



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2012 ROKU ORAZ 30 CZERWCA 2011 ROKU  
PRZYGOTOWANE  
ZGODNIE Z MSR 34  
w tys. zł**

LUBLIN, SIERPIEŃ 2012

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	10
3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	14
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	16
5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	17
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	17
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	17
8. PRZYCHODY FINANSOWE .....	18
9. KOSZTY FINANSOWE .....	18
10. PODATEK DOCHODOWY .....	18
11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	19
12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	19
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	20
14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	21
15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	21
16. ZAPASY .....	22
17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	23
18. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	23
19. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	24
20. KAPITAŁY WŁASNE .....	24
21. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	26
22. REZERWY DŁUGOTERMINOWE .....	26
23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	27
24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	27
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA .....	27
26. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	28
27. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....	28
28. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW - KRÓTKOTERMINOWE .....	29
29. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM .....	28
30. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	28
31. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY .....	31
32. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	31
33. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	32
34. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI .....	32
35. ZATRUDNIENIE .....	32
36. INNE ISTOTNE INFORMACJE .....	32

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport półroczny**  
**PSr/2012**

(zgodnie z § 82 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

**za półrocze roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-06-30**  
**zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości**  
**Finansowej**  
**w tysiącach złotych**

data przekazania: 2012-08-31

**SANWIL HOLDING SA**  
(pełna nazwa emitenta)

**SANWIL HOLDING SA**  
(skrótowa nazwa emitenta)

**20-703**  
(kod pocztowy)

**Cisowa 11**  
(ulica numer)

**81 444 64 80**  
(telefon)

**akcjonariat@sanwil.com**  
(e-mail)

**7950200697**  
(NIP)

**Lekki (lek)**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

**Lublin**  
(miejscowość)

**81 444 64 62**  
(fax)

**www.holding.sanwil.com**  
(www)

**650021906**  
(REGON)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012	Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011
I. Przychody ze sprzedaży	37 873	37 445	8 946	8 845
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 740	-925	-883	-219
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 750	-834	-2 067	-197
IV. Zysk (strata) netto	-9 292	-840	-2 195	-198
V. Całkowite dochody	-9 385	-823	-2 217	-194
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 057	-2 427	-717	-570
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 901	-654	446	-153
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 092	-1 198	-726	-281
IX. Środki pieniężne netto, razem	-4 248	-4 279	-997	-1 004
	<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>
X. Aktywa razem	98205	111268	23 046	26 111
XI. Zobowiązania długoterminowe	4984	5468	1 170	1 283
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20368	23782	4 780	5 581
XIII. Kapitał własny	72853	82018	17 096	19 247
XIV. Kapitał zakładowy	50117	50117	11 761	11 761
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	50 117 250	50 117 250	50 117 250	50 117 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,19	-0,02	-0,04	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,45	1,64	0,34	0,38

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2012 roku – 4, 2613 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku) – 4,2333 PLN/EUR.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca**

Wyszczególnienie	Informacja dodatkowa	II kwartał Za okres 01.04 – 30.06.2012	Za okres 01.01 - 30.06.2012	II kwartał Za okres 01.04 – 30.06.2011	Za okres 01.01 – 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	3,4	18 645	37 873	19 354	37 445
Koszt własny sprzedaży	5	11 852	26 791	11 683	24 068
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 793</b>	<b>11 082</b>	<b>7 671</b>	<b>13 377</b>
Koszty sprzedaży	5	380	723	418	869
Koszty ogólnego zarządu	5	7 457	14 191	6 988	13 485
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(1 044)</b>	<b>(3 832)</b>	<b>265</b>	<b>(977)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 761	3 685	563	1 078
Pozostałe koszty operacyjne	7	2 271	3 593	699	1 026
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(1 554)</b>	<b>(3 740)</b>	<b>129</b>	<b>(925)</b>
Przychody finansowe	8	652	1 044	147	457
Koszty finansowe	9	5 559	6 054	178	366
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(6 461)</b>	<b>(8 750)</b>	<b>98</b>	<b>(834)</b>
Podatek dochodowy	10	391	542	(6)	6
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(6 852)</b>	<b>(9 292)</b>	<b>104</b>	<b>(840)</b>
Przypadający:					
- Akcjonariuszom jednostki dominującej			(7 620)		(260)
- Akcjonariuszom mniejszościowym			(1 671)		(580)
<b>Inne całkowite dochody:</b>			<b>(93)</b>		<b>(17)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			(93)		(87)
Wycena majątku w wartości godziwej			-		-
Inne całkowite dochody netto			-		104
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>(9 385)</b>		<b>(823)</b>
Przypadające:					
- Akcjonariuszom jednostki dominującej			(7 713)		(161)
- Akcjonariuszom mniejszościowym			(1 672)		(662)
Średnioważona ilość akcji w szt.			50 117 250		50 117 250
Zysk / Strata netto na 1 akcję w zł	11		(0,19)		(0,02)

**ZYSK/STRATA netto na 1 akcję** - jest wyliczony jako iloraz zysku/straty netto i średnioważonej ilości akcji.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 30 czerwca 2012 r.

<b>AKTYWA</b>	<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>Na dzień 30.06.2012 roku</b>	<b>Na dzień 31.12.2011 roku</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>51 441</b>	<b>55 701</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	49 306	52 651
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne i prawne	12	789	841
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	115	65
Inne aktywa finansowe		-	-
Pozostałe należności długoterminowe		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 231	2 144
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>46 764</b>	<b>55 567</b>
Zapasy	16	25 997	26 284
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	11 929	12 047
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	18	769	316
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	19	2 102	1 336
Pozostałe aktywa finansowe	19	1 094	6 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	4 873	9 121
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>98 205</b>	<b>111 268</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Informacja Dodatkowa</b>	<b>Na dzień 30.06.2012 roku</b>	<b>Na dzień 31.12.2011 roku</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>72 853</b>	<b>82 018</b>
Kapitał podstawowy	20	50 117	50 117
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	20	(1)	(1)
Kapitał zapasowy	20	18 332	12 809
Kapitał z aktualizacji wyceny	20	2 232	2 232
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	33	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	20	(583)	(490)
Zyski/straty zatrzymane	20	(2 690)	10 234
Kapitał przypadający:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		67 440	74 934
- Akcjonariuszom mniejszościowym		5 413	7 084
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>4 984</b>	<b>5 468</b>
Kredyty i pożyczki	21	235	399
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	68	68
Rezerwy	22	747	747
Przychody przyszłych okresów	23	132	211
Rezerwa na podatek odroczonego	24	3 802	4 043
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>20 368</b>	<b>23 782</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	25	19 641	20 101
Kredyty i pożyczki	26	161	2 722
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	37	95
Rezerwy	27	329	428
Przychody przyszłych okresów	28	200	436
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>98 205</b>	<b>111 268</b>
Wartość księgowa		<b>72 853</b>	<b>82 018</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		50 117 250	50 117 250
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,45	1,64

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(52)</b>	<b>11 803</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(607)</b>	<b>18 352</b>	<b>7 811</b>	<b>89 689</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	1 006	-	-	-	(1 006)	-	-
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(260)	(580)	(840)
Inne całkowite dochody na koniec okresu	-	-	-	-	-	(87)	186	(82)	17
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(52)</b>	<b>12 809</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(694)</b>	<b>17 272</b>	<b>7 149</b>	<b>88 866</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(52)</b>	<b>11 803</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(607)</b>	<b>18 352</b>	<b>7 811</b>	<b>89 689</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	1 006	-	-	-	(1 006)	-	-
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(7 163)	(649)	(7 812)
Dopłata do kapitału	-	51	-	-	-	-	-	-	51
Inne całkowite dochody na koniec okresu	-	-	-	-	-	117	51	(78)	90
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(1)</b>	<b>12 809</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(490)</b>	<b>10 234</b>	<b>7 084</b>	<b>82 018</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(1)</b>	<b>12 809</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(490)</b>	<b>10 234</b>	<b>7 084</b>	<b>82 018</b>
Przeznaczenie zysku na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto okresu	-	-	-	-	-	-	(7 620)	(1 671)	(9 291)
Inne całkowite dochody na koniec	-	-	-	-	-	(93)	-	-	(93)
Pokrycie straty / przeznaczenie zysku z	-	-	5 523	-	-	-	(5 304)	-	219
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>50 117</b>	<b>(1)</b>	<b>18 332</b>	<b>2 232</b>	<b>33</b>	<b>(583)</b>	<b>(2 690)</b>	<b>5 413</b>	<b>72 853</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku	Za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku
I. Zysk (strata) brutto	(8 750)	(822)
II. Korekty razem	5 693	(1 605)
1. Podatek dochodowy z zysku przed opodatkowaniem	-	(23)
2. Zyski / straty mniejszości	(1 758)	(579)
3. Amortyzacja	2 078	2 083
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	265	(228)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(273)	(247)
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 353	1
7. Zmiana stanu rezerw	(340)	(24)
8. Zmiana stanu zapasów	336	(3 608)
9. Zmiana stanu należności	198	(1 871)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	(556)	2 936
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	156	(833)
12. Inne korekty	1 234	788
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(3 057)</b>	<b>(2 427)</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	6 411	272
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	2 319	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 092	272
a) w pozostałych jednostkach	4 092	272
- zbycie aktywów finansowych	3 625	-
- odsetki	440	272
- inne wpływy z aktywów finansowych	27	-
II. Wydatki	4 510	926
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	561	926
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 947	-
- nabycie aktywów finansowych	3 947	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>1 901</b>	<b>(654)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	1 392	2 083
1. Kredyty i pożyczki	322	2 003
2. Inne wpływy finansowe	1 070	80
II. Wydatki	4 484	3 281
1. Spłaty kredytów i pożyczek	2 999	2 996
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	57	119
3. Odsetki	216	166
4. Inne wydatki finansowe	1 212	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(3 092)</b>	<b>(1 198)</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(4 248)</b>	<b>(4 279)</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(4 248)</b>	<b>(4 279)</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 121</b>	<b>15 884</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>4 873</b>	<b>11 605</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Dane identyfikujące podmiot sporządzający skrócone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe

Jednostką dominującą Grupy kapitałowej SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna jest SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11.

