

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej  
„SANWIL HOLDING” Spółka Akcyjna  
za 2010 rok**

**Lublin, kwiecień 2011 r.**

## Spis treści

<b>1. WIZYTÓWKA GRUPY KAPITAŁOWEJ „SANWIL HOLDING” S.A.</b>	<b>2</b>
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
<b>2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA</b>	<b>2</b>
2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	6
2.5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	6
2.6. 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	7
2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	8
<b>3. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>8</b>
3.1. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	8
3.2. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH	8
3.3. OPIS STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	8
<b>4. ZATRUDNIENIE</b>	<b>11</b>
<b>5. INWESTYCJE</b>	<b>11</b>
<b>6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>12</b>
<b>7. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b>	<b>12</b>
7.1. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK	12
7.2. UDZIEŁONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM	12
7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIEŁONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	12
7.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
7.5. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2010	12
7.6. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	12
7.7. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO DACIE BILASNOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
7.8. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA, PRZYJĘTYCH CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	13
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	13
7.10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
7.11. ZAWARTE PRZEZ EMITENTA BĄDŹ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
<b>7. PODSUMOWANIE</b>	<b>14</b>

## **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 w Lublinie, XI 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.

### **1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Emitent jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej SANWIL HOLDING.

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

- SANWIL HOLDING S.A. jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Spółka z o.o. – 100% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą.
- Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie – wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Jednostki dominującej w ogólnej liczbie głosów. Podobnie jak Sanwil Polska Sp. z o.o. jest to spółka produkcyjna z branży włókienniczej.
- International Polymer Center Sp. z o.o. – 100 % udziałów objętych przez SANWIL POLSKA Sp. z o.o. Na koniec lutego 2009 r. nastąpiło przeniesienie działalności badawczo – rozwojowej spółki IPC Sp. z o.o. do SANWIL POLSKA Sp. z o.o. Od tego czasu spółka nie prowadzi działalności.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 52,92% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą. Spółka Draszba S.A. została nabyta w dniu 16 października 2009 roku. W skład grupy kapitałowej Draszba wchodzi:
  - Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka dominująca niższego szczebla,
  - E-butyl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – 50,61% udziałów objętych przez Draszba S.A,

W dniu 16.11.2010 decyzją Zgromadzenia Wspólników Draszba sp. z o.o. spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Wielkość kapitału zakładowego, liczba udziałowców oraz ich udział w ogólnej liczbie głosów pozostały bez zmian.

### **1.4. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Na przestrzeni roku 2010 r. nie odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

Od dnia 02.01.2009 funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Piotr Kwaśniewski.

Na moment bilansowy oraz sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- p. Krzysztof Misiak - Przewodniczący
- p. Sylwester Bogacki - Wiceprzewodniczący
- p. Adam Buchajski - Wiceprzewodniczący
- p. Piotr Zawiślak - Członek
- p. Jarosław Pawełczuk - Członek

Na przestrzeni roku 2010 r. nie odnotowano zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

## **2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

W związku wydzieleniem przedsiębiorstwa Emitenta do spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o. oraz z faktem z nabycia w październiku 2009 spółki zależnej Draszba Sp. z o.o., w roku 2010 działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- a) Wyroby powlekane - produkcja wyrobów powlekanych prezentowana przez SANWIL POLSKA Sp. z o.o. oraz Winisan Sp. z o.o. – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z)
- b) Handel obuwiem - działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanych (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z)
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z)

## 2.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 2.1.1 PRZYCHODY

W roku 2010 r. łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem (produktów towarów i materiałów) wyniosły 81.123 tys. zł.

W poszczególnych segmentach sprzedaż przedstawiała się następująco:

- Segment wyroby powlekane – przychody ze sprzedaży segmentu wyniosły w 2010 r. 35.727 tys. zł i były wyższe od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1.519 tys. zł, tj. o 4,4%.  
Wzrost sprzedaży spowodowany jest zwiększonymi zamówieniami z państw poza UE (odnotowano wzrost zarówno bezwzględny o 2.214 tys. zł jak i procentowy 178,3%), przeprowadzoną restrukturyzacją produktową i odbudową rynków sprzedaży. W dalszym ciągu spółki kontynuowały politykę eliminacji sprzedaży, która nie generowała dodatniej marży, czego skutki widoczne są na rynku krajowym (22.481 tys. zł – 62,9% w 2010 r. i 23.072 tys. zł – 67,1% w 2009 r.). Dodatkowo należy nadmienić, iż dalsza recesja w branży meblowej, która jest jednym z głównych odbiorców Spółki zależnej w kraju może mieć wpływ na zmniejszenie planowanych przychodów ze sprzedaży. Ponadto rok 2010 to kontynuacja intensywnych działań w kierunku zmiany struktury odbiorców. Coraz większą rolę zaczynają odgrywać duże firmy 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 i idący za tym wzrost rentowności.  
Procentowy udział sprzedaży eksportowej w krajach UE porównując lata 2010 i 2009 wynosi odpowiednio 23,0% i 24,7% w przychodach ogółem segmentu.
- Segment obuwie – przychody ze sprzedaży za rok 2010 r. wyniosły 45.396 tys. zł. Brak jest danych porównywalnych za rok 2009, w związku z nabyciem jednostki zależnej w październiku 2009 r. (za okres objęty konsolidacją przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 4.428 tys. zł).  
Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży była sprzedaż detaliczna obuwia w sklepach własnych stanowiąca 69% ogólnej sumy przychodów. Pozostała sprzedaż w segmencie to sprzedaż hurtowa. Obroty segmentu dotyczą w głównej mierze rynku krajowego, tj. 91,3%.
- Segment działalność firm centralnych i holdingów – Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży produktów. Wykazane przychody w roku 2010 w kwocie 4 tys. zł dotyczą świadczonych usług doradczych finansowych (w analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedaż w kwocie -112 tys. była związana z korektami sprzedaży dotyczącymi przychodów przed datą wydzielenia przedsiębiorstwa produkcyjnego do spółki zależnej).

### 2.1.2 ZYSK OPERACYJNY

Strata z działalności operacyjnej w 2010 roku wyniosła 2.050 tys. zł i była niższa w porównaniu do straty w 2009 roku w wysokości 9.626 tys. zł o 7.576 tys. zł.

W segmencie wyroby powlekane Spółka zależna osiągnęła zdecydowanie lepszy wynik na działalności operacyjnej. W 2010 roku strata wyniosła 1.038 tys. zł w porównaniu do straty za 2009 rok wynoszącej 7.716 tys. zł. Wynik taki został osiągnięty poprzez wzrost przychodów ze sprzedaży produktów w segmencie o 1.519 tys. zł, a także dzięki wprowadzeniu znacznych oszczędności w kosztach, zwłaszcza w kosztach bezpośrednich, tj. w zużyciu materiałów bezpośrednich oraz energii elektrycznej i gazu, obniżce usług obcych oraz wynagrodzeń. Oprócz działań w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego, przynoszących w 2010 r. wymierne korzyści, dodatkowo korzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej ma kontynuacja działań związanych z nową polityką w zakresie sprzedaży i windykacji należności.

Istotny wpływ na wynik operacyjny 2010 r. ma działalność nabytej w 2009 roku spółki zależnej w segmencie obuwie. Zysk operacyjny w tym segmencie wyniósł 154 tys. zł przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 45 396 tys. zł.

### 2.1.3 DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W 2010 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 1.490 tys. zł w porównaniu do zysku 512 tys. złotych wykazanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody finansowe w 2010 roku wyniosły 3.183 tysiąca złotych i były wyższe w porównaniu roku 2009 roku o 179 tysięcy 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 w wysokości 1.064 tys. zł (w 2009 r. – 2.138 tys. zł). Zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 217 tys. zł (w 2009 roku – 384 tys. zł) dotyczy zysku osiągniętego z operacji finansowych na papierach wartościowych (akcje) i obligacjach skarbowych i komercyjnych.

Koszty finansowe za rok 2010 wyniosły 1.693 tys. zł i w porównaniu do roku 2009 były niższe o 799 tys. zł.

Znaczącą pozycją w kosztach finansowych zarówno 2010 jak i 2009 roku jest nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym wynikająca z realizacji transakcji walutowych zawartych z czterema bankami w 2008 roku.

### 2.1.4 WYNIK BRUTTO, PODATEK DOCHODOWY I WYNIK NETTO

W 2010 r. Grupa kapitałowa wykazała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 560 tys. zł wobec straty przed opodatkowaniem w kwocie 9.115 tys. zł w 2009 r. Ujemny wynik został powiększony o odroczony podatek dochodowy,

wynikający m.in. z odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych związanych z realizacją transakcji walutowych zawartych w 2008 roku, powodujących zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W roku 2010 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 1.120 tys. zł (10.632 tys. zł straty netto w 2009 r.). W pozycji całkowite dochody ogółem odnotowano stratę w wysokości 500 tys. zł w bieżącym okresie i była ona niższa od straty za 2009 rok w kwocie 6.210 tys. zł o 10.571 tys. zł.

