

Kraków, 18.04.2011

**Grupa Kapitałowa  
Sanwil Holding  
Lublin, Polska**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
WRAZ Z RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2010**

Siedziba firmy:  
ul. Supniewskiego 11  
31-527 Kraków

Oddział w Warszawie:  
ul. J.Kossaka 12/1  
01-576 Warszawa

Oddział w Zabrzu:  
ul. Hagera 41  
41-800 Zabrze

Oddział w Poznaniu:  
ul. E.Szczanieckiej 9a/9  
60-215 Poznań

Oddział we Wrocławiu:  
ul. Jagiello 3/54  
50-201 Wrocław

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięścia w Krakowie, XI Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000259268  
NIP: 677-227-28-88, REGON: 120266794  
Kapitał Zakładowy Spółki: 225.000 zł

ING Bank Śląski S.A.  
26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

**Grupa Kapitałowa Sanwil Holding**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Sanwil Holding, z siedzibą w Lublinie, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 116.632;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące ujemne dochody ogółem w wysokości TPLN 500;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 553;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 8.126;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną oraz metodą proporcjonalną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Sanwil Holding.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

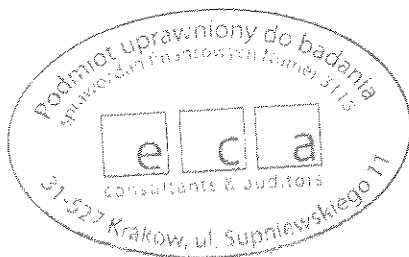
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

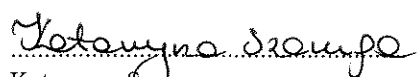
1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż Grupa nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 64 ustawy o rachunkowości w zakresie publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

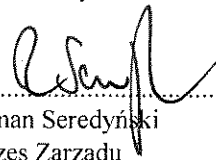
Kraków, 18.04.2011





Katarzyna Szaruga  
Biegły rewident grupy  
Nr ewidencyjny 11048  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.



Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395

**Grupa Kapitałowa Sanwil Holding**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5	Przedmiot badania	8
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	17
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.3	Metodologia konsolidacji	18
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	18
3.5	Konsolidacja kapitałów	19
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	19
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	20

## CZĘŚĆ OGÓLNA

## **1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową**

### **1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej**

**Sanwil Holding**

### **1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

**Sanwil Holding**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000119088. Rejestracji dokonano dnia 24.06.2002. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 09.02.2011 z ostatnim wpisem z dnia 28.06.2010. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.3 Siedziba jednostki dominującej**

Siedzibą jednostki dominującej jest Lublin, 20-703, ul. Cisowa 11.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej**

Urząd Statystyczny w Rzeszowie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

**650021906**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej**

Urząd Skarbowy w Rzeszowie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

**795-020-06-97**



#### 1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Piotr Kwaśniewski - Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków zarządu działających łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego oświadczenia w imieniu spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Krzysztof Misiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Sylwester Bogacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Adam Buchajski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Piotr Zawisławski - Członek Rady Nadzorczej

Pan Jarosław Pawełczuk - Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie udzielono prokury.

## **1.2 Podstawy prawne**

### **1.2.1 Statut jednostki dominującej**

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 22.05.2002, zawarty przed notariuszem Stanisławem Radyk w kancelarii notarialnej w Przemyśle, Słowackiego 23, pod sygnaturą akt Repertorium A 1228/2002, z późniejszymi zmianami.

### **1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

### 1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 50.117.250,00. Składa się z 50.117.250,00 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Struktura kapitału akcyjnego Sanwil Holding na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna	%
IPNIHOME LIMITED	13 056 243	13 056 243	26,05%
Pozostali	37 061 007	37 061 007	73,95%
	50 117 250	50 117 250	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

### 1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Sanwil Holding S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Sanwil Polska Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Draszba
- Winisan Sp. z o.o.
- IPC Sp. z o.o.