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Data rejestracji: 24.06.2002 r.

Numer rejestru: 0000119088

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.

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

#### 1.2. Czas działalności Grupy

Czas trwania Grupy kapitałowej jest nieograniczony.

#### 1.3. Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje I półrocze 2012 (okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012) oraz dane porównywalne za I półrocze 2011 (okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011).

#### 1.4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Na przestrzeni I półrocza 2012 roku nie odnotowano zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 02.01.2009 Rada Nadzorcza Emitenta powołała na funkcję Prezesa Zarządu Pana Piotra Kwaśniewskiego.

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

p. Krzysztof Misiak	- Przewodniczący
p. Adam Buchajski	- Wiceprzewodniczący
p. Agnieszka Buchajska	- Wiceprzewodniczący
p. Piotr Zawisław	- Członek
p. Sylwester Bogacki	- Członek

Na przestrzeni I półrocza 2012 r. nie odnotowano zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

W związku z rezygnacją Pana Jarosława Pawełczuka z dniem 01.08.2011 r. Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji dokonała uzupełnienia swego składu powołując Panią Agnieszkę Buchajską w dniu 10.08.2011 r.

ZWZ Emitenta w dniu 27.06.2012 r. Uchwałą nr 17/VI/2012 odwołało Pana Jarosława Pawełczuka z dniem 1 sierpnia 2011 r., tj. z dniem złożenia rezygnacji.

#### 1.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki sporządzającej sprawozdania finansowe i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Pozycje sprawozdań podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę sprawozdawczą wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Wszystkie dane w sprawozdaniu, jeśli w opisie nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach złotych. Dane arytmetyczne, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

#### 1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A..

#### 1.7. Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe roczne kończące się 30 czerwca 2012 r. obejmując następujące jednostki zlokalizowane w Polsce i na Ukrainie, wchodzące w skład Grupy:

- SANWIL HOLDING S.A. jest jednostką dominującą w Grupie.
- SANWIL POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Emitent posiada 100% udziałów.
- Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie – wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Emitenta w ogólnej liczbie głosów. Podobnie jak Sanwil Polska Sp. z o.o. jest to spółka produkcyjna z branży włókienniczej.
- Grupa kapitałowa Draszba z siedzibą w Gdańsku – 61,71% udziałów objętych przez Jednostkę dominującą. Spółka Draszba S.A. została nabyta w dniu 16 października 2009 roku. W skład grupy kapitałowej Draszba S.A. wchodzi:
  - Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka dominująca niższego szczebla,
  - E-butyl S.A. z siedzibą w Gdańsku – 50,61% udziałów objętych przez Draszba S.A.,

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. za I półrocze 2012 r. sporządzane jest jako odrębne sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING za I półrocze 2012 r. Ponadto emitent sporządza odrębne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r.

#### **1.8. Wybór audytora**

Zarząd SANWIL HOLDING S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma Baker Tilly Poland Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Hrubieszowska 2, dokonujący przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Audytorowi przysługuje wynagrodzenie za przegląd i badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego oraz grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości 20 tys. zł.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd SANWIL HOLDING S.A. zasadami ładu korporacyjnego biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 4/05/2012 z dnia 30 maja 2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Emitent nie korzystał w przeszłości z usług obecnie wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

## **2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wycenionych w wartości godziwej.

### **2.2. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSSF składają się z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Zakres informacji ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, MSSF oraz 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

### **2.3. Stosowane zasady rachunkowości**

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez spółki Grupy kapitałowej Sanwil Holding S.A.

#### **2.3.1. Nadrzędne zasady rachunkowości**

Grupa stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczone.

#### **2.3.2. Wartość firmy**

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy dotycząca transakcji nabycia udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych, jakie wystąpiły przed dniem przejścia na raportowanie według wymogów MSSF, podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień przejścia na raportowanie zgodne z MSSF. Wykazana na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF ujemna wartość firmy została odpisana w całości w niepodzielony wynik lat ubiegłych.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

#### **2.3.3. Transakcje w walucie obcej.**

Aktywa i pasywa za wyjątkiem kapitałów własnych podmiotów zagranicznych wyrażone w walucie obcej przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Kapitał własny przeliczony jest kursem średnim na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przeliczone zostały według średniej arytmetycznej średnich kursów, jakie obowiązywały na koniec poszczególnych miesięcy roku obrachunkowego. Różnice kursowe wynikające z odmiennych zasad przeliczeń odniesione zostały na kapitał zapasowy pod pozycją: różnice kursowe wynikające z przeliczeń sprawozdań sporządzonych w walucie obcej. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku

zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży. Wartość firmy i nabyte aktywa netto, skorygowane do ich wartości godziwej w związku z nabyciem jednostek zagranicznych, ujęte zostały w aktywach i pasywach grupy kapitałowej i przeliczone zostały na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej ujmują się na dzień ich przeprowadzenia:

- po kursie faktycznie zastosowanym – dla operacji kupna i sprzedaży walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- po kursie średnim ogłoszonym przez NBP obowiązującym dla danej waluty z dnia poprzedzającego przeprowadzenie transakcji – dla pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP ogłoszonym dla danej waluty.

#### **2.3.4. Instrumenty finansowe**

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia składnika aktywów finansowych lub emisji zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe wyceniane są, w zależności od zakwalifikowania do czterech następujących kategorii:

- a) aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu – w wartości godziwej;
- b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności – w skorygowanej cenie nabycia;
- c) pożyczek udzielonych i należności własnych – w skorygowanej cenie nabycia;
- d) aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – w wartości godziwej.

Aktywa finansowe zaliczane do instrumentów kapitałowych dla których nie ma aktywnego rynku wyceniane są według ceny nabycia i korygowane są o ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Po początkowym ujęciu, zobowiązania finansowe takie jak kredyty i pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyjątkiem są opcje walutowe, które ze względu na zerowy koszt w momencie nabycia nie są ujmowane w księgach, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy według wyceny dokonanej przez bank, z którym transakcja walutowa została zawarta.

#### **2.3.5. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia odpowiedniego aktywów wymagającego długiego okresu czasu przygotowania do użytkowania, powiększają wartość początkową danego składnika, przez okres jego przygotowania.

Odnoszone na powiększenie wartości początkowej danego składnika koszty finansowania zewnętrznego pomniejszone są o uzyskane przychody, wynikające z tymczasowego zainwestowania środków przeznaczonych na wytworzenie tego składnika.

#### **2.3.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Jednostka dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżnia trzy segmenty operacyjne zgodnie z głównym przedmiotem działalności poszczególnych spółek grupy kapitałowej. Dla każdego segmentu prezentowane są przychody, koszty oraz wynik segmentu a także aktywa i zobowiązania segmentu. Ponadto w ramach poszczególnych segmentów prezentowane są w przychodach ze sprzedaży szczegółowe dane dotyczące produktów i usług, obszarów geograficznych oraz głównych klientów.

#### **2.3.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania**

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Spółka zaprzestaje amortyzowania aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### **2.3.8. Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- budynki i budowle do 99 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 2 do 40 lat,
- wyposażenie i inne środki trwałe 2 do 10 lat,

Środki trwałe umarzane są od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji.

Umorzeniu nie podlegają grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów, które ze względu na długi okres użytkowania oraz brak utraty wartości traktowane jest podobnie jak grunty.

Koszty remontu i modernizacji nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań są ustalane w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Ponoszone opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym są odnoszone na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciąża w całości koszty finansowe okresu.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

### **2.3.9. Nieruchomości inwestycyjne**

Utrzymywane przez spółkę nieruchomości w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### **2.3.10. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie ich użyteczności.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych, podlegać muszą wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp. Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania, istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych nie podlegają umorzeniu, a jedynie podlegają testom na utratę wartości. W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia. Koszty prac badawczych obciążają koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

### **2.3.11. Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe wyceniane są według historycznej ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Patenty i znaki towarowe podlegają umorzeniu metodą liniową według ich przewidywanego okresu użytkowania.