## 2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH ZA 2 LATA

AKTYWA	30.12	31.12	Przyrost	%dynamiki	Struktura	
	2010	2009	Spadek (-)		w %	
1	2	3	4	2010 / 2009	(3/4*100)	2010 2009
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>63 949</b>	<b>66 452</b>	<b>-2 503</b>	<b>96,2</b>	<b>54,8</b>	<b>54,9</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	60 463	62 742	-2 279	96,4	51,8	51,9
Wartości niematerialne i prawne	1 624	1 256	368	1,3	1,4	1,0
Inwestycje w jedn. stow. wyc. metodą praw własności	-	183	-183	-100	-	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 797	2 271	-474	79,2	1,5	1,9
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 683</b>	<b>54 490</b>	<b>-1 807</b>	<b>96,7</b>	<b>45,2</b>	<b>45,1</b>
Zapasy	19 331	18 120	1 211	106,7	16,6	15,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 630	14 074	556	104,0	12,5	11,6
Rozliczenia międzyokresowe	276	652	-376	42,3	0,2	0,5
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20	-	20	100,0	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 542	13 885	-11 343	18,3	2,2	11,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 884	7 758	8 126	204,7	13,6	6,4
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>116 632</b>	<b>120 942</b>	<b>-4 310</b>	<b>96,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### ZESTAWIENIE ZMIAN W PASYWACH ZA 2 LATA

PASywa	31.12	31.12.	Przyrost	%	Struktura	
	2010	2009	Spadek (-)		w %	
1	2	3	4	2010 / 2009	(3/4*100)	2010 2009
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>89 690</b>	<b>90 242</b>	<b>-552</b>	<b>99,4</b>	<b>76,9</b>	<b>74,6</b>
Kapitał podstawowy	50 117	50 117	-	100,0	43,0	41,4
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-52	-52	-	100,0	-	-
Kapitał zapasowy	11 803	13 850	-2 047	85,2	10,1	11,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 232	2 232	-	100,0	1,9	1,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33	-	100,0	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-606	-621	15	97,6	-0,5	-
Zyski/straty zatrzymane	18 353	17 495	858	104,9	15,7	14,5
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>7 285</b>	<b>8 452</b>	<b>-1 167</b>	<b>86,2</b>	<b>6,2</b>	<b>7,0</b>
Kredyty i pożyczki	797	1 391	-594	57,3	0,7	1,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	209	-139	33,5	0,1	0,2
Rezerwy	787	902	-115	87,3	0,7	0,7
Przychody przyszłych okresów	427	644	-217	66,3	0,4	0,5
Rezerwa na podatek odroczonego	5 204	5 306	-102	98,1	4,5	4,4
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>19 657</b>	<b>22 248</b>	<b>-2 591</b>	<b>88,4</b>	<b>16,9</b>	<b>18,4</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	15 440	14 984	456	103,0	13,2	12,4
Kredyty i pożyczki	3 158	4 606	-1 448	68,6	2,7	3,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	190	1 932	-1 742	9,8	0,2	1,6
Rezerwy	395	493	-98	80,1	0,3	0,4
Przychody przyszłych okresów	474	233	241	203,4	0,4	0,2
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>116 632</b>	<b>120 942</b>	<b>-4 310</b>	<b>96,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### 2.2.1 SUMA BILANSOWA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma bilansowa wyniosła 116 632 tysiąca złotych i obniżyła się o 4 310 tysiąca złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 54,8 % w 2010 r. i 54,9% w roku 2009. Największą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 60 463 tys. zł, co stanowi 51,8% sumy bilansowej. W pasywach natomiast dominującą pozycję stanowi kapitał własny obejmujący 76,9% sumy bilansowej (74,6% na 31 grudnia 2009 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec czerwca 2010 roku i koniec 2009 roku wynika:

- utrzymujący się wysoki poziom aktywów trwałych powyżej 60 mln. – w 2010 r. 63 949 tys. zł i w 2009 66 452 tys. zł; na spadek rzeczowych aktywów trwałych wpływ miały głównie odpisy umorzeniowe składników majątku, natomiast w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odwrócenie się aktywów związanych z całkowitą spłatą opcji walutowych w 2010 r.
- spadek aktywów obrotowych o 1 807 tysiąca złotych, do poziomu 52 683 tysięcy złotych wynikający ze zmian w strukturze bilansu. W 2010 roku nastąpił wzrost zapasów netto o kwotę 1 211 tys. zł; ich poziom netto w 2010 r. wzrósł z 18 120 tys. zł do 19 331 tys. zł. Na zmiany w zapasach wpływ miały: racjonalizacja gospodarowania zapasami materiałów i surowców, przeprowadzenie szczegółowej analizy zapasów pod względem możliwości upłynnienia, w wyniku czego zawiązany został duży odpis aktualizacyjny na zapasy nierotujące oraz o obniżonej jakości, wzrost zapasów towarów związany z rozszerzeniem sieci sprzedaży. Jednocześnie dokonano kontynuowane jest 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 lekki wzrost poziomu należności o 556 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 roku spowodowany w dużej mierze wzrostem przychodów oraz kontynuacją skuteczniejszej polityki windykacyjnej oraz zmiany polityki sprzedaży w stosunku do kontrahentów niewywiązujących się ze swoich zobowiązań. Największy spadek odnotowano w pozycji pozostałe aktywa finansowe o kwotę 11.343 tys. zł. Związany jest z zapadnięciem terminów wymagalności : obligacje Domu Maklerskiego IDM S.A zaliczane do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, obligacje korporacyjne utrzymywane do terminu zapadalności. Znaczna część ww. środków na dzień bilansowy utrzymana była na rachunkach bankowych Spółki Dominującej. W pozycji środki pieniężne odnotowano wzrost o kwotę 8 126 tys. zł co było spowodowane głównie wpływem środków z wykupu ww. papierów wartościowych oraz poczynionymi w 2010 roku nowymi inwestycjami finansowymi. Należy wspomnieć też o znacznym wypływie pieniędzy w związku z realizacją transakcji walutowych zawartych w 2008 roku.
- zmniejszenie poziomu kapitału własnego o 552 tysiąca złotych, do poziomu 89 690 tysiąca złotych, w efekcie odnotowanej straty za rok 2009 oraz zmianami wewnątrz grupy kapitałowej.
- spadek zobowiązań ogółem o 3.758 tys. zł, w tym
  - zobowiązań długoterminowych o kwotę 1.167 tys. zł do wysokości 7 285 tys. zł na dzień bilansowy,
  - zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 2.591 tys. zł do wysokości 19.657 tys. zł na dzień bilansowy.
 Na stan zobowiązań składają się w szczególności:
  - o Spadek zobowiązań finansowych głównie na skutek pobierania przez banki środków z tytułu rozliczania ujemnych różnic kursowych z tytułu transakcji walutowych Jednostki Dominującej oraz spłatą zobowiązań leasingowych. Na dzień bilansowy 31.12.2010 nie występują zobowiązania z tytułu opcji walutowych.
  - o Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o kwotę 456 tys. zł
  - o Spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 1.448 tys. zł
- spadek rezerwy na podatek odroczone i inne rezerwy w kwocie 315 tys. zł porównując stan na koniec 2010 i 2009 r.
- wzrost w pozycji przychody przyszłych okresów o 241 tys. zł do stanu 474 tys. zł.

### 2.2.2 ZADŁUŻENIE FINANSOWE NETTO

Na koniec 2010 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów wyniósł 3.955 i był niższy o 2.042 tys. złotych od stanu na koniec 2009 roku.

Ponadto Jednostka Dominująca posiadała do lipca 2010 r. aktywne, niezamknięte transakcje opcji walutowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada transakcji zawartych z użyciem pochodnych instrumentów finansowych.

### 2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2010 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1.197 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy w tym segmencie wyniosły -10.884 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na dodatnią wysokość przepływów z działalności operacyjnej jest wzrost zysku brutto, zmiana stanu należności, zobowiązań krótkoterminowych i innych rezerw oraz wzrost kwoty amortyzacji. Z kolei ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej ma zmiana zapasów, rozliczeń międzyokresowych oraz korekt wyniku brutto o kwotę przeniesienia zysków z tytułu różnic kursowych oraz otrzymanych odsetek do działalności finansowej.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 10.854 tys. zł. Po stronie wpływów główne pozycje to zbycie aktywów finansowych (aktywa finansowe w postaci obligacji, papierów wartościowych i realizacja odsetek) w łącznej kwocie 28.603 tys. zł, natomiast po stronie wydatków istotną pozycją jest nabycie aktywów finansowych (obligacje i papiery wartościowe) w kwocie 14.939 oraz nabycie aktywów rzeczowych oraz wartości niematerialnych i Prawnych w wysokości 2.810 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w 2010 roku -3.925 tys. zł i po stronie wpływów dotyczyły otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 2 879 tys. zł. Po stronie wydatków w znacznej części dotyczyły

zrealizowanych ujemnych różnic kursowych dotyczących transakcji opcyjnych w kwocie 1.148 tys. zł oraz spłat kredytów i pożyczek w kwocie 4.842 tys. zł oraz odsetek w kwocie 267 tys. zł i zobowiązań leasingowych w kwocie 304 tys. zł. W efekcie stan środków pieniężnych 2010 r. zwiększył się o 8.126 tys. zł i wyniósł na dzień 31.12.2010 r. 15.884 tys. zł.