#### 1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zbadane przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo Księgowych Spółka z o. o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię z zastrzeżeniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.06.2010.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 30.06.2010.

Do dnia wydania opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

#### 1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 116.632;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące ujemne dochody ogółem w wysokości TPLN 500;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 553;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 8.126;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### **1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 11.06.2010 z Zarządem Sanwil Holding Spółka Akcyjna Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej Sanwil Holding prawidłowo podjęta uchwałą Rady Nadzorczej.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Katarzyna Szaruga, numer ewidencyjny 11048.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym 2011 i kwietniu 2011 i zakończono w dniu 18.04.2011.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 18.04.2011 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

## 2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<b>AKTYWA</b>	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	60 463	51,8	62 742	51,9	59 050	44,9
Wartości niematerialne i prawne	1 624	1,4	1 256	1,0	1 214	0,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0,0	183	0,2	0	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	65	0,1	0	0,0	0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 797	1,5	2 271	1,9	4 087	3,1
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>63 949</b>	<b>54,9</b>	<b>66 452</b>	<b>55,0</b>	<b>64 351</b>	<b>48,9</b>
Zapasy	19 331	16,6	18 120	15,0	8 487	6,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 630	12,5	14 074	11,6	7 734	5,9
Rozliczenia międzyokresowe	276	0,2	653	0,5	284	0,2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20	0,0	0	0,0	0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	2 542	2,2	13 885	11,5	13 774	10,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 884	13,6	7 758	6,4	36 779	28,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>52 683</b>	<b>45,1</b>	<b>54 490</b>	<b>45,0</b>	<b>67 058</b>	<b>51,1</b>
<b>Aktywa</b>	<b>116 632</b>	<b>100,0</b>	<b>120 942</b>	<b>100,0</b>	<b>131 409</b>	<b>100,0</b>

<b>PASYWA</b>	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Kapitał podstawowy	50 117	43,0	50 117	41,4	50 117	38,1
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-52	0,0	-52	0,0	-52	0,0
Kapitał zapasowy	11 803	10,1	13 850	11,5	30 043	22,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 232	1,9	2 232	1,8	2 232	1,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	0,0	33	0,0	33	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-607	-0,5	-621	-0,5	-601	-0,5
Zyski/straty zatrzymane	18 353	15,7	17 495	14,5	10 862	8,3
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>7 810</b>	<b>6,7</b>	<b>7 188</b>	<b>5,9</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>89 689</b>	<b>76,9</b>	<b>90 242</b>	<b>74,6</b>	<b>92 634</b>	<b>70,5</b>
Zobowiązania długoterminowe	7 285	6,2	8 452	7,0	9 872	7,5
Zobowiązania krótkoterminowe	19 658	16,9	22 248	18,4	28 903	22,0
<b>Zobowiązania</b>	<b>26 943</b>	<b>23,1</b>	<b>30 700</b>	<b>25,4</b>	<b>38 775</b>	<b>29,5</b>
<b>Pasywa</b>	<b>116 632</b>	<b>100,0</b>	<b>120 942</b>	<b>100,0</b>	<b>131 409</b>	<b>100,0</b>



**Dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów w cenach bieżących**

	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN
Przychody ze sprzedaży	81 123	103,8	39 811	-5,2	41 973
Koszt własny sprzedaży	54 401	62,3	33 528	-18,8	41 308
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 722</b>	<b>325,3</b>	<b>6 283</b>	<b>844,8</b>	<b>665</b>
Koszty sprzedaży	1 643	-20,9	2 078	-20,6	2 616
Koszty ogólnego zarządu	27 064	197,9	9 085	72,6	5 264
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>-1 985</b>	<b>-59,3</b>	<b>-4 880</b>	<b>-32,4</b>	<b>-7 215</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 848	129,3	1 242	-22,3	1 599
Pozostałe koszty operacyjne	2 913	-51,4	5 988	3,3	5 798
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 050</b>	<b>-78,7</b>	<b>-9 626</b>	<b>-15,7</b>	<b>-11 414</b>
Przychody finansowe	3 183	6,0	3 004	-10,1	3 342
Koszty finansowe	1 693	-100,0	2 492	-84,9	16 501
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	-100,0	-1		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-560</b>	<b>-93,9</b>	<b>-9 115</b>	<b>-62,9</b>	<b>-24 573</b>
Podatek dochodowy	560	-63,1	1 517	-147,1	-3 221
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 120</b>	<b>-89,5</b>	<b>-10 632</b>	<b>-50,2</b>	<b>-21 352</b>
Inne całkowite dochody	620	916,4	61	-97,4	2 346
<b>Całkowite dochody Grupy</b>	<b>-500</b>	<b>-95</b>	<b>-10 571</b>	<b>-44</b>	<b>-19 006</b>