W przypadku umów zawartych na czas nieograniczony nie podlegają amortyzacji natomiast przeprowadzany jest coroczny test na utratę wartości.

### **2.3.12. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy**

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą, i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwot ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwana szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżek.

### **2.3.13. Zapasy**

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:

- zapasy surowców, materiałów i towarów – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia (ustalonego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych). Techniczny koszt wytworzenia nie zawiera aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zapasy początkowo ujmowane są w cenie ewidencyjnej a następnie korygowane do rzeczywistego kosztu wytworzenia za pomocą odchyłu od ceny ewidencyjnej. Do rozchodu zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych stosowana jest metoda kosztu rzeczywistego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Kryteria ustalenia odpisów na zapasy:

- Wyroby gotowe, próbniki, półprodukty, materiały  
*I kryterium*  
Odpis procentowy w ramach struktury wiekowej w dniach od daty przyjęcia na magazyn:  
zapas w przedziale do 180 dni - 0%  
zapas w przedziale 181 – 360 dni - 15%  
zapas w przedziale 361 – 720 dni - 30%  
zapas w przedziale 721 – 1080 dni - 70%  
zapas w przedziale powyżej 1080 dni - 100%
- Wyroby gotowe  
*II kryterium:*  
Odpis procentowy w ramach struktury jakościowej wyrobów (uwzględniający zapas po ustaleniu odpisu ze struktury wiekowej):  
I gatunek - 0%  
II gatunek - 25%  
Jakość nieoznaczona - 75%

Spółka może również stosować indywidualne wyłączenia z odpisów aktualizujących zapasy na podstawie protokołów Zakładowej Komisji ds. Optymalizacji zapasów półfabrykatów, materiałów i półproduktów z akceptacją Głównego Księgowego Spółki oraz Zarządu.

#### **2.3.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, ujmowane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Kryteria ustalenia odpisów na należności:

Indywidualna ocena dokonywana przez Dyrektora Sprzedaży lub Głównego Księgowego – wniosek do Zarządu o zawiązanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego.

#### **2.3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Posiadane przez jednostkę lokaty powiększa się o odsetki umowne naliczone na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o nie spłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### **2.3.16. Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

#### **2.3.17. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

#### **2.3.18. Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.



Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **2.3.19. Przychody**

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

- sprzedaż towarów, produktów i usług; Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- odsetki; Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa);
- dywidendy; Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu; Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

#### **2.3.20. Dotacje państwowe**

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

#### **2.3.21. Podatek dochodowy**

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy jest ustalona w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez jednostkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

#### **2.3.22. Sprawozdanie finansowe**

Sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
  - sprawozdanie z dochodów całkowitych - w układzie kalkulacyjnym,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym,
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych – sporządzone metodą pośrednią.
- Wycena bilansowa aktywów i pasywów odbywa się na koniec każdego kwartału.

#### **2.3.23. Stosowanie zasad**

Powyższe zasady są stosowane do danych porównywalnych.

### **3. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

- a) Wyroby powlekane (Sanwil Polska Sp. z o.o. i Winisan Sp. z o.o.) – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z)
- b) Handel obuwem (Draszba S.A.)- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i wyrobów skórzanых (m.in. PKD 51.16.Z, 47.72.Z)
- c) Działalność firm centralnych i holdingów (Sanwil Holding S.A.) - m.in. 70.10.Z

**3.1. Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne  
za I półrocze 2012 zakończone 30 czerwca 2012 r.**

Wyszczególnienie	Segment Wyroby powlekane	Segment Obuwie	Segment Działalność holdingów	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż zewnętrzna	16 957	20 937	-	(21)	37 873
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>16 957</b>	<b>20 937</b>	<b>-</b>	<b>(21)</b>	<b>37 873</b>
Koszty operacyjne ogółem	16 609	23 886	647	(563)	41 705
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>348</b>	<b>(2 949)</b>	<b>(647)</b>	<b>(584)</b>	<b>(3 832)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 039	646	-	-	3 685
Pozostałe koszty operacyjne	1 984	1 456	153	-	3 593
<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 403</b>	<b>(3 759)</b>	<b>(800)</b>	<b>(584)</b>	<b>(3 740)</b>
Przychody finansowe	53	140	1 470	(619)	1 044
Koszty finansowe	669	717	5 286	(618)	6 054
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarz.	-	-	-	-	-
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>786</b>	<b>(4 336)</b>	<b>(4 616)</b>	<b>(584)</b>	<b>(8 750)</b>
Podatek dochodowy	462	190	-	(110)	542
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>324</b>	<b>(4 526)</b>	<b>(4 616)</b>	<b>(474)</b>	<b>(9 292)</b>
Aktywa ogółem	61 605	32 729	72 677	(68 806)	98 205
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 424	21 045	126	(17 243)	25 352

**3.2. Segment wyroby powlekane – przychody ze sprzedaży:**

**3.2.1. Informacje dotyczące produktów i usług.**

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011
1. Grupa produktów Skay	7 480	10 610
2. Grupa produktów Polstram	4 669	3 136
3. Grupa produktów Softline	168	330
4. Pozostałe	4 640	4 254
<b>Razem</b>	<b>16 957</b>	<b>18 330</b>

**3.2.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011
1. Kraj	11 879	11 529
2. Państwa UE	3 335	5 039
3. Pozostałe kraje	1 743	1 762
<b>Razem</b>	<b>16 957</b>	<b>18 330</b>

**3.2.3. Informacje dotyczące głównych klientów**

Główni klienci Grupy, których obrót przekracza próg 10 % przychodów ze sprzedaży I półrocza 2012 w przychodach ogółem.

Klient	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011
1. Klient 1	-	3 256
2. Klient 2	2 789	2 108
3. Pozostali	14 168	12 966
<b>Razem główni klienci</b>	<b>16 957</b>	<b>18 330</b>

**3.3. Segment obuwie – przychody ze sprzedaży:**

**3.3.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012 r.	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011 r.
1. Obuwie	20 708	18 698
2. Akcesoria (plecaki, torby, sznurówki, środki)	229	438
<b>Razem</b>	<b>20 937</b>	<b>19 136</b>

### 3.3.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012 r.	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011 r.
1. Kraj	20 030	19 020
2. Państwa UE	876	39
3. Pozostałe kraje	31	77
<b>Razem</b>	<b>20 937</b>	<b>19 136</b>

### 3.3.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012 r.	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011 r.
Klient 1	-	-
<b>Razem główni klienci</b>	<b>20 937</b>	<b>19 136</b>

### 3.4. Segment działalność holdingów – przychody ze sprzedaży:

#### 3.4.1. Informacje dotyczące produktów, usług, towarów i materiałów

Nazwa produktu	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012 r.	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011 r.
1. Pozostałe przychody	-	3
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

#### 3.4.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Nazwa obszaru geograficznego	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012 r.	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011 r.
1. Kraj	-	3
2. Państwa UE	-	-
3. Pozostałe kraje	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

#### 3.4.3. Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ogółem)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2012 r.	Przychody ze sprzedaży I półrocze 2011 r.
1. Klient 1	-	3
<b>Razem główni klienci</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

## 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

#### 4.1. Główne produkty

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
1. Produkty i usługi	17 124	18 527
2. Towary i materiały	20 749	18 918
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>37 783</b>	<b>37 445</b>

#### 4.2. Obszary geograficzne

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
a) kraj	31 909	30 552
b) eksport	5 874	6 893
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>37 783</b>	<b>37 445</b>



## 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Zmiana stanu produktów	(50)	(2 497)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
Amortyzacja	2 078	2 083
Zużycie materiałów i energii	11 526	14 116
Usługi obce	9 698	8 977
Podatki i opłaty	1 085	1 006
Wynagrodzenia	3 808	3 806
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	789	859
Pozostałe koszty rodzajowe	498	640
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 273	9 433
<b>Razem koszty wg rodzaju razem</b>	<b>41 705</b>	<b>38 421</b>
Koszty sprzedaży	723	869
Koszty ogólnego zarządu	14 191	13 484
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>26 791</b>	<b>24 068</b>

## 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>482</b>	<b>4</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>98</b>	<b>108</b>
<b>III. Inne przychody operacyjne</b>	<b>3 105</b>	<b>966</b>
<b>a) zmniejszenie odpisów aktualizujących</b>	<b>3 011</b>	<b>857</b>
- należności	1 020	662
- zapasy	1 898	149
- odpisane przedawnione i umorzone zobowiązania	1	11
- świadczenia pracownicze	92	35
<b>b) pozostałe, w tym:</b>	<b>94</b>	<b>109</b>
- rozliczenie nadwyżek	17	-
- otrzymane odszkodowania	21	22
- zwrot kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego	2	41
- inne	54	46
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>3 685</b>	<b>1 078</b>

## 7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>1 421</b>	<b>568</b>
a) odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 311	524
b) odpisy aktualizujące wartość należności	110	44
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>2 172</b>	<b>458</b>
a) odszkodowania wypłacone i szkody	64	-
b) likwidacje zapasów	363	262
c) koszty sądowe opłacone	226	13
d) likwidacje środków trwałych	76	79
e) odpisy aktualizujące wartość należności	1 221	-
f) inne	222	104
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>3 593</b>	<b>1 026</b>