## 2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	2010 r.	2009 r.
Rentowność operacyjna aktywów	$(\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100) / \text{Średnioroczny stan aktywów}$	-1,73%	-7,62%
Rentowność kapitału własnego	$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Średnioroczny stan kapitału własnego}$	-1,24%	-11,33%
Płynność finansowa I stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	2,68	2,45
Płynność finansowa II stopnia	$\text{Aktywa obrotowe ogółem (bez należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności powyżej roku)} - \text{Zapasy} - \text{Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	1,68	1,61
Płynność finansowa III stopnia	$\text{Inwestycje krótkoterminowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej 1 roku)}$	0,94	0,97
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$(\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy długoterminowe}) / (\text{Aktywa trwałe} + \text{należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy})$	151,15%	137,15%
Trwałości struktury finansowania	$(\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy długoterminowe} + \text{Zobowiązania długoterminowe (łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności powyżej roku)}) / \text{Suma aktywów}$	83,62%	76,68%

## 2.5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### Ryzyko walutowe

W 2009 i 2010 roku ryzyko walutowe było jednym z najistotniejszych zagrożeń wpływających na wyniki Grupy. W związku z zawartymi w 2008 roku transakcjami opcyjnymi poziom kursów walut miał bardzo duży wpływ na wynik jednostki. Dominującą poprzez co miesięcznie realizowane transakcje opcyjne. Podobnie 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. Ponadto w skład grupy wchodzi jednostki zagraniczne i w związku z przeliczaniem ich wyników na walutę krajową wysokość kursów ma wpływ na wynik całej Grupy.

### 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 powodują zmiany w poziomie cen surowców i materiałów wykorzystywanych przez Grupę. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów stanowią istotny poziom. W 2010 roku udział materiałów w kosztach ogółem wynosił 46%. 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 produktów Grupy SANWIL HOLDING.

### Stopy procentowe

Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość 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.

### 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 roku 2010, podobnie jak w 2009 roku, charakteryzowały się dużą zmiennością, osiągając bardzo wysokie ceny. W ślad za cenami ropy wzrosły ceny wszystkich produktów ropopochodnych, które są podstawowym składnikiem wykorzystywanych przez Spółkę 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 podpisane umowy na najem powierzchni handlowych w centrach handlowych w EUR. Wahania kursów walut w 2010 roku nie miały istotnego wpływu 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 na kwotę 907 tys. zł. Pomimo tego, iż spółka stara się bardzo selektywnie dobierać kontrahentów, nie udało się ustrzec problemów związanych z windykacją należności.

##### **Ryzyko związane z finansowaniem działalności**

W pierwszym półroczu 2010 Banki kontynuowały zaostrzoną politykę kredytową. W związku ze spadkiem rentowności spółki Draszba oraz z obawy o przyszłość firm handlujących w centrach handlowych, poziom finansowania przez banki został obniżony. Spółka dostrzega ryzyko w związku z obniżeniem limitów na akredytywy dokumentowe, brakiem limitów na gwarancje bankowe oraz obniżeniem limitów kredytów obrotowych.

##### **Ryzyko konkurencji**

Grupa działa w branży charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. W związku ze zmniejszeniem wydatków konsumentów na odzież i obuwie nasila się konkurencja cenowa. Spółka stara się konkurować przede wszystkim charakterem i wzornictwem oferowanego obuwia dla młodzieży.

Ryzyka kredytowe, rynkowe i płynności zostały zaprezentowane szczegółowo w pkt. 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2010 r.

## **2.6. 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 osiągane wyniki Grupy będą miały wpływ następujące czynniki:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie bezpiecznych instrumentów finansowych o niskim stopniu ryzyka, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji,
- redukcja kosztów, w tym kosztów stałych,
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej,
- ewentualne przejęcia podmiotów gospodarczych,
- 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. W 2010 roku udział materiałów w kosztach ogółem wynosił 46%.



## **2.7. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OCENĄ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW**

Zamiarem Zarządu Jednostki Dominującej jest wykorzystanie posiadanych środków finansowych na zakup podmiotów gospodarczych rokujących nadzieje na szybki wzrost i godziwą stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

W odniesieniu do podmiotów będących już w grupie kapitałowej kontynuowane będą prace prowadzące do optymalizacji kosztów i stabilnego rozwoju.

