



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

**Grupy Kapitałowej
SANWIL**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2007 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2008 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	11
I. Księgi rachunkowe	11
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
III. Metoda konsolidacji	12
IV. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów	12
V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	12
VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne	12
VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia	12
VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	13

Mot

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26.07.2007 roku, zawartej pomiędzy SANWIL S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 11/2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 208 tys. złotych;
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 84 196 tys. złotych;
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 460 tys. złotych;
 - 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 166 tys. złotych;
 - 5) noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007.

3. Zarząd jednostki dominującej; zwanej dalej współkontrolującą, złożył w dniu 21.05.2008 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SANWIL a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.

6. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka współkontrolująca.

Spółka działa pod firmą SANWIL S.A. Siedzibą Spółki jest Przemysław, ul. Lwowska 52.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 10.06.1992 roku (Rep. A Nr 7017/92).

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000119088. Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych.

2. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- „SANWIL” S.A. - jednostka współkontrolująca
- „WINISAN” Sp. z o.o. - jednostka współzależna

W ciągu 2007 roku nie było zmian w składzie Grupy Kapitałowej SANWIL.

3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej:

- a) Przedmiotem działalności jednostki współkontrolującej zgodnie z wypisem z KRS jest:

- wykończenie materiałów włókienniczych,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- produkcja dzianin,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja farb i lakierów,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanых,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,

- sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanых,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcja włókien chemicznych.

4. Kapitał podstawowy jednostki wspólnokontrolującej według stanu na dzień 31 grudnia 2007 wynosił 50 012 tys. złotych i dzielił się na 100 234 500 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej wynosiła 58 835 tys. złotych.

Akcje Spółki wspólnokontrolującej są notowane na GPW.

5. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
6. W skład Zarządu jednostki wspólnokontrolującej na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:
- Prezes Zarządu - Jacek Rudnicki

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 117 tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Biuro Usług Finansowo-Księgowych „GWARANT” Krystyna Adamczyk z siedzibą w Zamościu, przy ul. Partyzantów 3/38, wpisany na listę KIBR pod nr 2608.
3. Zarząd Spółki do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie przedłożył do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 r..

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 nie zostało złożone w Sądzie Rejonowym ani ogłoszone w Monitorze Polskim B.

4. W roku 2007 jednostka wspólnokontrolująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą proporcjonalną.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2006 jednostki wspólnokontrolującej, został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2007.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2007 rok było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy SANWIL.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki współkontrolującej SANWIL S. A. Oznacza to, że Zarząd jednostki współkontrolującej wziął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za stwierdzenie, że Jednostka współkontrolująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.
8. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.

Jednostka współkontrolująca	Biegły rewident
SANWIL S.A.	Cecylia Skotnicka Biegły Rewident Nr 9499/7911

Jednostka zależna	Biegły rewident
WINISAN	Borys Kyba Biegły Rewident Seria A nr 002625

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans (w tys. złotych)

AKTYWA		31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe					
I.	Wartości niematerialne i prawne	541,00	0,7	2,00	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	59 509,00	70,7	52 185,00	73,4
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0
V.	Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	448,00	0,5	646,00	0,9
		60 498,00	71,9	52 833,00	74,3
B. Aktywa obrotowe					
I.	Zapasy	13 563,00	16,1	10 066,00	14,2
II.	Należności krótkoterminowe	8 607,00	10,2	7 256,00	10,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	449,00	0,5	615,00	0,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 079,00	1,3	288,00	0,4
		23 698,00	28,1	18 225,00	25,7
	SUMA AKTYWÓW	84 196,00	100,0	71 058,00	100,0

Misters Audytor Sp. z o.o.

PASYWA		31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
I. Kapitał własny					
1.	Kapitał zakładowy	5 012,00	6	5 012,00	7,1
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,0	0,00	0,0
3.	Kapitał zapasowy	15 510,00	18,4	13 340,00	19,0
4.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,0	0,00	0,0
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	33,00	0,0	33,00	0,0
6.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.	-3,00	0,0	-50	-0,1
7.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	31 075,00	36,9	30 923,00	43,9
8.	Zysk/Strata netto	7 208,00	8,6	2 117,00	3,0
		58 835,00	69,9	51 375,00	73,0
II. Kapitał mniejszości					
		0,00	0,0	691,00	0,9
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 797,00	8,0	6 444,00	9,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 359,00	1,6	0,00	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 692,00	16,4	9 570,00	13,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 513,00	4,1	2 978,00	4,2
		25 202,00	30,1	18 992,00	27,0
	SUMA PASYWÓW	84 196,00	100,0	71 058,00	100,0