## 8. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>I. Dywidendy</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
<b>II. Odsetki</b>	<b>469</b>	<b>440</b>
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek	469	440
<b>III. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>133</b>	<b>-</b>
<b>V. Inne</b>	<b>409</b>	<b>17</b>
a) zmniejszenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	19	4
b) sprzedaż wierzytelności	2	-
c) rozwiązanie rezerwy na operacje walutowe	266	-
d) zysk na różnicach kursowych	116	-
- dodatnie różnice kursowe	178	263
- ujemne różnice kursowe	62	330
e) inne	6	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 044</b>	<b>457</b>

## 9. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>I. Odsetki</b>	<b>526</b>	<b>212</b>
<b>II. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>4 849</b>	<b>18</b>
<b>III. Inne koszty finansowe</b>	<b>679</b>	<b>136</b>
a) strata na różnicach kursowych	605	67
b) pozostałe, w tym:	74	69
- odpis aktualizujący wartość odsetek od należności	42	8
- umorzenie odsetek od należności	-	-
- inne	32	61
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>6 054</b>	<b>366</b>

## 10. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 750)</b>	<b>(834)</b>
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
-Podatek według obowiązującej stawki podatkowej	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>542</b>	<b>6</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	542	6
Efektywna stopa podatkowa	-	-

### 10.1. Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 750)</b>	<b>(834)</b>
Stawka podatkowa w danym okresie	19 %	19%
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 10.2. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
<b>Powstanie i odwrócenie się ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:</b>	<b>632</b>	<b>29</b>
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	54	12
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	691	49
Ujemne różnice kursowe	-48	-24
Odsetki od zobowiązań naliczone	-40	8
Koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym miesiącu	-64	-17
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1

Strata podatkowa	39	-
<b>Powstanie i odwrócenie się dodatnich różnic przejściowych, z tytułu</b>	<b>90</b>	<b>23</b>
Różnica między wartością podatkową i rachunkową WNiP	-	-
Różnica między wartością podatkową i rachunkową środków trwałych	51	4
Dodatnie różnice kursowe	-17	23
Zobowiązania finansowe	56	-
Naliczone odsetki od należności	-	-4
Naliczone odsetki od pożyczek	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>542</b>	<b>6</b>

#### 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku	Za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	(0,19)	(0,02)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	(0,19)	(0,02)

**ZYSK/STRATA netto na 1 akcję** - jest wyliczony jako iloraz wyniku finansowego i średnioważonej ilości akcji.

##### 11.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku	Za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(7 620)	(260)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(7 620)	(260)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,15)	(0,01)
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	50 117 250	50 117 250

##### 11.2. Wartość księgowa na 1 akcję

Wartość księgowa na 1 akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego i średnioważonej ilości akcji.

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
1.	Wartość księgowa (kapitał własny)	72 854	82 018
2.	Średnioważona ilość akcji	50 117 250	50 117 250
3.	Wartość księgowa 1 akcji w zł	1,45	1,64

#### 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	315	315
2. Inne wartości niematerialne i prawne	474	526
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>789</b>	<b>841</b>

### 12.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

Lp	Wyszczególnienie	Koszty czonych prac rozwojow.	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogra- mowanie (licencje)	Pozostałe	
1	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	-	315	92	846	93	1 346
2.	Zwiększenia wartości brutto	-	-	-	5	7	12
	- zakup	-	-	-	5	7	12
	- nabycie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto	-	-	-	-	-	-
	- likwidacja	-	-	-	-	-	-
4	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	-	315	92	851	100	1 358
5	<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	-	67	412	26	505
6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	6	42	16	64
	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	6	42	16	64
7	Zmniejszenia umorzenia	-	-	-	-	-	-
	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
8	<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	-	73	454	42	569
9	Wartość netto - stan na początek okresu	-	315	25	434	67	841
10	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	-	315	19	397	58	789

### 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
1. Środki trwałe	48 726	52 178
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 237	5 074
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 630	24 941
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 345	18 361
d) środki transportu	797	889
e) inne środki trwałe	2 717	2 913
2. Środki trwałe w budowie	580	473
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>49 306</b>	<b>52 651</b>

### 13.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowa- nia wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	<b>Wartość brutto - stan na początek okresu</b>	5 074	31 665	25 988	1 347	5 027	69 102
2	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	231	53	2	2	288
	- zakup, ulepszenie	-	231	53	2	2	288
3	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	1 837	-509	65	-4	104	1 493
	- sprzedaż	1 837	-	-	-	-	1 837
	- korekty konsolidacyjne	-	-509	65	-4	104	-344
4	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	3 237	32 405	25 976	1 353	4 925	67 897
5	<b>Umorzenie - stan na początek okresu</b>	-	2 957	5 990	458	2 114	11 519
6	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	615	1 004	98	361	2 078
	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	615	1 004	98	361	2 078

7	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	15	-	-	266	281
	- sprzedaż, likwidacja	-	15	-	-	266	281
8	<b>Umorzenie - stan na koniec okresu</b>	-	3 557	6 994	556	2 209	13 316
	<b>Odpisy aktualizujące - stan na początek</b>						
9	<b>okresu</b>	-	4 218	1 637	-	-	5 855
10	<b>Odpisy aktualizujące - stan na koniec okresu</b>	-	4 218	1 637	-	-	5 855
11	<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	5 074	24 491	18 361	889	2 913	51 728
12	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	3 237	24 630	17 345	797	2 717	48 726

Na dzień bilansowy stan odpisów aktualizujących środki trwałe wynosi: 5.855 tys. zł  
w tym:

- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (przeszacowanie) 5.465 tys. zł  
- odpis na nieproduktywny majątek trwały 390 tys. zł.

W miesiącu grudniu 2011 r. Sanwil Polska sp. z o.o. dokonała przeszacowania nieproduktywnego majątku trwałego (budynki i budowle) i urządzeń i maszyn (linia technologiczna). Majątek ten został wyceniony na zlecenie spółki przez niezależnych rzeczoznawców w wartości godziwej i został ujęty w księgach rachunkowych w tych wartościach. Wartość przeszacowania (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości) stanowi różnicę pomiędzy dotychczasową wartością netto a wartością ustaloną na podstawie wycen.

### 13.2. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 700 tys. zł jako zabezp. umowy na dostarczanie paliwa gazowego na działkach	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	2009-03-26	Brak wskazania
Hipoteka kaucyjna na działkach do kwoty 600 tys. zł jako zabezp. wiarytelności dot. cen	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna	2009-03-26	Brak wskazania

### 13.3. Nakłady inwestycyjne.

Zrealizowane w I półroczu 2012 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 I półroczu 2012 1.027 tys. zł, z czego:

- nakłady na budynki i budowle 265 tys. zł
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń 352 tys. zł
- nabycie środków transportu 2 tys. zł
- zakup pozostałych środków trwałych 408 tys. zł

### 13.4. Środki trwałe w budowie

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

Główne zadania dotyczą systemu kodów kreskowych poprzez usprawnienie obsługi klientów oraz usprawnienie systemu magazynowania i obrotu produktów w firmie, modernizację linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych - poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

Nie zakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 30.06.2012 r. wynoszą 580 tys. zł i są prowadzone w trzech Spółkach Grupy kapitałowej.

### 13.5. Grunty użytkowane wieczysto

Spółki Grupy są użytkownikami wieczystymi gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa o wartości brutto wynoszącej na dzień bilansowy 3.186 tys. zł. oraz posiada na własność grunty o wartości 51 tys. zł, co razem stanowi wartość 3.237 tys. zł. Zgodnie z MSR grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów nie są amortyzowane.

### 13.6. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu umów leasingu

Grupa nie posiada i nie użytkuje do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umowy leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji.

Pozostałe środki trwałe używane na podstawie leasingu są amortyzowane w okresie przewidywanej użyteczności.

#### 14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	115	65
a) w jednostkach pozostałych	115	65
- udziały lub akcje	50	-
- udzielone pożyczki	65	65
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>115</b>	<b>65</b>

#### 15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 30.06.2012
<b>a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>	<b>2 105</b>	<b>159</b>	<b>1 033</b>	<b>1 231</b>
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	157	-	19	138
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 784	60	806	1 036
Ujemne różnice kursowe	(40)	59	19	-
Opcje walutowe	56	-	56	-
Odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań	141	-	124	17
Koszty okresu z obowiązkiem podatkowym w następnym	9	40	9	40
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-
Niezrealizowane zyski/straty	-	-	-	-
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>
-Strata podatkowa	39	-	39	-
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 144</b>	<b>159</b>	<b>1 072</b>	<b>1 231</b>

Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółka zależna segmentu obuwia wykazuje aktywa podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej uwzględniając 50 % tej straty, ze względu na ograniczone możliwości poprawy sytuacji zarówno w branży jak i w całej gospodarce.