## **2.8. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.**

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

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. W latach 2009-2010 roku Jednostka dominująca istotnie przyczyniła się do utrzymania płynności spółek zależnych poprzez udzielenie pożyczek na sfinansowanie działalności. Ponadto Spółki finansują się kredytami bankowymi oraz zobowiązaniami z tytułu leasingu. Na dzień 31.12.2010 zobowiązania z tytułu kredytów wynosiły w Grupie 3.955 tys. zł a zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 260 tys. zł. 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**

SANWIL HOLDING S.A. notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1998 roku, w 2010 r. przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW „ stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. opublikowanych na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz [www.sanwil.com](http://www.sanwil.com) z następującymi zastrzeżeniami:

Pkt.I.1 – spółka uzależnia przestrzeganie zasady określonej w tym postanowieniu dot. konieczności transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet od ilości akcjonariuszy uczestniczącym w tym zgromadzeniu.

Pkt. II.2 - "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1". Z uwagi na dotychczasowy zakres działalności Emitenta w ujęciu przedmiotowym, Spółka nie widzi negatywnych skutków odejścia od tej zasady, w związku z czym nie widzi potrzeby ponoszenia przez spółkę dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady (szczególnie w zakresie tłumaczeń raportów bieżących i okresowych). Odstępstwo od powyższej zasady może powodować utrudnienia w dostępie do informacji dla zagranicznych Inwestorów, wobec czego Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości.

### **3.1. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ ZARZĄD SPÓŁEK GIEŁDOWYCH**

Nie stosuje się odstępstw.

### **3.2. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH**

Nie stosuje się odstępstw.

### **3.3. OPIS STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę. W związku z powyższym Spółka wdrożyła odpowiedni system kontroli zapewniający rzetelność publikowanych danych. Efektywność systemu kontroli jest sprawdzana i oceniana przez biegłego rewidenta. Obowiązujące w Spółce regulacje określają zakres obowiązków, uprawnień oraz odpowiedzialności poszczególnych osób uczestniczących w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Wprowadzone procedury regulują zasady przekazywania sprawozdań finansowych do publicznej wiadomości, a także dostęp do informacji poufnych. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym także za ich skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

### **3.4. AKCJONARIUSZ POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień bilansowy oraz sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Ipnihome Limited z siedzibą w Thiseos, Nikosia (Cypr), posiada 13.056.243 szt. akcji SANWIL HOLDING S.A. Stanowi to 26,05% w kapitale zakładowym Emitenta i 26,05% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### **3.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE**

W Spółce nie ma akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

### 3.6. OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW AKCJI

Spółce nie są znane ograniczenia w przenoszeniu prawa akcji

### 3.7. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub też z własnej inicjatywy powołuje pozostałych członków zarządu.

Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. 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.

### 3.8. ZMIANA STATUTU

Zmiany statutu następują na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowanej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

### 3.9. WALNE ZGROMADZENIE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, powinno się ono odbyć do końca czerwca każdego roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału akcyjnego, Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- jeżeli pomimo złożenia wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 % kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, o którym mowa w art. 25.2 Statutu zgłoszone po pierwszym ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowi inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysku albo pokrycie straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób
- nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:

- zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- rozwiązanie Spółki;
- połączenie Spółki z inną spółką handlową;
- podział Spółki;
- przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; przy czym w sprawach wymienionych w pkt. 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobom poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki zapadają w jawnym głosowaniu. Tajne głosowanie należy również zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

### 3.10. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI I ZMIANY W 2010 R.

Zarząd Jednostki Dominującej jest jednoosobowy. Na przestrzeni 2010 roku nie odnotowano zmian w Zarządzie Spółki. Od dnia 02.01.2009 Prezesem Zarządu jest Pan Piotr Kwaśniewski.

Na moment bilansowy oraz sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Sylwester Bogacki	- Wiceprzewodniczący
p. Adam Buchajski	- Wiceprzewodniczący
p. Piotr Zawiślak	- Członek
p. Jarosław Pawełczuk	- Członek

Na przestrzeni roku 2010 nie odnotowano zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, jednego z Wiceprzewodniczących albo sekretarza, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad.

W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność jeden z Wiceprzewodniczących. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczących Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłanie, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.

Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.

Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt

otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

W trybie podejmowania uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani są przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- badanie rocznego bilansu, a także rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- badanie i opiniowanie sprawozdań Zarządu,
- coroczne badanie i zatwierdzanie: rocznego budżetu, rocznego planu działalności gospodarczej, planów finansowych – rocznych i długookresowych, planów marketingowych rocznych i długookresowych, rocznego planu zatrudnienia i wynagradzania, oraz ocena szczegółowych sprawozdań Zarządu z realizacji tychże planów składanych Radzie Nadzorczej po okresie realizacji planu lub na żądanie Rady Nadzorczej w każdym czasie,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3,
- badanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższego badania,
- wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub jeżeli członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności,
- zatwierdzanie struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa spółki,
- wyrażenie zgody na dokonywanie darowizn przez spółkę,
- wyrażenie zgody na zakładanie przez spółkę nowych przedsiębiorstw, tworzenie spółek i przystępowanie do spółek już istniejących, jak również na zbywanie udziałów i akcji w innych spółkach oraz likwidację spółek,
- wyrażenie zgody na restrukturyzację poprzez odłączenie części aktywów stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego,
- wyrażenie zgody i zbywanie nieruchomości spółki oraz środków trwałych stanowiących w całości lub w części elementy linii produkcyjnych.