Misters Audytor Sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2007 - 31.12.2007	Dynamika 2007/2006	1.01.2006 - 31.12.2006
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów			
I. Przychody ze sprzedaży produktów	47 074,00	101,66%	46 306,00
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	693,00	261,51%	265,00
	<u>47 767,00</u>	<u>102,57%</u>	<u>46 571,00</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 893,00	102,12%	37 105,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	491,00	151,08%	325,00
	<u>38 384,00</u>	<u>102,55%</u>	<u>37 430,00</u>
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	9 383,00	102,65%	9 141,00
D. Koszty sprzedaży	2 767,00	350,70%	789,00
E. Koszty ogólnego zarządu	4 076,00	65,15%	6 256,00
F. Zysk/Strata na sprzedaży	2 540,00	121,18%	2 096,00
G. Pozostałe przychody operacyjne	7 090,00	239,20%	2 964,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 364,00	55,33%	2 465,00
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	8 266,00	318,54%	2 595,00

Misters Audytor Sp. z o.o.

J.	Przychody finansowe	122,00	80,79%	151,00
K.	Koszty finansowe	630,00	137,25%	459,00
L.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	7 758,00	339,22%	2 287,00
O.	Zysk/Strata brutto	7 758,00	339,22%	2 287,00
P.	Podatek dochodowy	550,00	203,70%	277,00
R.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			
S.	(Zyski) straty mniejszości	0,0		107,00
R.	Zysk/Strata netto	7 208,00	340,48%	2 117,00

Misters Audytor Sp. z o.o.

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2006	2007	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów	%	4,50%	5,32%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	%	6,00%	9,29%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	%	8,29%	13,08%
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	4,57%	15,09%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	4,91%	16,24%
	Szybkość obrotu zapasów			
	średni stan zapasów x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	81,48	94,04
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	50,56	59,56
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	%	26,73%	29,99%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa	%	5,39%	7,16%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	%	36,97%	42,84%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny			
	odsetki	%	7,46%	10,25%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	%	97,24%	97,25%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
	aktywa trwałe	%	104,50%	107,22%
Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe		1,84	1,69
Płynność II				
	aktywa obrotowe - zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe		0,82	0,72
Płynność III				
	aktywa obrotowe - zapasy - należności			
	zobowiązania krótkoterminowe		0,09	0,11

Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności kapitału własnego

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w stosunku do roku 2006 wzrósł o 5 punktów procentowych i ukształtował się na poziomie 13,08%. Oznacza to, że kapitał z roku na rok przynosi większe zyski.

Rentowność netto sprzedaży

Rentowność netto sprzedaży wzrosła o 10,52 punktów procentowych w porównaniu do roku 2006 i wyniosła 15,09%.

Wskaźnik rotacji

W badanym okresie szybkość obrotu zapasów charakteryzowała się tendencją wzrostową w porównaniu do ubiegłego roku i wyniosła 94,04 dni. Rotacja zobowiązań ukształtowała się na poziomie 59,56 dni i była większa o 9 dni w odniesieniu do 2006 r.

Wskaźnik stopy zadłużenia

Wskaźnik stopy zadłużenia na przestrzeni roku 2006 i 2007 utrzymywał się na zbliżonym poziomie wykazując odpowiednio 26,73% i 29,99%.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności I stopnia wyniósł w 2007 r. 1,69 i jest to poziom uznawany za optymalny. Wskaźniki II i III utrzymywały się na poziomie odpowiednio 0,72 i 0,11. Wartości te uznawane są za prawidłowe.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki współkontrolującej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SANWIL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz.1729), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ustalenie kapitałów własnych.

III. Metoda konsolidacji

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki współkontrolującej włączone zostało sprawozdanie finansowe jednostki współzależnej, zgodnie z metodą konsolidacji proporcjonalnej.

W pierwszej kolejności do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat jednostki współkontrolującej dosumowano proporcjonalnie do posiadanego udziału poszczególne pozycje ze sprawozdania podmiotu współzależnego.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

IV. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki współkontrolującej w kwocie 5 012 tys. złotych.

V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych SANWIL SA i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje powodujące powstanie nie zrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów.

Nie wystąpiła także sprzedaż całości lub części udziałów/akcji w jednostce zależnej.

VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą proporcjonalną.
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

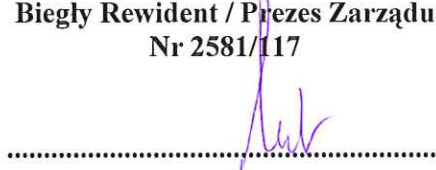
Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki współkontrolującej SANWIL S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r., a informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Cecylia Skotnicka



Biegły Rewident
Nr 9499/7911

Barbara Misterska - Dragan
Biegły Rewident / Prezes Zarządu
Nr 2581/117



w imieniu
Misters Audytor
Spółki z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
ul. Stępińska 22/30
Warszawa

Warszawa, dnia 21 maja 2008 r.