#### 16. ZAPASY

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Wartość netto	
	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
1. Materiały	2 850	2 569	2 331	1 907
2. Półprodukty i produkty w toku	773	1 388	530	1 069
3. Produkty gotowe	4 090	5 723	3 723	3 219
4. Towary	19 836	20 508	19 398	20 070
5. Zaliczki na dostawy	15	19	15	19
<b>Razem</b>	<b>27 564</b>	<b>30 207</b>	<b>25 997</b>	<b>26 284</b>

W I półroczu 2012r. poziom zapasów netto spadł z 26 284 tys. zł do 25 997 tys. zł. Na zmiany w zapasach wpływ miały:

- polityka w zakresie zapasów wyrobów, polegająca na wyprzedzący zalegających zapasów wyrobów oraz 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.

#### 16.1. Odpisy aktualizujące zapasy

Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1. Materiały	2 850	519	2 331
2. Półprodukty i produkty w toku	773	243	530
3. Produkty gotowe	4 090	367	3 723
4. Towary	19 836	438	19 398
3. Zaliczki na dostawy	15	-	15
<b>Odpisy aktualizujące zapasy, razem</b>	<b>27 564</b>	<b>1 567</b>	<b>25 997</b>

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2012 w wysokości 1 567 tys. zł.

Spółki zależne stosują kryteria ustalenia odpisów – wskazane w polityce rachunkowości.

#### 16.2. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania	Bank/Wierzyciel	Data udzielenia	Termin zapadalności
-	-	-	-

#### 17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Brutto		Netto	
	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		<b>15 839</b>	<b>11 929</b>	<b>12 047</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		13 230	9 760	9 438
- do 12 miesięcy		13 230	9 760	9 438
b) z tytułu podatków, dotacji, i ubezpieczeń społecznych		171	146	171
c) inne		2 438	2 023	2 438
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>15 839</b>	<b>11 929</b>	<b>12 047</b>

Na pozycję „Inne należności” wg stanu na dzień 30.06.2011 składają się głównie kaucje dla dostawców.

#### 17.1. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń według okresów spłaty

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Do 1 miesiąca	146	-	146
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
4.	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5.	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
6.	Przeterminowane	-	-	-
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU z tytułu podatków, dotacji ceł itp. razem</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>146</b>
	Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy	146	-	146
	Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-

**17.2. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według okresów spłaty**

Lp	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
	Należności, których termin płatności jest późniejszy od dnia bilansowego (należności nieprzeterecinowane)	5 946	-	5 946
1.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
2.	Powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
3.	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
4.	Przeterecinowane	8 583	4 769	3 814
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem z tego:</b>		<b>14 529</b>	<b>4 769</b>	<b>9 760</b>
<b>- należności o okresie spłaty do 12 miesięcy</b>		<b>14 529</b>	<b>4 769</b>	<b>9 760</b>

**18. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
<b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>766</b>	<b>313</b>
- ubezpieczenia majątkowe	31	36
- ubezpieczenia samochodów	8	8
- prenumerata czasopism	6	3
- system Zarządzania Jakością ISO/TS	19	19
- projekty podnoszenia innowacyjności	5	5
- czynsz	-	179
- reklama	4	21
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne (podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntów, zakładowy fundusz świadczeń pracowniczych)	693	42
<b>b) koszty finansowe</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
- zapłacone z góry koszty odsetek i prowizji od kredytów bank.	3	3
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>769</b>	<b>316</b>

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się zarówno rozliczenia kosztów dotyczących działalności głównie na skutek rozliczania w trakcie bieżącego roku rozliczeń dotyczących naliczeń rocznych, tj. podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntów oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

**19. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 102	1 336
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	910	4 606
- obligacje	910	4 500
- odsetki od obligacji należne na dzień bilansowy	-	106
3. Pożyczki udzielone – część krótkoterminowa wraz z odsetkami	12	1 557
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	172	300
5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 873	9 121
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 065	1 428
- inne środki pieniężne	3 808	7 693
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>8 069</b>	<b>16 920</b>

Pozycja aktywa przeznaczone do obrotu - Jednostka Dominująca nabyła i posiada akcje różnych spółek, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 2.102 tys. zł. Zostały zaprezentowane na dzień bilansowy z uwzględnieniem wartości rynkowej na ten dzień na rynku regulowanym.

Na środki pieniężne i inne aktywa pieniężne składają się środki pieniężne zgromadzone na dzień bilansowy na rachunkach bankowych, ulokowanych na lokatach bankowych o okresie nie przekraczającym 3 miesiące oraz zgromadzonych w kasach spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.



## 20. KAPITAŁY WŁASNE

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
Kapitał podstawowy	50 117	50 117
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	(1)	(1)
Kapitał zapasowy	18 332	12 809
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 232	2 232
Pozostałe kapitały rezerwowe	33	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(582)	(490)
Zysk /straty zatrzymane	(2 690)	10 234
Kapitały mniejszości	5 413	7 084
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>72 854</b>	<b>82 018</b>

### 20.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	zwykłe	4 797 225	4 797	13.10.2009
B	zwykłe	214 500	214	13.10.2009
C	zwykłe	45 105 525	45 106	13.10.2009
<b>Liczba akcji, razem</b>		<b>50 117 250</b>		
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>50 117</b>	
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>		<b>1,00</b>		

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

### 20.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
- Należne, nie wniesione wpłaty na rzecz kapitału zapasowego	-1	-1
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy, razem</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

Nie wniesione na rzecz kapitału podstawowego dotyczą spółki zależnej Emitenta, tj. spółki WINISAN na Ukrainie i dotyczą udziałów nie opłaconych przez drugiego współnika, tj. spółkę Winiteks.

### 20.3. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 703	11 703
- utworzony ustawowo	1 106	1 106
- utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
- z dopłat akcjonariuszy / współników	-	-
- inny (wg rodzaju)	13 442	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>25 145</b>	<b>12 809</b>

W okresie obrotowym wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym. Na podstawie Uchwały Nr 9/VI/2012 powziętej przez ZWZ w dniu 27 czerwca 2012 r. stratę netto za rok 2011 w wysokości 18.964 tys. zł postanowiło w całości pokryć ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.

Ponadto Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2012 postanowiło przenieść pozycję bilansową „zysk z lat ubiegłych” w kwocie 31.300 tys. zł powstałą ze wzrostu wartości aktywów trwałych spowodowany zwiększeniem wartości środków trwałych w wyniku zmiany szacunków dotyczących przewidywanej ekonomicznej użyteczności części majątku trwałego na kapitał zapasowy Spółki.

Powyższe Uchwały zostały zaprotokołowane Aktem notarialnym Repertorium A Nr 3541/2012 i złożona do akt rejestrowych w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 20.4. Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
Kapitał z tytułu aktualizacji środków trwałych z aportu	2 232	2 232
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>2 232</b>	<b>2 232</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał na skutek wyceny środków trwałych w wartości godziwej na dzień aportu 31.10.2008 r. – przeniesienia przedsiębiorstwa do Spółki zależnej.

#### 20.5. Pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły zmiany w kapitale rezerwowym Spółki.

Kapitał rezerwowi został utworzony w 2004 r. z obniżenia kapitału podstawowego na podstawie Uchwały nr 23/2004 powziętej przez NWZA w dniu 26 sierpnia 2004 r.

#### 20.6. Zysk i/straty zatrzymane i dywidendy

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2011 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
1. Zysk / strata z lat ubiegłych	4 930	17 421
2. Zysk / strata netto okresu	(7 620)	(7 188)
<b>3. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>(2 690)</b>	<b>10 234</b>

W związku z koniecznością zastosowania zmian w zasadach rachunkowości wg MSR/ MSSF od dnia 01.01.2007 r., na dzień przejścia na MSR/MSSF nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych spowodowany zwiększeniem wartości środków trwałych w wyniku zmiany szacunków dotyczących przewidywanej ekonomicznej użyteczności części majątku trwałego. Zmianę tę potraktowano jako błąd i rozliczono z nierozliczonym zyskiem z lat ubiegłych.

Ponadto wystąpił wzrost wartości aktywów trwałych w wyniku korekty amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu spółki zależnej SANWIL POLSKA Sp. z o.o. Spółka uznała prawo wieczystego użytkowania gruntu, w związku z tym, iż był wykorzystywany w bieżącej działalności Spółki jako środek trwały i zakwalifikowany do kategorii gruntów.

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 27.06.2012 postanowiło przenieść pozycję bilansową „zysk z lat ubiegłych” w kwocie 31.300 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

#### 20.7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych w walutach obcych

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
1. Stan na początek roku obrotowego	(490)	(607)
2. Różnice kursowe z przeliczenia na dzień bilansowy	(93)	117
<b>3. Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>(583)</b>	<b>(490)</b>

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wynikają z zastosowania różnych kursów do ustalenia wielkości aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego i dotyczą spółki zależnej Winisan sp. z o.o. na Ukrainie.

#### 21. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>303</b>	<b>467</b>
1. Kredyty i pożyczki	235	399
- pozostałe kredyty długoterminowe	235	399
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	68	68
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>303</b>	<b>467</b>

Długoterminowe zobow. z tytułu kred. i pożyczek wynikają z zaciągnięcia kredytów długoterm. wymagalnych w okresie spłaty powyżej 1 roku oraz z tytułu zobowiązań w leasingu w części przypadającej do spłaty w okresie powyżej 1 roku.