#### 4. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku wynosił: 238 osoby, w tym:

- pracownicy umysłowi - 67 osób,
- pracownicy fizyczni - 171 osób.

#### 5. INWESTYCJE

Zrealizowane w 2010 roku inwestycje w spółkach Grupy kapitałowej dotyczyły zarówno modernizacji majątku produkcyjnego, infrastruktury jak również dotyczyły adaptacji pomieszczeń i zakupu wyposażenia do nowo otwieranych sklepów. Prowadzone były na terenie Polski jak i w miejscu siedziby spółek zależnych.

Nakłady poniesione przez Grupę kapitałową wyniosły w roku 2010 2.689 tys. zł, z czego:

• nakłady na budynki i budowle	969 tys. zł
• zakup i modernizacja maszyn i urządzeń	281 tys. zł
• nabycie środków transportu	67 tys. zł
• zakup pozostałych środków trwałych	1 372 tys. zł
Razem	2.689 tys. zł

Inwestycje, które są w trakcie realizacji mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny oraz infrastrukturę. Wszystkie prowadzone są na terenie Polski.

Główne zadania dotyczą usprawnienia obsługi klientów, usprawnienia systemu magazynowania i obrotu produktów i towarów, modernizacje laboratoriów celem poprawy konkurencyjności wyrobów, w zakresie ochrony środowiska oraz inwestycje dotyczące otwierania nowych sklepów i modernizowania istniejących.

Nie zakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.12.2010 r. wynoszą 469 tys. zł i są prowadzone w trzech Spółkach Grupy kapitałowej.

## **6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W 2010 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**

W okresie objętym sprawozdaniem – nie wystąpiły. Kredyty i pożyczki spółek grupy kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 20 i 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2010 r.

### **7.2. UDZIELONE POŻYCZKI W ROKU OBROTOWYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM**

- a. udzielenie pożyczek krótkoterminowych GK Draszba:
  - w wysokości 1.633 tys. zł na realizację bieżących zadań spółek. Na dzień bilansowy pożyczka została w całości spłacona;
  - w wysokości 800 tys. zł w roku 2010 na finansowanie bieżącej działalności;
  - wysokości 700 tys. zł w roku 2010 – pożyczka inwestycyjna.
- b. aneksy do umów pożyczek udzielonych spółce zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o..  
W dniu 09.12.2010 r. zostały podpisane aneksy do 3 pożyczek na łączną kwotę 4 mln. zł:
  - pożyczka z dnia 09.06.2009 na kwotę 1 mln. zł – termin spłaty 31.12.2011 r. Spółka zależna winna spłacić pożyczkę w 12 ratach w roku 2011.
  - pożyczka z dnia 22.12.2008 na kwotę 2 mln. zł – termin spłaty 22.12.2011 r.
  - pożyczka z dnia 16.01.2009 na kwotę 1 mln. zł – termin spłaty 16.01.2012 r.W dniu 17 marca 2011 r. został podpisany aneks do 4 ostatniej pożyczki na kwotę 6 mln. zł. Nowy termin spłaty przypada na dzień 19 marca 2012 r.

### **7.3. PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

W dniu 16.04.2010 r. SANWIL HOLDING S.A. udzielił poręczenia (weksel in blanco) do umowy o kredyt w rachunku bieżącym spółki zależnej Draszba Sp. z o.o. w banku PEKAO S.A. na kwotę 2.460 tys. zł.

### **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. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA ROK 2010.**

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2010, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

### **7.6. AKCJE SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE**

Wg najlepszej wiedzy, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta oraz udziałów w spółkach zależnych.

Na podstawie otrzymanego oświadczenia Emitent Informuje, iż Prezes Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz sporządzenia raportu posiada 5 akcji Emitenta.

### **7.7. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM I PO Dacie BILASNOWEJ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

#### **7.7.1. Scalenie akcji emitenta i rejestracja nowych akcji w Sądzie Rejestrowym**

W dniu 02.09.2009 NWZA Emitenta podjęło m.in. Uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych.