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009	2008
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	116 632	120 942	131 409
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	-1 120	-10 632	-21 352
<b>Rentowność majątku ROA</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	-0,01	-0,09	-0,16
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-1,38	-26,71	-50,87
<b>Rentowność kapitału własnego</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	-1,24	-11,63	-28,19
<b>Płynność I stopnia</b>				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,68	2,45	2,32
<b>Płynność II stopnia</b>				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,70	1,63	2,03
<b>Płynność III stopnia</b>				
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,81	0,35	1,27
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	65	100	65
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	102	129	95
<b>Szybkość obrotu zapasami</b>				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	126	145	97

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 54,9% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 45,1%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (51,8%), natomiast w aktywach obrotowych dominują zapasy stanowiące na dzień bilansowy 16,6% skonsolidowanej sumy bilansowej. Wartość należności krótkoterminowych kształtuje się na poziomie niższym o 0,9 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 2,3 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 76,9%. W badanym okresie zmniejszeniu uległ udział zobowiązań krótkoterminowych z 18,4% w ubiegłym roku do poziomu 16,9% w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży o 103,8%, jak i kosztu własnego sprzedaży o 62,3%. Pozostałe przychody operacyjne charakteryzowały się tendencją wzrostową w stosunku do poprzedniego okresu, natomiast zmieszeniu uległy pozostałe koszty operacyjne, lecz wpływ na wynik finansowy skutków operacji zaklasyfikowanych do pozostałej działalności operacyjnej jest podobnie jak w roku ubiegłym niekorzystny. Doprowadziło to do powstania straty z pozostałej działalności operacyjnej na poziomie TPLN 65. Strata z działalności operacyjnej korygowana jest także o zysk z działalności finansowej oraz podatek dochodowy Grupy dając na koniec roku stratę netto w kwocie TPLN 1.120.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	-1 985
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-65
wynik z działalności finansowej	1 490
podatek dochodowy - część bieżąca	-65
podatek dochodowy - część odroczone	-495
inne całkowite dochody netto	620
wpływały na całkowite dochody netto w kwocie	-500,0

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego i w dalszym ciągu przyjmują wartości ujemne.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy zwiększeniu. Przyjąć można, iż nadal wykazują wartości uznawane powszechnie za optymalne.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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

#### 3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

### 3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

– Sanwil Holding S.A.

b) jednostki zależne:

– Sanwil Polska Sp. z o.o.

– Grupa Kapitałowa Draszba

– IPC Sp. z o.o.

Metodą proporcjonalną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Sanwil Holding zostały objęte:

– Winisan Sp. z o.o.

### 3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Sanwil Holding i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### 3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

### 3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

#### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi

#### Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### 3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sanwil Holding, z siedzibą w Lublinie stwierdza się, że:

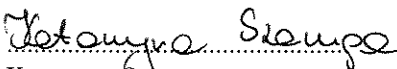
1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sanwil Holding za rok obrotowy 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

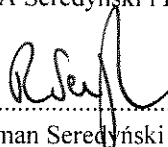
Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 18.04.2011

  
Katarzyna Szaruga  
Biegły rewident grupy  
Nr ewidencyjny 11048  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

  
Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395

