden z nich tzn. „Folia na daszki przeciwsłoneczne odporna na UV” Partia próbna została zaakceptowana przez klienta. Emitent planuje rozpoczęcie produkcji seryjnej.
- Materiał PU na tapicerkę na fotele medyczne – przeznaczony głównie na sale porodowe w związku z uczestnictwem Emitenta wspólnie z producentem krzeseł „Nowy Styl” w akcji pt. „Rodzić po ludzku”. Wdrożenie projektu planowane jest na początek 2008r.
- Materiał niepalny i odporny na gazy bojowe. Kolejne pozytywne efekty prac Działu Rozwoju umożliwiły poszerzenie oferty Emitenta i sprostanie wymaganiom wojska.
- Materiał tapicerski na krzesła na stadiony – Mistrzostwa Euro2012. Dział Rozwoju rozpoczął prace na przygotowaniu kolekcji materiałów tapicerskich dedykowanych na krzesła na stadionach na Euro2012. Sanwil rozpoczął prace nad projektem wspólnie z liczącym się na rynku krajowym producentem krzeseł (Nowy Styl).
- Torreador i Flamenco – to nowe produkty z tej samej kolekcji co Tango. Dodatkowym atutem materiałów jest efekt „pull up”, widoczny dwukolor pod wpływem naciągnięcia skóry na meblu.
- nowa linia produktów przyjaznych dla człowieka na bazie polichlorku winylu oraz zmiękczaczy bezftalanowych to głównie materiały z przeznaczeniem na podkłady higieniczne, tapicerkę medyczną i inne pokrycia sprzętu medycznego. Sanwil opracował technologię stosowania zmiękczaczy bezftalanowych i każdy materiał z naszej oferty może zostać wykonany w wersji ekologicznej spełniającej surowe wymagania europejskie.
- Materiały na zimowe igrzyska olimpijskie w Soczi 2010.
- Sanwil opracowuje specjalną kolekcję materiałów powlekanych zgodnych z wymaganiami na Euro2012. Materiały dedykowane olimpiadzie Euro 2012 zostaną zaprezentowane na targach wiosennych w 2008 r. w Soczi

Informacje na temat nowych produktów zamieszczane są na stronie internetowej Emitenta oraz promowane na różnego rodzaju targach, prasie branżowej, itp.

## **7. Podsumowanie**

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych Grupa SANWIL S.A. rozwija się w każdym z istotnych obszarów działalności. Poszerza obecne i zdobywa nowe rynki zbytu, inwestuje w majątek i unowocześnia park maszynowy, ponosi wysokie nakłady na badania i rozwój technologiczny oraz czyni starania aby być Spółką przyjazną środowisku. Mimo trudnej w dalszym ciągu sytuacji rynkowej Zarząd optymistycznie patrzy w przyszłość i konsekwentnie realizuje przyjęte strategie, co w niedługim czasie powinno spowodować dalsze znaczne wzrosty we wszystkich obszarach działalności Grupy SANWIL S.A.

Przemyśl, 21 maja 2008 r.