#### 22. REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012
<b>1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe</b>	<b>747</b>	-	-	<b>747</b>
- Nagrody jubileuszowe	428	-	-	428
- Odprawy emerytalne i rentowe	320	-	-	320
<b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>	<b>747</b>	-	-	<b>747</b>

Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy Spółek zależnych są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Poziom rezerw na świadczenia pracownicze jest weryfikowany w okresach rocznych w oparciu o kalkulację rezerw sporządzoną przez podmiot wyspecjalizowany (ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31.12.2011).

### 23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012
<b>Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych</b>	<b>211</b>	-	<b>79</b>	<b>132</b>
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	211	-	79	132
<b>Przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>211</b>	-	<b>79</b>	<b>132</b>

### 24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012
- Naliczone odsetki od lokat i obligacji	-	42	42	-
- Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	163	-	68	95
- Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	49	40	56	33
- Środki trwałe i wartości niematerialno prawne	3 826	89	242	3 673
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	5	-	5	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>4 043</b>	<b>171</b>	<b>413</b>	<b>3 801</b>

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika głównie z:

- naliczenia odsetek na dzień bilansowy
- różnic przejściowych pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych własnych i użytkowanych na podstawie leasingu.

### 25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 670	15 483
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 833	2 570
3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	377	315
4. Zobowiązania wekslowe	121	830
5. Pozostałe zobowiązania	1 640	903
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 641</b>	<b>20 101</b>

Na pozycje pozostałe zobowiązań składają się głównie kaucje od odbiorców, poza tym zaliczki otrzymane na dostawy, zobowiązania wekslowe oraz pozostałe zobowiązania.

#### 25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresów wymagalności

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności	Wartość bilansowa na początek okresu	Wartość bilansowa na koniec okresu
Do 3 miesięcy	4 940	6 226
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Przeterminowane	10 543	8 444
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek ogółem z tego:</b>	<b>15 483</b>	<b>14 670</b>
- zobowiązania o okresie wymagalności do 12 miesięcy	15 483	14 670

## 26. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
a) z tytułu kredytów	161	2 722
b) inne zobowiązania finansowe, w tym:	37	95
- zobowiązania z tytułu leasingu	37	95
<b>Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>198</b>	<b>2 817</b>

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe dotyczą kredytów o okresie spłaty do 1 roku, oraz zobowiązania z tytułu leasingu o okresie spłaty do jednego roku.

Na dzień bilansowy spółki grupy kapitałowej posiadały zobowiązania z tytułu kredytów w następujących bankach:

Nazwa (firma) jednostki	Kwota przyznanego kredytu/ pożyczki wg umowy	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
Pekao S.A.	427	30.09.2012	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie kredytobiorcy, hipoteka zwykła i kaucyjna,	Kredyt inwestycyjny

## 27. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Na dzień 30.06.2012
<b>1. Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>276</b>	<b>5</b>	<b>93</b>	<b>188</b>
- Nagrody jubileuszowe	113	-	72	
- Odprawy emerytalne i rentowe	67	-	21	
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	96	5	-	
<b>2. Pozostałe rezerwy</b>	<b>152</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>141</b>
- Rezerwa na koszty	60	-	20	40
- Rezerwa na zobowiązania z tytułu reklamacji	-	-	-	-
- Badanie sprawozdania finansowego	36	9	-	45
- Rezerwa na inne zobowiązania	56	-	-	56
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>428</b>	<b>14</b>	<b>113</b>	<b>329</b>

## 28. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW – KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012
1. Otrzymane zaliczki, przedpłaty na przyszłe dostawy	219	-	216	3
2. Środki otrzymane na nabycie aktywów rzeczowych	217	-	20	197
- Środki otrzymane na nabycie środków trwałych	187	-	20	167
- Środki otrzymane na pozostałe aktywa	30	-	-	30
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>236</b>	<b>200</b>

## 29. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KURSOWYM

### 29.1. Instrumenty finansowe wg kategorii (w wartości księgowej netto)

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	2 036	1 318
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	930	4 500
4.	Należności własne i pożyczki	15 587	19 145
5.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	266
6.	Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	16 853	20 413

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Grupa nie posiada instrumentów finansowych, których wycena ujmowana jest w kapitale własnym.

## 29.2. Charakterystyka instrumentów finansowych.

Grupa posiada instrumenty finansowe zaliczane do:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.  
W I półroczu 2012 roku zostały nabyte akcje spółek przeznaczonych do obrotu. Stan na początek roku 2012 wynosił 1.318 tys. zł na dzień bilansowy 2.036 tys. zł (pkt. 19 niniejszego sprawozdania).
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.  
Wszystkie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Jednostki Dominującej to udziały w Spółkach zależnych, które w ramach Grupy są wzajemnie wyłączone.
3. Pożyczki udzielone i należności własne.  
Na początek roku Grupa dysponowała środkami ulokowanymi w różnych bankach na terminowych lokatach w wysokości 9.670 tys. zł. W związku z dokonanymi inwestycjami poziom środków spadł o 4.677 tys. zł do poziomu 4.993 tys. zł. Ponadto w tej grupie instrumentów występują należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień bilansowy ich poziom wynosi 10.512 tys. zł i jest wyższy od stanu na początek roku o 1.051 tys. zł.
4. Pozostałe zobowiązania i pożyczki.  
Do pozostałych zobowiązań finansowych Grupa zalicza posiadane kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na dzień bilansowy 30.06.2012 roku Grupa posiadała zobowiązania wyceniane według kosztu zamortyzowanego z tytułu kredytów w wysokości 92 tys. zł, z tytułu zobowiązań z tytułu leasingu 104 tys. zł oraz zobowiązania tytułu dostaw i usług w wysokości 16.536 tys. zł. I zobowiązań wekslowych w wysokości 121 tys. zł. W I półroczu 2012 roku dokonano spłaty kredytów w wysokości 2.694 tys. zł

## 29.3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Grupa, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą narażona jest na ryzyko finansowe, w szczególności na następujące rodzaje ryzyk finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe, w tym:
  - ryzyko walutowe,
  - ryzyko zmiany stóp procentowych,
  - ryzyko zmiany cen,
- ryzyko płynności.

### 29.4.1. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe, to ryzyko wiązane z nieterminową spłatą lub całkowitym brakiem spłat zobowiązań przez kontrahenta. Ryzyko kredytowe co do zasady ograniczone jest do kwoty różnicy pomiędzy zobowiązaniami osób trzecich nad zobowiązania Grupy. Przy zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych Grupa dokonuje weryfikacji zdolności kredytowej kontrahentów poprzez analizę ich sytuacji finansowej przez agencje ratingowe. Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu

- udzielonych pożyczek,
- transakcji lokacyjnych,
- należności handlowych,
- posiadanych udziałów.

Poniższa tabela przedstawia maksymalne wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe dla poszczególnych grup instrumentów finansowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
		30.06.2012 roku	31.12.20011 roku
1.	Udzielone pożyczki	-	1 513
2.	Należności handlowe	10 512	9 397
3.	Lokaty terminowe i nabyte obligacje	5 923	9 670

Ekspozycja na ryzyko kredytowe wynika z należności handlowych z tytułu dostaw i usług, środków pieniężnych utrzymywanych na lokatach i innych rachunkach bankowych a także udzielonych pożyczek.

### 29.4.2. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanego instrumentu finansowego lub zmiany przyszłych wpływów związanych z tym instrumentem, wynikające ze zmiany cen rynkowych, kursów walutowych czy stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, wycena, oraz ograniczenie stopnia zagrożenia poszczególnych rodzajów ryzyk.

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Grupa ponosi ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych.

Ponadto Grupa ponosi ryzyko walutowe z tytułu posiadania transakcji walutowych wyrażonych w walucie EUR.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość instrumentu finansowego. Grupa narażona jest ryzyko stopy procentowej ze względu na posiadane instrumenty finansowe uzależnione od zmiennych stóp takich jak WIBOR do których zaliczane są pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz kredyty bankowe. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń od tego ryzyka.

#### **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 I półroczu 2012 roku udział materiałów i energii w kosztach ogółem wynosił 39%.. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

#### **Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa netto na 30.06.2012	Zmiana o +100 bp	Zmiana o -100 bp
1.	Otrzymane kredyty	92	-1	1
2.	Zobowiązania leasingowe	162	-1	1
	Razem wpływ na wynik		-2	2

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa netto na 31.12.2011	Zmiana o +100 bp	Zmiana o -100 bp
1.	Udzielone pożyczki	1 513	15	-15
2.	Otrzymane kredyty	2 786	-28	28
3.	Zobowiązania leasingowe	104	-2	2
	Razem wpływ na wynik		-15	15

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych z tytułu pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych przy założeniu zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych wskazuje, iż w wzrost stóp procentowych wpływa na pogorszenie wyniku Grupy o ok. 2 tys. zł w I półroczu 2012 roku oraz 15 tys. zł w 2011 roku i odpowiednio spadek stóp procentowych powoduje polepszenie wyniku o analogiczne kwoty.

#### **28.4.3. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności to ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań w terminie wymagalności.