W dniu 13 października 2009 Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji nowej wartości nominalnej i ilości akcji SANWIL HOLDING S.A. w związku z przeprowadzaną operacją scalania akcji Emitenta.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji pozostaje bez mian i wynosi: 50.117.250 zł.

W dniu 20.04.2010 r. Zarząd GPW w Warszawie podjął Uchwałę w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku obrotu akcjami Spółki SANWIL HOLDING S.A. w okresie 26 kwietnia – 13 maja 2010 r. włącznie (raport bieżący nr 6/2010)

W dniu 13 maja 2010 przeprowadzona została operacja rejestracji zmian na kontach uczestników KDPW w związku z operacją scalenia akcji (raport bieżący nr 7/2010)

Od dnia 14.05.2010 akcje spółki SANWIL HOLDING SA są notowane pierwszy dzień po wymianie (po zakończeniu operacji scalenia) akcji Emitenta.

#### **7.7.2. Transakcje opcyjne.**

W dniu 04.08.2010 r. Zarząd Emitenta poinformował, iż Spółka nie posiada aktywnych (niezamkniętych) transakcji opcyjnych (Rb 17/2010)

**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 2010 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**

Emitent wykonując Uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.09.2009 wystąpił z roszczeniami o naprawienie szkody przy sprawowaniu zarządu przeciwko Jackowi Rudnickiemu sprawującemu funkcję Prezesa Zarządu do dnia 2 stycznia 2009 r., w związku ze stratami jakie Spółka poniosła w efekcie zawarcia przez Jacka Rudnickiego umów dotyczących opcji walutowych z bankami. Pozew o kwotę 292 800,00 zł został złożony w dniu 13 listopada 2009 r.

W dniu 03.02.2011 został wydany wyrok oddalający powództwo SANWIL HOLDING S.A. w stosunku do pozwanego. Spółka po otrzymaniu uzasadnienia złożyła apelację.

Ponadto Spółka złożyła pozwy o zwrot bezzasadnie pobranych środków pieniężnych z rachunków bankowych spółki z tytułu zawartych transakcji pochodnych z:

- Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – dochodzona kwota od Banku 130.465 zł na podstawie pozwu wniesionego w dniu 17.12.2009 r.

- Kredyt Bankiem S.A. – dochodzona kwota od Banku 400.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r.

- Fortis Bankiem S.A. – dochodzona kwota od Banku 408.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu ww. postępowania nie zostały zakończone.

- Bankiem Millennium S.A. – dochodzona kwota od Banku 88.403 zł. Pozew wniesiony w dniu 17.12.2009 r. został odrzucony; spółka oczekuje na uzasadnienie wyroku.

We wszystkich powyższych czterech sprawach – sporach dotyczących skutków umów nabycia opcji wyroki zasądzające (korzystne) będą skutkować dla SANWIL HOLDING S.A. przychodem. Wyroki niekorzystne mogą wiązać się wyłącznie z obowiązkiem poniesienia kosztów sądowych na rzecz pozwanego.

**7.10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Wynagrodzenie Zarządu:

- |   |                    |
|---|--------------------|
| 1. Kwaśniewski Piotr (kontrakt menadżerski) | 252 tys. zł brutto |
|---|--------------------|

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

- |                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| 1. Misiak Krzysztof   | 188 tys. zł brutto |
| 2. Buchajski Adam     | 188 tys. zł brutto |
| 3. Bogacki Sylwester  | 188 tys. zł brutto |
| 4. Pawełczuk Jarosław | 50 tys. zł brutto  |
| 5. Zawisłak Piotr     | 50 tys. zł brutto. |

Prokurenci nie pobierali w roku 2010 żadnych wynagrodzeń i świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w roku 2010 żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, za wyjątkiem pełnienia przez Prezesa Zarządu Emitenta funkcji Członka Rady Nadzorczej jednostki zależnej. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło w skali roku 24 tys. zł.

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 w poniższej postaci:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- 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 POWIĄZANYMI SPEŁNIAJĄCYCH KRYTERIA WYMIENIONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 § 87 UST. 7 PKT. 8**

Nie wystąpiły.

## **8. PODSUMOWANIE**

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych, rok 2010 był trudny dla Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING oraz jej Akcjonariuszy. Kontynuowane działania restrukturyzacyjne i ich już widoczne efekty w Spółkach zależnych Sanwil Polska i Draszba, pozwalają oczekiwać w niedługim okresie na pokrywanie przez te spółki kosztów funkcjonowania oraz generowania dodatnich wyników.

Zarząd Emitenta w dalszym ciągu zdecydowany jest wykorzystać posiadane środki finansowe na zakup podmiotów gospodarczych rokujących nadzieje na szybki wzrost i godziwą stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Lublin, dnia 18.04.2011 r.