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

Z kolei Spółka zależna Draszba S.A. złożyła 24.08.2012 r. wniosek w Sądzie o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu i w związku z tym istnieje ryzyko nieotwarcia postępowania układowego co wiąże się z całkowitą utratą płynności spółki zależnej Draszba.

Spółki wchodzące w skład grupy w ramach zarządzania ryzykiem płynności starały się utrzymać poziom środków umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań. Jednostki śledzą terminy zapadalności instrumentów finansowych oraz prognozują przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka płynności Spółki negocjują z wierzycielami dłuższe terminy zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług bądź ustalają bardziej korzystne harmonogramy spłat.

#### **Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego.**

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2012 roku	Na dzień 31.12.2011 roku
1.	Do 1 roku	16 453	20 012
2.	Od 1 roku do 2 lat	399	402
3.	Powyżej dwóch lat	-	-
	Razem	16 852	20 414

### 30. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyjaśnienie do pozycji „Inne korekty” w przepływach z działalności operacyjnej.

Na powyższą kwotę składają się:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
1. Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa trwałe	-	-115
2. Przeszacowanie majątku trwałego - odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	6 133
3. Zawiązanie odpisu aktualizującego nieproduktywne aktywa trwałe	-	390
4. Odroczone podatki dochodowe	(463)	1 461
5. Zyski/straty mniejszości	1 757	
6. Pozostałe	(58)	
7. Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa trwałe	-	1 009
<b>Razem „Inne korekty”</b>	<b>1 236</b>	<b>8 878</b>

### 31. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenione zostały się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP ogłoszonym dla danej waluty:

- na dzień 30.06.2011 zastosowano do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony w dniu 29.06.2012 (tabela kursów Nr 125/A/NBP/2012 z dnia 30.06.2012r., tj:
  - 1 EUR = 4,2613 PLN
- na dzień 31.12.2011 zastosowano do przeliczenia średni kurs NBP ogłoszony w dniu 30.12.2011 (tabela kursów Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 31.12.2011r., tj:
  - 1 EUR = 4,2333 PLN

### 32. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają na dzień 30.06.2012 następujące zobowiązania warunkowe:

Bank/Wierzytelnic I	Kwota zobowiązania z umowy	Rodzaj	Data udzielenia	Termin zapadalności	Zabezpieczenie /rodzaj / wartość Podstawa oszacowania
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	647.019,56 zł do wysokości otrzymanego dofinansowania	Umowa o dofinansowanie „Budowa dopalacza termicznie -0 regeneracyjnego ...	2006.10.12 i aneks 4/42 z 2009-03-13	zwrot weksla po upływie 5 lat od dnia przekazania projektu do użytkowania	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	do wysokości zobowiązań z tytułu zużycia gazu				hipoteka kaucyjna do kwoty 700 tys. zł jako zabezp. umowy na dostarczanie paliwa gazowego na działkach
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna	Do wysokości zobowiązań z tyt. zużycia energii elektrycznej				hipoteka kaucyjna do kwoty 600 tys. zł jako zabezp. wierzytelności dot. cen na działkach; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pekao S.A.	427	Kredyt inwestycyjny	2007-11-05	2012-09-30	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie kredytobiorcy, hipoteka zwykła i kaucyjna
Raiffeisen leasing Polska SA.	55	Leasing operacyjny	2009-12-09	2012-12-09	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
Raiffeisen leasing Polska SA.	57	Leasing operacyjny	2010-12-22	2013-12-22	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
Raiffeisen leasing Polska SA.	28	Leasing operacyjny	2011-01-19	2013-01-19	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
Raiffeisen leasing Polska SA.	48	Leasing operacyjny	2011-05-12	2013-05-12	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,



### 33. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.

W I półroczu 2012 r. żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie zaniechała prowadzenia działalności gospodarczej.

### 34. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.

Nie wystąpiły.

### 35. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w spółkach Grupy kapitałowej na dzień 30.06.2011 roku wynosił: 227 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi - 69 osób,
- pracownicy fizyczni - 158 osoby.

#### 35.1. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających Jednostki Dominującej.

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej za I półrocze 2012: 126 tys. zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za I półrocze 2011: 371 tys. zł

Prokurenci nie pobierali I półroczu żadnych wynagrodzeń i świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta. Osoby zarządzające wyższego szczebla i nadzorujące nie pobierały w I półroczu 2012 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 12 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.

### 36. INNE ISTOTNE INFORMACJE

#### 36.1. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły.

#### 36.2. Sezonowość lub cykliczność działalności

Istotnym czynnikiem w segmencie obuwie (segmencie sprzedaży detalicznej) jest specyfika branży, z którą związana jest sezonowość popytu. Można wyróżnić wiosenno-letni i jesienno-zimowy sezon sprzedaży.

Z kolei w segmencie wyroby powlekane sezonowość sprzedaży w I półroczu 2012 nie wystąpiła.

#### 36.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły.

#### 36.4. Stanowisko Zarządu Spółki co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012, zatem nie odniósł się do ich realizacji.

#### 36.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki SANWIL HOLDING S.A.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego i dzień sporządzenia niniejszego raportu 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.

#### 36.6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że osoby nadzorujące na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego nie posiadają akcji Spółki.

W dniu 24.07.2012 wpłynęło do Spółki od Pana Adama Buchajskiego - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej zawiadomienie dotyczące nabycia 77.687 sztuk akcji spółki SANWIL HOLDING S.A.

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

#### 36.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań i wierzytelności Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej SANWIL HOLDING oraz jednostek zależnych spełniające wymóg z rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Emitent wykonując Uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.09.2009 złożył pozwy o zwrot bezzasadnie pobranych środków pieniężnych z rachunków bankowych spółki z tytułu zawartych transakcji:

- Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – dochodzona kwota od Banku 130.465 zł na podstawie pozwu wniesionego w dniu 17.12.2009 r., został wyznaczony termin rozprawy (październik 2012).



Sprawa w toku. W sporze dotyczącym skutków umów nabycia opcji wyroki zasądzone (korzystne) będą skutkować dla SANWIL HOLDING S.A. przychodem. Wyroki niekorzystne mogą wiązać się wyłącznie z obowiązkiem poniesienia kosztów sądowych na rzecz pozwanego.

W pozostałych poniżej sprawach Sądy wydały niekorzystne wyroki dla Jednostki Dominującej; sprawy zostały zakończone:

- Kredyt Bank S.A. – dochodzona kwota od Banku 400.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r.
- BNP Paribas Bank Polska SA – dochodzona kwota od Banku 408.000 zł. Pozew wniesiony 30.08.2010 r.
- Bank Millennium S.A. – dochodzona kwota od Banku 88.403 zł. Pozew wniesiony w dniu 17.12.2009 r.

### 36.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

#### 36.8.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Emitent jest jednostką nadrzędną Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A., składającej się z następujących podmiotów:

- SANWIL HOLDING S.A. – jednostka dominująca,
- SANWIL POLSKA Sp. z o.o. jednostka zależna ze 100% udziałów SANWIL HOLDING S.A. w ogólnej liczbie głosów,
- Winisan Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu na Ukrainie – wspólne przedsięwzięcie z 50% udziałem Sanwil Holding S.A. w ogólnej liczbie głosów,
- Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna z 61,17% udziału w ogólnej liczbie głosów Sanwil Holding S.A.

#### 36.8.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych.

Obroty zrealizowane w roku I półroczu 2012 z tytułu sprzedaży z jednostkami powiązanymi wyniosły:

1. Na podstawie faktur sprzedaży jednostkom powiązanym w grupie kapitałowej:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Przychód
a. SANWIL POLSKA Sp. z o.o.	Odsetki od udzielonych pożyczek	389
b. Draszba S.A.	Odsetki od udzielonych pożyczek	231
<b>Ogółem</b>		<b>620</b>

2. Na podstawie faktur zakupu od jednostek powiązanych w grupie kapitałowej:

Pozycja	Przedmiot transakcji	Przychód netto	Koszt własny
a. SANWIL HOLDING S.A.	Świadczenie usług HR, IT	21	19
<b>Ogółem</b>		<b>21</b>	<b>19</b>

#### 36.8.3. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych

dotyczą spółki zależnej Sanwil Polska sp. z o.o., spółki zależnej Draszba S.A. oraz spółki zagranicznej Winisan sp. z o.o. będącym wspólnym przedsięwzięciem:

- Udziały w Spółce WINISAN Sp. z o.o. na Ukrainie 1.207 tys. zł.  
Na dzień bilansowy całość udziałów została objęta odpisem aktualizującym; Emitent posiada 50% w ogólnej liczbie głosów.
- Udziały w Spółce Draszba S.A. 10.112 tys. zł.  
Draszba Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna, w której Emitent posiada 61.17% w ogólnej liczbie głosów. Spółka Draszba S.A. jest największym dostawcą obuwia młodzieżowego w Polsce, w tym dwóch marek własnych Heavy Duty i Marisha. Spółka prowadzi sprzedaż poprzez sieć własnych salonów firmowych, sklepów agencyjnych i sieć sklepów franczyzowych.  
W lutym 2012 r. Jednostka Dominująca objęła 900.000 szt. akcji nowej emisji w spółce zależnej Draszba S.A., dających 17,43% udziału po podwyższeniu kapitału, za kwotę 900.000 złotych, tj. po wartości nominalnej 1 zł
- Udziały w Spółce SANWIL POLSKA Sp. z o.o. 36.057 tys. zł  
Emitent posiada w SANWIL POLSKA sp. z o.o. 20.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym SANWIL POLSKA sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników SANWIL POLSKA sp. z o.o.

### 36.9. Inne informacje, które zdaniem Jednostki Dominującej są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

#### 36.9.1. Segment działalność holdingów:

36.9.1.1 Pożyczki udzielone spółkom zależnym – Sanwil Polska sp. z o.o.

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
Krótkoterminowe aktywa finansowe:		
1.000 tys. zł	2009-01-16	hipoteka kaucyjna do kwoty 1,2 mln. zł; ; oprocentowanie WIB 1M +3%
6.000 tys. zł	2009-03-19	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 8,0 mln ; oprocentowanie WIB 1M +3%
1.000 tys. zł	2009-06-09	weksel własny in blanco do wys. 1,2 mln. zł; ; oprocentowanie WIB 1M +3%
2.000 tys. zł	2008-12-22	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 2,2 mln. zł; oprocentowanie WIB 1M +3%

Aneksy do umów pożyczek udzielonych przez Sanwil Holding S.A.:

W dniu 15.11.2011 został podpisany aneks do pożyczki z dnia 9 czerwca 2009 oraz w dniu 30.12.2011 zostały podpisane aneksy do umów pożyczek z dni 16.01.2009 i 22.12.2008 w których został ustalony nowy termin spłaty pożyczek w terminie do dnia 31.12.2012 r. Termin spłaty pożyczki z dnia 19.03.2009 został aneksem przedłużony do dnia 31.03.2013 r. Na dzień bilansowy 30.06.2012 r. pozostaje wraz z odsetkami 10.939 tys. zł.

36.9.1.2. Pożyczki udzielone spółkom zależnym - Draszba S.A.

Kwota zobowiązania z umowy	Data umowy pożyczki	Uwagi
Krótkoterminowe aktywa finansowe:		
1.500 tys. zł	2010-11-16	Oprocentowanie 12%, pożyczka zabezpieczona, spłata w 15 ratach w okresie od 30.06.2011 do 31.08.2012. Pożyczka inwestycyjna.
250 tys. zł	2011-06-03	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
250 tys. zł	2011-07-11	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
200 tys. zł	2011-08-05	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
300 tys. zł	2011-09-09	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona – weksel, zastaw rejestrowy, termin spłaty 31.05.2012
500 tys. zł	2011-10-14	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona, termin spłaty 31.05.2012
400 tys. zł	2012-01-17	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona – umowy cesji, termin spłaty 31.10.2012
400 tys. zł	2012-03-07	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona – weksel, umowy cesji, zastaw rejestrowy, termin spłaty 31.12.2012
500 tys. zł	2012-03-12	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona – weksel, umowy cesji, zastaw rejestrowy, termin spłaty 31.12.2012
500 tys. zł	2012-03-19	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona – weksel, umowy cesji, zastaw rejestrowy, termin spłaty 31.12.2012
1.300 tys. zł	2012-04-25	Oprocentowanie 12%; pożyczka zabezpieczona – weksel, umowy cesji, zastaw rejestrowy, termin spłaty 31.12.2012

Na dzień bilansowy 30.06.2012 r. pozostaje wraz z odsetkami 4.782,9 tys. zł.

36.9.1.3. Zarząd Emitenta na podstawie art. 399 § 1, art. 402<sup>1</sup> oraz art. 402<sup>2</sup> Kodeksu Spółek handlowych mając na uwadze wniosek akcjonariusza zgłoszony w trybie art. 400 § 1 KSH zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna w Lublinie, które odbyło się w dniu 15 marca 2012 r.

Porządek obrad, podjęte uchwały oraz zmiany statutu zostały opublikowane w raporcie Nr 4/2012 z dnia 15.03.2012 r.

W dniu 23.04.2012 r. Zarząd Emitenta powziął informację o wniesieniu powództwa przez Pana Janusza Kaczmarka przeciwko Sanwil Holding S.A. do Sądu Okręgowego w Lublinie dotyczącego uchylenia uchwały nr 4/III/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji oraz zmiany statutu Spółki z tym związanej, powziętej w dniu 15 marca 2012.

W 25.04.2012 Sądu Okręgowego IX Wydział Gospodarczy w Lublinie postanowił zabezpieczyć roszczenie w sprawie poprzez zawieszenie postępowania rejestrowego w przedmiocie Uchwały NWZ nr 4/III/2012, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 11.07.2012 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Lublinie, iż Sąd oddala wniosek powoda o udzielenie zabezpieczenia.

36.9.1.4. W lutym 2012 r. Emitent objął akcje nowej emisji w spółce zależnej Draszba S.A. z siedzibą w Gdańsku za kwotę 905.000 złotych, tj. po wartości nominalnej 1 zł. Po objęciu akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki zależnej wynosi 61,17%. Transakcja w założeniu powoduje umocnienie się Sanwila w akcjonariacie spółki zależnej oraz obniżenie średniej ceny zakupu akcji tej. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Sąd Rejestrowy nie dokonał wpisu w rejestrze sądowym. Przed objęciem nowej emisji udział Sanwil Holding S.A. wynosił 52,93% w kapitale akcyjnym spółki zależnej. Zgodnie z MSR 27 zmiana udziału nie prowadząca i nie powodująca utraty kontroli została ujęta w niniejszym sprawozdaniu jako transakcja kapitałowa.

**36.9.1. Segment Obuwie**

36.9.2.1. W dniu 05.07.2012 Zarząd spółki zależnej Draszba S.A. złożył w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego. W dniu 17 lipca 2012 Sąd zakazał wszczęcia postępowania naprawczego (Rb 18/2012)

36.9.2.2. W dniu 24.08.2012 r. Zarząd Spółki zależnej Draszba S.A. złożył w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (Rb 20/2012)

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

**36.9.3. Segment wyroby powlekane:**

- 36.9.3.1. Podsumowując I półrocze 2012 r. odczuwalne jest orientowanie się potencjalnych odbiorców w kierunku wyrobów tańszych o obniżonych parametrach wytrzymałościowych (gorszej jakości) a głównym źródłem tego typu eko-skóry pozostaje dalekowschodni import.
- 36.9.3.2. W miesiącu grudniu 2011 r. spółka zależna Sanwil Polska Sp. z o.o. dokonała przeszacowania nieproduktywnego majątku trwałego (budynki i budowle) i urządzeń i maszyn (linia technologiczna). Majątek ten został wyceniony na zlecenie spółki zależnej przez niezależnych rzeczoznawców w wartości godziwej i został ujęty w księgach rachunkowych w tych wartościach. Od 01.01.2012 dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych, wskutek czego amortyzacja jest niższa o 72 tys. zł miesięcznie, co porównując do roku poprzedniego o taką kwotę niższe są podstawowe koszty operacyjne w skali miesiąca.
- 36.9.3.3. Spółka mimo utraty przychodów ze sprzedaży w 2011 r. od wiodącego odbiorcy (opisane w pkt. 35.1 sprawozdania za rok 2011), szuka nowych kontrahentów. Należy się więc spodziewać, że podjęte działania znajdą odzwierciedlenie w wynikach firmy - połączenie działań marketingowych wraz z wprowadzeniem na rynek nowych produktów i dla nowych odbiorców przyniesie wymierne efekty w postaci rekompensaty dla utraconych przychodów.

**36.10. Czynniki, które według Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego roku.**

W perspektywie najbliższego roku na osiągane wyniki przez Grupę kapitałową będą miały wpływ czynniki:

- przychody: odsetki pozyskane od środków inwestowanych w formie bezpiecznych instrumentów finansowych o niskim stopniu ryzyka, w tym w szczególności lokat bankowych i obligacji, a także z pożyczek udzielonych Spółkom zależnym;
- wynik na inwestycjach w akcje spółek giełdowych;
- w związku ze złożeniem przez spółkę zależną Draszba S.A. wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, Zarząd Jednostki Dominującej nie wyklucza dokonania do końca bieżącego roku odpisów aktualizujących część lub całość udziałów w spółce zależnej.

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- decyzja Sądu dot. wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu dla Spółki zależnej Draszba S.A. i ewentualne zawarcie układu z wierzycielami;
- 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 I półroczu 2012 roku udział materiałów w kosztach ogółem wynosił 39%;
- spłata obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (Koszty finansowe) – głównie spłata całości odsetek od zobowiązań wobec Sanwil Holding S.A. z tytułu pożyczek;
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej;
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych Spółce powierzchni nie przydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej;
- wykorzystanie nieużywanych powierzchni (w tym hal produkcyjnych) do rozwinięcia dodatkowej działalności.

**33.11. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.**

Polityka dywidendy Jednostki Dominującej będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

Lublin, 27.08.2012 r.

Kierownik Jednostki:

*Piotr Kwaśniewski*

*Prezes Zarządu*

Osoba której powierzono

*Jacek Stanek*

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:

*Główny Księgowy*